

# ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА

## Polymetal International plc

(полное фирменное наименование эмитента)

**Акция обыкновенная бездокументарная именная Polymetal International plc, ISIN JE00B6T5S470  
CFI ESVUFR, без номинальной стоимости**

(наименование ценной бумаги, международный код идентификации ценных бумаг (ISIN) и международный код классификации финансовых инструментов (CFI), номинальная стоимость)

**Информация, содержащаяся в настоящем проспекте ценных бумаг, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах**

Настоящим подтверждается достоверность и полнота информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг

## Polymetal International plc

полное фирменное наименование эмитента  
представляемых ценных бумаг, подписывающего  
проспект ценных бумаг иностранного эмитента

**Главный исполнительный директор,  
действующий на основании Устава  
Polymetal International plc**

Наименование должности руководителя или иного лица,  
подписывающего проспект ценных бумаг от имени  
эмитента, название и реквизиты документа, на  
основании которого руководителю или лицу  
предоставлено право подписывать проспект ценных  
бумаг от имени эмитента



**Несис В.Н.**

(Ф.И.О.)

Дата: «06» июня 2013 года

## ПРОСПЕКТ ОТ 28 ОКТЯБРЯ 2011 г.

Настоящий документ со всеми приложениями к нему представляет собой проспект Полиметалл Интернэшнл плс (*Polymetal International plc*) (далее – «Компания») и был подготовлен в соответствии с Правилами выпуска проспектов Управления по финансовым услугам (далее – «УФУ»), предусмотренными Частью VI Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. в действующей редакции (далее – «ЗФУР»). После представления в Управление по финансовым услугам и его одобрения настоящий документ стал общедоступным в соответствии с правилом 3.2 Правил выпуска проспектов.

Приложения составляют часть настоящего документа, и ссылки на настоящий документ подразумевают и его приложения.

Директора, чьи имена приведены на с. 115 настоящего Проспекта, и Компания несут ответственность за содержащуюся в настоящем Проспекте информацию. Директора и Компания заявляют, что, насколько им известно, информация, изложенная в настоящем Проспекте, соответствует действительности, и в ней нет никаких упущений, которые могли бы повлиять на смысл Проспекта, в обеспечение чего ими были приняты все разумные меры.

В УФУ, действующее в качестве предусмотренного ЗФУР компетентного органа Великобритании (далее – «Управление Великобритании по листингу»), была направлена заявка о включении всех выпущенных и планируемых к выпуску обыкновенных акций Компании (далее – «Акции») в сегмент премиального листинга Официального списка УФУ и о регистрации их на Лондонской фондовой бирже (*London Stock Exchange plc*; далее – «Лондонская фондовая биржа») для допуска всех акций к торгам на основной площадке Лондонской фондовой биржи (далее – «Допуск»). На настоящий момент никакие заявки о допуске акций к листингу или торгам на каких-либо иных биржах не подавались и не планируются к подаче. С учетом сокращения или продления сроков планируемого предложения Акции (далее – «Предложение») условные торги Ациями на Лондонской фондовой бирже предполагается начать 28 октября 2011 г. Вступление в силу Допуска и начало безусловных торгов планируется на 2 ноября 2011 г. Расчеты по условным торгам, осуществленным на Лондонской фондовой бирже до Допуска, будут произведены только в случае вступления Допуска в силу. **Все сделки, совершенные до начала безусловных торгов, будут недействительны без вступления Допуска в силу и совершаются исключительно на риск участвующих в сделках сторон. На настоящий момент подача каких-либо заявок о допуске Акции к листингу или торгам на каких-либо иных биржах не планируется.**

Инвестирование в Акции связано с определенными рисками. В части 1 — «Факторы риска» — описаны некоторые риски и прочие факторы, которые следует учесть, прежде чем инвестировать в Акции.

---

## Полиметалл Интернэшнл плс (*Polymetal International plc*)

(акционерная компания с ограниченной ответственностью с акциями без номинальной стоимости, учрежденная в соответствии с законодательством Джерси, регистрационный номер 106196)

**Предложение 53 350 000 Акции без номинальной стоимости по Цена предложения, равной 920 пенсов за Аксию, включение в сегмент премиального листинга Официального списка и допуск к торгам на Лондонской фондовой бирже  
Цена за Аксию («Цена предложения»)**

---

### *Совместные спонсоры*

Эйч-Эс-Би-Си (*HSBC*)

Морган Стэнли (*Morgan Stanley*)

### *Совместные глобальные координаторы*

Дойче Банк (*Deutsche Bank*)

Эйч-Эс-Би-Си (*HSBC*)

Морган Стэнли (*Morgan Stanley*)

### *Совместные букраннеры*

Дойче Банк (*Deutsche Bank*)

Эйч-Эс-Би-Си (*HSBC*)

Морган Стэнли (*Morgan Stanley*)

### **ВТБ Капитал (*VTB Capital*)**

*Совместный ведущий менеджер*

**Коллинс Стьюарт (*Collins Stewart*)**

**АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ В ФОРМЕ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ НЕПОСРЕДСТВЕННО ПОСЛЕ ДОПУСКА К ТОРГАМ**

**Выпущенный и полностью оплаченный  
В количестве  
385 991 770**

(Страница оставлена незаполненной намеренно)

В связи с Предложением Лондонское отделение Дойче Банк АГ (*Deutsche Bank AG*), выступающее в качестве менеджера по стабилизации (далее – «**Менеджер по стабилизации**»), или любой из его агентов имеют право (но не обязаны), действуя в рамках, разрешенных применимым законодательством, приобретать Акции или осуществлять другие сделки в целях стабилизации для поддержания рыночной цены Акции на уровне, превышающем тот, который в ином случае установился бы на открытом рынке. В случае совершения указанных сделок они могут заключаться на любом рынке ценных бумаг, внебиржевом рынке, фондовой бирже или иным образом, в любой момент времени с даты начала условных торгов Акциями на Лондонской фондовой бирже до даты, наступающей не позднее, чем через 30 календарных дней после даты начала таких торгов. Сделки по стабилизации могут привести к установлению цены на Акции, превышающей курс, который действовал бы в ином случае. Тем не менее, ни Менеджер по стабилизации, ни кто-либо из его агентов не несут обязательств по совершению сделок стабилизации, а также не предоставляются никакие гарантии заключения сделок стабилизации, а сами сделки стабилизации могут быть прекращены в любой момент времени. Если такая стабилизация будет начата, она может быть остановлена в любой момент времени без предварительного уведомления. За исключением случаев, предусмотренных законами или нормативными правовыми актами, ни Менеджер по стабилизации, ни кто-либо из его агентов не планируют раскрывать информацию об объеме каких-либо приобретений и (или) сделок стабилизации, совершенных в связи с Предложением.

В связи с Предложением Компания предоставила Менеджеру по стабилизации, действующему от имени Совместных букраннеров, опцион (далее – «**Опцион на обратный выкуп**»), который может быть полностью или частично осуществлен после направления уведомления Менеджером по стабилизации в течение 30 дней после даты начала условных торгов Акциями на Лондонской фондовой бирже. Согласно Опциону на обратный выкуп, Менеджер по стабилизации имеет право потребовать от Компании приобретения по Цене предложения до 4 850 000 Акции, полученных Менеджером по стабилизации в ходе сделок стабилизации. Компания погасит любые Акции, приобретаемые ею в рамках Опциона на обратный выкуп.

И Лондонское отделение Дойче Банк АГ, и Эйч-Эс-Би-Си Банк плс (*HSBC Bank plc*), и Морган Стэнли & Ко. Интернешнл плс (*Morgan Stanley & Co. International plc.*), и ВТБ Капитал плс (*VTB Capital plc*), и Коллинс Стьюарт Европа Лимитед (*Collins Stewart Europe Limited*) (далее – «**Андеррайтеры**») действуют в Великобритании с разрешения и под контролем УФУ, при этом все их действия в связи с Предложением предпринимаются исключительно в интересах Компании. Никто из Андеррайтеров не рассматривает в качестве своего клиента в рамках Предложения никаких иных лиц (независимо от получения или неполучения ими настоящего Проспекта) и не несет никакой ответственности перед кем-либо, помимо Компании, за обеспечение защитных мер, предназначенных для их соответствующих клиентов, или за предоставление консультаций по Предложению или любым сделкам, вопросам или соглашениям, упоминаемым в настоящем Проспекте. За исключением имущественных и иных обязательств (при наличии таковых), которые могут налагаться на Андеррайтеров в силу ЗФУР или в рамках установленного указанным законом правового режима, никто из Андеррайтеров или их соответствующих аффилированных лиц не принимает на себя никакой ответственности за содержание настоящего Проспекта, какие-либо заявления, сделанные или планируемые ими или от их имени в связи с Компанией, Акциями или Предложением. Каждый из Андеррайтеров и каждое из их соответствующих аффилированных лиц слагает с себя какую бы то ни было ответственность, возникающую в силу деликта, договора или на иных основаниях (за исключением случаев, указанных выше), которую в противном случае они могли бы нести в отношении настоящего Проспекта или любого из указанных заявлений. Никем из Андеррайтеров или их соответствующих аффилированных лиц не было представлено ни в прямой, ни в косвенной форме никаких заверений или гарантий относительно точности, полноты или достаточности информации, изложенной в настоящем Проспекте.

Компания была учреждена в 2010 г. для приобретения акций Открытого акционерного общества «Полиметалл» (далее – «**ОАО «Полиметалл»**») и получения Допуска. До приобретения акций ОАО «Полиметалл» Компания не осуществляла никакой деятельности, кроме заключения соглашений, связанных с Предложением и Институциональным обменом акциями, и выделения средств для выплат по некоторым издержкам и комиссиям, связанным с Предложением и Институциональным обменом акциями.

В соответствии со Статьей 5 Постановления о компаниях (Общие положения) (Джерси) 2002 г., копия настоящего Проспекта была предоставлена в Бюро регистрации компаний Джерси, которое дало и не отзывало свое согласие на публикацию Проспекта. Комиссия Джерси по финансовым услугам дала и не отзывала свое согласие на выпуск Компанией Акции в соответствии с Постановлением о контроле над заимствованиями (Джерси) 1958 г. Следует понимать, что, выдавая указанные согласия, ни Бюро регистрации компаний Джерси, ни Комиссия Джерси по финансовым услугам не берут на себя ответственность ни за финансовую состоятельность Компании, ни за достоверность заявлений или заключений, сделанных относительно Компании. На основании Закона о контроле над заимствованиями (Джерси) 1947 г. Комиссия Джерси по финансовым услугам освобождается от какой-либо ответственности, возникающей в ходе исполнения ею своих функций, предусмотренных указанным законом. Ни одно из положений настоящего Проспекта и ни одно из сообщений, направленных Компанией или от ее имени потенциальным приобретателям Акции, не представляет



собой и не может толковаться как рекомендация по существу приобретения Акций или осуществления каких-либо закрепленных за Акциями прав в рамках Закона о финансовых услугах (Джерси) 1998 г.

Акции не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933 г. в действующей редакции (далее – «**Закон о ценных бумагах**») или применимыми законами о ценных бумагах любого из штатов США. Акции, предлагаемые настоящим Проспектом, не могут быть предметом предложения или продажи на территории США, за исключением случаев их предложения или продажи квалифицированным институциональным покупателям (далее – «**КИП**») в соответствии с определением и условиями, предусмотренными исключениями из регистрационных требований Закона США о ценных бумагах в силу действия Правила 144А указанного Закона (далее – «**Правило 144А**») или любыми другими исключениями, или в ходе сделки, на которую не распространяется действие требований по регистрации, предъявляемых Законом США о ценных бумагах. Настоящим потенциальные инвесторы уведомляются о том, что продавцы Акции могут полагаться на исключения из положений раздела 5 Закона США о ценных бумагах, предусмотренного Правилем 144А. Кроме того, предложение или продажа Акции на территории США каким-либо дилером (независимо от его участия в Предложении) до истечения 40 дней после начала действия Предложения может быть нарушением требований по регистрации, предъявляемых Законом США о ценных бумагах, в тех случаях, когда такое предложение или продажа осуществляются не в соответствии с Правилем 144А или каким-либо другим применимым освобождением от требований по регистрации, предъявляемых Законом США о ценных бумагах.

Получатели настоящего Проспекта в США таким образом уведомляются о том, что этот документ был представлен им с условием соблюдения его конфиденциальности, и ни сам документ, ни какая-либо из его частей ни при каких обстоятельствах не подлежат воспроизведению, передаче или иного рода распространению. Кроме того, получатели могут пользоваться Проспектом исключительно в целях принятия решения о приобретении предлагаемых им Акции и не имеют права в тех или иных целях раскрывать какую-либо часть содержания настоящего Проспекта. Настоящий Проспект предназначен лично для каждого из адресатов Предложения, и не может рассматриваться как предложение о подписке на Акции, предлагаемые настоящим Проспектом, или об иного рода приобретении таких Акции, адресованное каким-либо другим лицам или широкой общественности. Принимая настоящий Проспект, указанные получатели выражают свое согласие с перечисленными выше условиями. Группа (что до приобретения Институциональным обменом акциями безусловного характера и его завершения (которое планируется к осуществлению непосредственно перед Допуском) означает ОАО «Полиметалл» и его консолидированные дочерние общества, а после указанных событий — Компанию и ее консолидированные компании и дочерние предприятия), Андеррайтеры и их соответствующие аффилированные лица и агенты, а также лица, выступающие от их имени, опираются в своих действиях на указанное согласие с условиями.

**В ОТНОШЕНИИ АКЦИЙ, ПРЕДЛАГАЕМЫХ НАСТОЯЩИМ ПРОСПЕКТОМ, НЕ БЫЛО ПОЛУЧЕНО НИ ОДОБРЕНИЯ, НИ ОТКАЗА В ОДОБРЕНИИ НИ ОТ КОМИССИИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ США (ДАЛЕЕ – «КЦБИВ»), НИ ОТ КАКИХ-ЛИБО ДРУГИХ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ИЛИ РЕГИОНАЛЬНЫХ КОМИССИЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В США, НИ КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ АМЕРИКАНСКИХ РЕГУЛИРУЮЩИХ ОРГАНОВ; И НИ ОДИН ИЗ УКАЗАННЫХ ОРГАНОВ НЕ ВЫНОСИЛ НИКАКИХ РЕШЕНИЙ С ОЦЕНКОЙ ПРЕДЛАГАЮЩЕЙ СТОРОНЫ, НЕ ВЫСКАЗЫВАЛСЯ В ПОДДЕРЖКУ ТАКОЙ ОЦЕНКИ, НЕ ПОДТВЕРЖДАЛ ДОСТОВЕРНОСТЬ НАСТОЯЩЕГО ПРОСПЕКТА И НЕ ПРОВЕРЯЛ ЕГО СООТВЕТСТВИЕ ДЕЙСТВИТЕЛЬНОСТИ. ЛЮБЫЕ УТВЕРЖДЕНИЯ ОБ ОБРАТНОМ СОСТАВЛЯЮТ В США УГОЛОВНОЕ ПРАВОНАРУШЕНИЕ.**

Не предпринимались никакие действия с целью разрешения публичного предложения Акции в рамках применимых законов о ценных бумагах той или иной юрисдикции, включая Австралию, Канаду, Японию, Россию, ЮАР или США. За некоторыми исключениями, Акции не подлежат предложению или продаже в пользу, за счет или в интересах кого-либо из граждан или резидентов Австралии, Канады, России, ЮАР или США. Настоящий Проспект не представляет собой предложение или запрос на предложение о подписке на Акции или о приобретении Акции, адресованное в той или иной юрисдикции лицу, обращаться к которому с таким предложением или запросом в данной юрисдикции противозаконно.

Настоящий Проспект не является офертой и не подразумевает оферту в Российской Федерации, равно как и не является рекламой каких-либо ценных бумаг на территории Российской Федерации. Ни сам Проспект, ни включенная в него информация не содержат и не представляют собой оферту или приглашение делать оферту, продавать, покупать или обменивать какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты на территории Российской Федерации или в пользу или в интересах гражданина Российской Федерации, любого лица, находящегося в Российской Федерации, или любого другого лица, за исключением случаев, разрешенных российским законодательством. Распространение настоящего Проспекта не представляет собой размещение и (или) свободное обращение Акции в Российской Федерации. Акции не были и не будут допущены к размещению и (или) свободному обращению на территории Российской Федерации и не могут быть предметом

предложения, адресованного какому-либо лицу на территории Российской Федерации, за исключением случаев, разрешенных российским законодательством.

#### **УВЕДОМЛЕНИЕ ДЛЯ РЕЗИДЕНТОВ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР**

**НИ ФАКТ ПОДАЧИ ВЛАСТЯМ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР РЕГИСТРАЦИОННОЙ ЗАЯВКИ ИЛИ ЗАЯВКИ НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ В СООТВЕТСТВИИ С ГЛАВОЙ 421-В СВОДА ПЕРЕСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОВ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР (ДАЛЕЕ – «RSA 421-В»), НИ ФАКТ УСПЕШНОЙ РЕГИСТРАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ ПОЛУЧЕНИЯ КАКИМ-ЛИБО ЛИЦОМ ЛИЦЕНЗИИ В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР НЕ МОЖЕТ РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ВЫНЕСЕННОЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМ СЕКРЕТАРЕМ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР ЗАКЛЮЧЕНИЯ О ДОСТОВЕРНОСТИ, ПОЛНОТЕ ИЛИ СООТВЕТСТВИИ ДЕЙСТВИТЕЛЬНОСТИ КАКОГО-ЛИБО ДОКУМЕНТА, ПОДАННОГО В СООТВЕТСТВИИ С RSA 421-В. НИ ПЕРЕЧИСЛЕННЫЕ ФАКТЫ, НИ ФАКТ ДЕЙСТВИЯ В ОТНОШЕНИИ ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ КАКИХ-ЛИБО ОСВОБОЖДЕНИЙ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЙ НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ ШТАТА ПРИНИМАЛ В ОТНОШЕНИИ КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА, ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ КАКИЕ-ЛИБО РЕШЕНИЯ ПО СУЩЕСТВУ ИЛИ ХАРАКТЕРИСТИКАМ, ПРЕДОСТАВЛЯЛ КАКИЕ-ЛИБО РЕКОМЕНДАЦИИ ИЛИ ОДОБРЕНИЯ. ПРЕДСТАВЛЯТЬ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ, ЗАКАЗЧИКАМ ИЛИ КЛИЕНТАМ КАКИЕ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯ, НЕ СОГЛАСУЮЩИЕСЯ С НАСТОЯЩИМ ПАРАГРАФОМ, ЗАПРЕЩЕНО ЗАКОНОМ.**

## ПРИВЛЕЧЕНИЕ К ГРАЖДАНСКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Компания создана в соответствии с законодательством Джерси, все активы Компании и Группы находятся за пределами США и Великобритании, и практически все члены совета директоров Компании (далее – «**Совет директоров**») проживают за пределами США и Великобритании. Как следствие этого, может отсутствовать возможность вручения Компании, каким-либо ее дочерним компаниям или указанным лицам процессуальных документов на территории США или Великобритании или приведения в исполнение судебных решений, вынесенных в отношении них за пределами США и Великобритании, включая меры, предусматриваемые положениями о гражданской ответственности законов США о ценных бумагах. Кроме того, могут возникнуть трудности при привлечении к ответственности, предусмотренной законами о ценных бумагах США или Великобритании, в рамках первоначальных исков, предъявляемых в судах юрисдикций за пределами США и Великобритании.

Более того, практически все активы Группы находятся в России и Казахстане. Решения, выносимые судами в юрисдикциях за пределами России, как правило, признаются российскими судами только в случае: (а) существования между Россией и страной, где было вынесено судебное решение, международного договора о признании судебных решений по гражданским искам; и (или) (b) принятия в России федерального закона о признании и приведении в исполнение решений иностранных судов. Подобный федеральный закон принят не был, и подобных международных договоров между Россией с одной стороны и США или Великобританией с другой стороны не существует. Группе известен по меньшей мере один случай признания российскими судами и приведения ими в исполнение решения английского суда на основании совместного действия принципа взаимности и ряда двусторонних и многосторонних международных договоров, сторонами по которым выступают как Великобритания, так и Россия. Тем не менее, в отсутствие сложившейся судебной практики сложно предсказать, выразит ли российский суд в том или ином конкретном случае намерение признать и привести в исполнение решение английского суда, опираясь на указанные основания. Кроме того, опыт российских судов по приведению в исполнение решений иностранных судов ограничен. Решения, выносимые судами в юрисдикциях за пределами Казахстана, как правило, признаются судами Казахстана только в случае существования между Казахстаном и страной, где было вынесено такое судебное решение, международного договора о признании судебных решений по гражданским искам. Подобных международных договоров между Казахстаном с одной стороны и США или Великобританией с другой стороны не существует. Опыт судов Казахстана по приведению в исполнение решений, выносимых судами за пределами Казахстана, очень ограничен, и в отсутствие сложившейся судебной практики сложно предсказать, выразит ли суд Казахстана намерение признать и привести в исполнение решение, вынесенное судом за пределами Казахстана.

## СОДЕРЖАНИЕ

<u>ЧАСТЬ</u>	<u>СТРАНИЦА</u>
КРАТКИЙ ОБЗОР.....	1
ЧАСТЬ 1 ФАКТОРЫ РИСКА.....	11
ЧАСТЬ 2 ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ .....	38
ЧАСТЬ 3 ДИРЕКТОРА, СЕКРЕТАРЬ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС И КОНСУЛЬТАНТЫ.....	50
ЧАСТЬ 4 ПРЕДПОЛАГАЕМЫЙ ГРАФИК ОСНОВНЫХ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИКА ПРЕДЛОЖЕНИЯ .....	52
ЧАСТЬ 5 ОБЗОР РЫНКА .....	53
ЧАСТЬ 6 КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	60
ЧАСТЬ 7 ДИРЕКТОРА, ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ .....	135
ЧАСТЬ 8 ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ .....	140
ЧАСТЬ 9 РЕГУЛИРОВАНИЕ.....	142
ЧАСТЬ 10 ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	170
ЧАСТЬ 11 НЕАУДИРОВАННАЯ ПРОГНОЗНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	180
ЧАСТЬ 12 ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ .....	184
ЧАСТЬ 13 КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	223
ЧАСТЬ 14 ПРЕДЛОЖЕНИЕ.....	225
ЧАСТЬ 15 ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ ОБМЕН АКЦИЯМИ И ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ТЕНДЕРНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ.....	233
ЧАСТЬ 16 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ .....	235
ЧАСТЬ 17 НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ.....	236
ЧАСТЬ 18 ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	242
ЧАСТЬ 19 ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ГЛОССАРИЙ ТЕХНИЧЕСКИХ ТЕРМИНОВ .....	275
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	F-1
ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ОТЧЕТЫ ЭКСПЕРТА ПО МИНЕРАЛЬНЫМ РЕСУРСАМ.....	M-1

## КРАТКИЙ ОБЗОР

*Настоящий краткий обзор должен рассматриваться исключительно как введение к Проспекту. Любое решение об инвестировании в Акции необходимо принимать, опираясь на изучение всего настоящего Проспекта в целом. Лица, отвечающие за составление настоящего краткого обзора, включая перевод настоящего краткого обзора, несут гражданскую ответственность только в случаях выявления в настоящем кратком обзоре недостоверной информации, неточностей или противоречий при сопоставлении его с другими разделами настоящего Проспекта. В случае предъявления иска, связанного с содержащейся в настоящем Проспекте информацией, в суде государства — члена Европейской экономической зоны, истцу может быть предъявлено в соответствии с внутренним законодательством государства-члена, на территории которого рассматривается иск, требование о принятии на себя расходов по переводу настоящего Проспекта до начала судебного разбирательства.*

### **Информация о Группе**

Компания была учреждена на острове Джерси 29 июля 2010 г., став новой холдинговой компанией ОАО «Полиметалл», с целью включения Акции в сегмент премиального листинга Официального списка УФУ и допуска их на основную площадку Лондонской фондовой биржи.

ОАО «Полиметалл» — ведущий в России производитель золота и серебра и ведущий производитель золота в Казахстане. С момента основания ОАО «Полиметалл» увеличивает свой портфель активов, разрабатывая новые шахты, возобновляя эксплуатацию бездействующих выработок и приобретая действующие шахты. ОАО «Полиметалл» увеличило годовой объем производства золота, серебра и меди с 333 тыс. унций золотого эквивалента в 2003 г. до 753 тыс. унций золотого эквивалента в 2010 г., совокупный среднегодовой темп роста составил 11%. По планам Группы, объем производства золота, серебра и меди в 2011 г. превысит 800 тыс. унций золотого эквивалента и достигнет 1,4 млн. унций золотого эквивалента в 2014 г. — благодаря реализации текущих проектов и запуску новых, которые в настоящий момент находятся на стадии строительства или на этапе перевода в рабочий режим. По состоянию на 1 июля 2011 г. ресурсная база ОАО «Полиметалл» достигла 15,0 млн. унций доказанных и вероятных запасов золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента) в соответствии с расчетами, проведенными согласно кодексу (далее – «**Кодекс**») Объединенного комитета Австралии по рудным запасам (далее – «**ОКРЗА**»), и 13,5 млн. унций запасов золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента), отнесенных к категории оцененных, выявленных и предполагаемых запасов в соответствии с Кодексом ОКРЗА.

Группа осуществляет свою деятельность силами шести операционных подразделений, среди которых выделяет два вида таких подразделений: (а) централизованные перерабатывающие центры и (б) автономные шахты. В Приложении 1 — «*Финансовая информация*» — приведены данные Группы по семи сегментам фабрики автоклавного окисления в Амурске; они разделены по двум направлениям деятельности, связанным с проектом Албазино-Амурск и проектом Майское, что соответствует представлению информации во внутренней отчетности Компании.

### **Перерабатывающие центры**

- *Дукат*: Дукатский хаб состоит из Омсукчанской золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ), перерабатывающей руду с месторождений Дукат и Гольцовое, и обогатительной фабрики «Лунное», где перерабатывается руда с месторождений Лунное и Арылах, а также концентрат, полученный на Омсукчанской фабрике.
- *Амурский хаб (ФАВ)*: Амурский хаб, находящийся в настоящий момент на этапе строительства, будет состоять из Амурской централизованной фабрики автоклавного выщелачивания (далее – «**ФАВ**»), на которой после запуска в 2012 г. планируется перерабатывать концентрат с двух месторождений: действующего на данный момент Албазино и строящегося рудника в Майском.
- *Омолон*: Омолонский хаб состоит из Кубакинской фабрики, на которой перерабатывается руда с месторождения Биркачан и которая, по планам, будет служить центральным перерабатывающим предприятием для действующего месторождения Сопка и новых рудников.

### **Автономные горные предприятия**

- *Воронцовское*: Воронцовское автономное предприятие состоит из основного производственного участка с двумя открытыми месторождениями и двумя золотоизвлекательными фабриками. Кроме того, в настоящее время на нем перерабатывается руда из двух небольших рудников-спутников.

- *Хаканджинское:* Хаканджинское автономное предприятие состоит из основного производственного участка с открытыми месторождениями и золотоизвлекательной фабрикой. Кроме того, в настоящий момент на нем перерабатывается руда небольшого месторождения-спутника и пробного рудника одного из опережающих геологоразведочных проектов.
- *Варваринское:* Расположенное в Казахстане Варваринское автономное предприятие состоит из производственного участка с открытым месторождением и золотоизвлекательной фабрикой. По мнению Компании, благодаря масштабу деятельности Варваринского предприятия, его местонахождению и транспортной инфраструктуре существует возможность превращения его в будущем в центр по переработке руды из других месторождений региона.

Компания считает, что наличие перерабатывающих центров обеспечивает Группе целый ряд преимуществ, в том числе:

- возможность разработки Группой небольших и средних месторождений, что в иных обстоятельствах представлялось бы нерентабельным;
- эффект масштаба, который позволяет Группе оптимизировать капитальные затраты и операционные расходы; и
- возможность привлечения Группой высококвалифицированных специалистов, работающих на ее действующих перерабатывающих предприятиях.

Общая сумма денежных затрат на унцию золотого эквивалента, понесенных Группой в 2010 г., составили 576 долл. США, что обеспечило ОАО «Полиметалл» в 2010 г. средние позиции среди золотодобывающих предприятий мира на кривой денежных затрат компании «Голд Филдз Минерал Сервисиз» (*Gold Fields Mineral Services*; далее – «ГФМС»). Денежные затраты Группы по всей продукции и ее Рентабельность по скорректированной EBITDA составили за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., 671 долл. США на унцию и 45,7% соответственно.

У Группы также есть портфель самостоятельных геологоразведочных проектов, предназначенных для разведки месторождений золота и серебра, потенциально пригодных для создания самостоятельных предприятий.

В таблице ниже приведены данные по рудным запасам и минеральным ресурсам по каждому из месторождений, разрабатываемых Группой на 1 июля 2011 г.

**Горнодобывающие активы: отчетность по рудным запасам и минеральным ресурсам на 1 июля 2011 г.** <sup>(1)</sup>

Статистические данные <sup>(2)</sup>	Тоннаж (Млн. т.)	Содержание				Металл			
		(Au г/т)	(Ag, г/т)	(Cu, %) <sup>(3)</sup>	(Au экв., г/т)	(Au, тыс. унций)	(Ag, тыс. унций)	(Cu, млн. фунт- ов)	(Au экв., тыс. унций) <sup>(4)</sup>
<b>Рудные запасы (доказанные и прогнозируемые)</b>									
ДХ .....Дукаг	13,17	1,2	544,0	—	10,2	495	230 308	—	4 333
ДХ .....Лунное	2,84	1,8	367,1	—	7,9	166	33 468	—	724
ДХ .....Арылах	0,86	0,6	433,1	—	7,9	18	12 015	—	218
ОХ .....Биркачан	13,08	2,5	10,5	—	2,7	1 070	4 404	—	1 143
ОХ .....Сопка Кварцевая	3,66	4,4	151,7	—	7,0	523	17 832	—	820
АХ .....Албазино	17,55	4,1	—	—	4,1	2 308	—	—	2 308
АХ .....Майское	7,88	9,6	—	—	9,6	2 426	—	—	2 426
ХК .....Хаканджинское	2,46	3,5	230,7	—	7,3	273	18 249	—	578
ВО .....Воронцовское	15,54	2,8	3,9	—	2,9	1 393	1 945	—	1 425
ВА .....Варваринское	28,45	0,9	—	0,47	1,2	818	—	109	1 066
<b>Итого рудных запасов.....</b>	<b>105,48</b>	<b>2,8</b>	<b>93,8</b>	<b>0,47</b>	<b>4,4</b>	<b>9 490</b>	<b>318 221</b>	<b>109</b>	<b>15 041</b>

Минеральные ресурсы (оцененные, выявленные и предполагаемые)									
ДХ .....Дукаг	6,13	0,6	298,0	—	5,6	117	58 757	—	1 096
ДХ .....Лунное	2,63	1,5	359,2	—	7,5	130	30 416	—	637
ДХ .....Арылах	0,47	0,7	462,4	—	8,4	11	7 027	—	128
ДХ .....Гольцовое	1,61	—	858,2	—	14,3	—	44 534	—	742
ДХ .....Перевальное	1,17	—	364,1	—	6,1	—	13 742	—	229

ОХ	.....Биркачан	3,89	2,8	15,4	—	3,1	352	1 920	—	384
ОХ	.....Сопка Кварцевая	0,23	3,3	123,4	—	5,3	25	932	—	40
ОХ	.....Кубака (Цоколь)	1,30	8,1	13,3	—	8,3	337	552	—	346
ОХ	.....Ороч	1,93	3,3	167,0	—	6,0	201	10 341	—	374
АХ	.....Албазино	6,41	2,8	—	—	2,8	584	—	—	584
АХ	.....Майское	18,12	8,3	—	—	8,3	4 845	—	—	4 845
АХ	.....Кутын	5,51	4,1	—	—	4,1	717	—	—	717
ХК	.....Хаканджинское	0,98	2,6	168,1	—	5,4	83	5 292	—	171
ХК	.....Авляякан	1,60	7,6	65,4	—	8,7	391	3 369	—	447
ХК	.....Киранкан	0,14	6,5	8,5	—	6,7	30	39	—	30
ХК	.....Светлое	4,08	5,8	4,1	—	5,9	767	544	—	776
ХК	.....Озерный	1,91	5,5	24,0	—	5,9	337	1 474	—	361
ВО	.....Воронцовское	1,54	1,6	3,1	—	1,6	77	151	—	80
ВА	.....Варваринское	41,88	0,8	—	0,44	1,1	1 125	—	165	1 500
<b>Итого минеральных ресурсов.....</b>		<b>101,54</b>	<b>3,1</b>	<b>54,9</b>	<b>0,44</b>	<b>4,1</b>	<b>10 129</b>	<b>179 089</b>	<b>165</b>	<b>13 489</b>

Примечания:

- (1) Данная информация была без существенных корректировок взята из Приложения 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам».
- (2) ДХ — Дукатский хаб; ОХ — Омолонский хаб; АХ — Амурский хаб; ХК — Хаканджинское; ВО — Воронцовское; ВА — Варваринское.
- (3) Содержание меди указано только для руды с высоким содержанием меди, общее содержание меди отражает только запасы Варваринского месторождения.

На основе коэффициентов пересчета 60:1 серебро (унции) / золото (унции) и 1:5 медь (метрические тонны) / золото (унции).

### Конкурентоспособность

По мнению Директоров, конкурентоспособность Компании обеспечивают следующие факторы:

- сформированный по территориальному принципу портфель стабильных высококачественных активов;
- практический опыт расширения предприятий и их интеграции;
- внушительная динамика роста;
- экономически успешный опыт работы в России и Казахстане — странах со стремительно растущими темпами золотодобычи;
- компетентность работников, их энтузиазм и преданность Компании, а также значительный опыт работы в климатических условиях России и Казахстана, знакомство с их инфраструктурой и нормативно-правовой базой; и
- права на разведку и освоение обширных территорий, с вероятностью обнаружения на них запасов золота и серебра.

### Стратегия

Группа видит свою задачу в том, чтобы достичь исключительно высокой доходности для акционеров, занимая в то же время ответственную социальную позицию. Для выполнения поставленной задачи Группа руководствуется следующей стратегией:

- выход на проектную мощность в рамках проектов, находящихся на этапе строительства или этапе ввода в эксплуатацию, ко второму полугодию 2013 г. и достижение в 2014 г. годового уровня производства в объеме свыше 1,4 млн. унций золотого эквивалента;
- инвестиции в геологоразведочные работы на прилегающих к действующим месторождениям участках с целью увеличения ресурсной базы Группы и роста производства;
- инвестиции в геологоразведку в рамках проектов самостоятельных предприятий для выявления возможности разработки двух новых самостоятельных месторождений к 2013 г.;
- поиск возможностей приобретения дополнительных активов для повышения эффективности деятельности за счет синергетического эффекта; и
- соблюдение высоких стандартов корпоративного управления и принципов устойчивого развития.

### Итоговая финансовая информация

В таблицах ниже приведены итоговые финансовые показатели Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 2010 г., за периоды, закончившиеся 30

июня 2010 г. и 2011 г. и по состоянию на указанные даты — в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), а также за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г. и по состоянию на указанные даты в соответствии с общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета (далее – «ОПБУ США») — во всех случаях подготовленные на базе консолидированных финансовых результатов, активов и пассивов каждой из компаний в составе Группы до момента регистрации Компании в качестве эмитента (которое произойдет до Допуска).

Указанная информация была без существенных изменений взята из Приложения 1 «Финансовая информация», за исключением финансовых показателей в рамках ОПБУ США — некоторые из них были сгруппированы, что позволяет корректнее сравнивать данные, представленные в соответствии с ОПБУ США и МСФО.

**Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках, подготовленного по МСФО**

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2009 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (неаудир.)	2011 г. МСФО (аудир.)
	(тыс. долл. США)			
Выручка .....	560 737	925 376	421 733	544 511
Себестоимость реализации .....	(284 100)	(458 114)	(220 330)	(258 828)
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы .....	(53 545)	(82 100)	(35 699)	(85 426)
Прочие расходы .....	(44 153)	(55 524)	(26 752)	(19 105)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий .....	(342)	(1 170)	(675)	(410)
Доходы от выбытия дочерних предприятий .....	—	3 580		4 931
Доход от приобретения ниже справедливой стоимости .....	36 031			
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам .....	7 869	(337)	(8 659)	43 897
Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов .....	(41 938)	(909)	(1 529)	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств .....	(13 404)	(3 616)	(1 266)	(3 957)
Финансовые доходы .....	1 418	785	308	638
Финансовые расходы .....	(44 380)	(21 541)	(9 412)	(13 668)
<b>Прибыль до налогообложения .....</b>	<b>124 193</b>	<b>306 430</b>	<b>117 719</b>	<b>210 728</b>
Расходы по налогу на прибыль .....	(35 118)	(67 414)	(32 257)	(59 613)
<b>Прибыль за год и прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании .....</b>	<b>89 075</b>	<b>239 016</b>	<b>85 462</b>	<b>151 115</b>

**Данные консолидированного баланса, подготовленного по МСФО**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.
	МСФО (аудир.)	МСФО (аудир.)	МСФО (аудир.)
	(тыс. долл. США)		
Итого внеоборотные активы .....	1 469 731	1 868 894	2 251 471
Итого оборотные активы .....	429 186	550 805	797 628
<b>Итого активы .....</b>	<b>1 898 917</b>	<b>2 419 699</b>	<b>3 049 099</b>
Итого краткосрочные обязательства .....	(194 604)	(203 118)	(403 897)
Итого долгосрочные обязательства .....	(638 514)	(855 629)	(919 396)
<b>Итого обязательства .....</b>	<b>(833 118)</b>	<b>(1 058 747)</b>	<b>(1 323 293)</b>
<b>Чистые активы .....</b>	<b>1 065 799</b>	<b>1 360 952</b>	<b>1 725 806</b>
<b>Итого капитал, относящ. к материнск. компании .....</b>	<b>1 065 799</b>	<b>1 360 952</b>	<b>1 725 806</b>

**Данные консолидированного отчета о движении денежных средств, подготовленного по МСФО**



	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2009 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (неаудир.)	2011 г. МСФО (аудир.)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности .	148 223	215 215	114 896	79 710
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности.....	(241 556)	(410 181)	(156 889)	(209 908)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности.....	117 689	177 921	39 917	151 440
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов .....</b>	<b>24 356</b>	<b>(17 045)</b>	<b>(2 076)</b>	<b>21 242</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода .....	4 077	28 317	28 317	11 056
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты .....	(116)	(216)	88	945
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода .....</b>	<b>28 317</b>	<b>11 056</b>	<b>26 329</b>	<b>33 243</b>
<b>Капитальные затраты .....</b>	<b>(195 750)</b>	<b>(403 769)</b>	<b>(155 182)</b>	<b>(202 502)</b>

*Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках, подготовленного по ОПБУ США*

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г. ОПБУ США (аудир.) (тыс. долл. США)	2009 г. ОПБУ США (аудир.) (тыс. долл. США)
Выручка .....	502 731	560 737
Себестоимость реализации .....	(300 729)	(284 416)
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы .....	(90 142)	(52 042)
Прочие операционные расходы .....	(36 231)	(41 706)
Процентные расходы за вычетом капитализированных процентов .....	(20 675)	(32 515)
Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия .....	(8 393)	(342)
Убыток от погашения долга .....	—	(5 873)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов .....	—	(41 938)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения .....	—	(13 404)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения .....	840	36 031
Чистая (отрицательная)/положительная курсовая разница.....	(44 520)	7 869
<b>Прибыль до налогообложения.....</b>	<b>2 881</b>	<b>132 401</b>
Расходы по налогу на прибыль .....	(18 611)	(38 386)
<b>Чистый (убыток)/прибыль .....</b>	<b>(15 730)</b>	<b>94 015</b>

*Данные консолидированного баланса, подготовленного по ОПБУ США*

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2009 г.
	ОПБУ США (аудир.) (тыс. долл. США)	ОПБУ США (аудир.) (тыс. долл. США)
Итого внеоборотные активы.....	304 199	440 611
Итого оборотные активы .....	572 276	1 286 202
<b>Итого активы .....</b>	<b>876 475</b>	<b>1 726 813</b>
Итого краткосрочные обязательства .....	(361 505)	(193 354)
Итого долгосрочные обязательства.....	(65 302)	(618 688)
<b>Итого обязательства .....</b>	<b>(426 807)</b>	<b>(812 042)</b>
<b>Чистые активы .....</b>	<b>449 668</b>	<b>914 771</b>
<b>Итого акционерный капитал .....</b>	<b>449 668</b>	<b>914 771</b>

*Данные консолидированного отчета о движении денежных средств, подготовленного по ОПБУ США*

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г. ОПБУ США (аудир.) (тыс. долл. США)	2009 г. ОПБУ США (аудир.) (тыс. долл. США)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности.....	80 769	165 285
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(164 024)	(258 618)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности .....	83 141	117 689
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты .....	(828)	(116)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года .....	5 019	4 077
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов .....</b>	<b>(942)</b>	<b>24 240</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года .....</b>	<b>4 077</b>	<b>28 317</b>
<b>Капитальные затраты.....</b>	<b>(110 682)</b>	<b>(212 812)</b>

*Выборочные операционные данные*

В таблице ниже представлена информация по объемам производства Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившиеся 30 июня		
	2008 г.	2009 г.	2009 г. <sup>(3)</sup>	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)
Добыча руды (тыс. тонн) .....	2 477	3 886	3 886	7 474	3 303	4 439
Переработка руды (тыс. тонн).....	3 396	4 764	4 764	7 845	3 371	4 070
Производство золота (тыс. унций) .....	285	311	311	444	209	184
Производство серебра (млн. унций) .....	17,2	17,3	17,3	17,3	9,6	8,2
Производство меди (тыс. тонн) .....		1 053	1 053	4 003	1 943	3 512
Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций).....	572	606	606	753	380	337

#### Примечания:

- (1) Коэффициент пересчета серебро/золото при определении эквивалента равен 60:1. Коэффициент пересчета медь/золото при определении эквивалента равен 1 тонна : 5 унций. Эти коэффициенты не отражают фактический эквивалент, рассчитываемый на основании средних цен за рассматриваемый период,— они используются, чтобы обеспечить эффективность сопоставления данных за указанные периоды.
- (2) Начиная с 1 апреля 2011 г. Группа изменила методику расчетов и представления отчетности по производимым ею металлам; пояснения по изменениям приводятся в Части 2 — «Представление финансовой и другой информации».
- (3) Данные за 2009 г. представлены дважды, чтобы облегчить сопоставление с данными из следующей таблицы.

#### Показатели, не предусмотренные МСФО и ОПБУ США

В настоящем Проспекте приводятся определенные показатели, не предусмотренные ОПБУ США или МСФО, включая скорректированную ЕВИТДА, Рентабельность по скорректированной ЕВИТДА и чистую задолженность, а также ряд отраслевых показателей, в том числе объем производства, общие денежные затраты и общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента. Руководство Группы использует эти показатели для оценки финансовой эффективности деятельности Группы. Однако эти данные не следует использовать вместо показателей деятельности Группы за предшествующие периоды, соответствующих МСФО или ОПБУ США, или рассматривать их как альтернативу таким показателям. Описание показателей, не предусмотренных МСФО и ОПБУ США, включая определенные отраслевые показатели, а также операционные данные, приведено в Части 2 «Представление финансовой и другой информации». Финансовые показатели, собранные в таблице ниже, предусмотрены ОПБУ США или МСФО. Они связаны с исходной финансовой информацией, на базе которой были рассчитаны показатели, не принятые в ОПБУ.

	Год, закончившийся 31 декабря				6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	ОПБУ США	ОПБУ США	МСФО	МСФО	МСФО	МСФО
	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)
Скорректированная ЕВИТДА (млн. долл. США) <sup>(1)(2)</sup> .....	162,9	242,0	243,4	424,9	188,4	249,0
Рентабельность по скорректированной ЕВИТДА (%) <sup>(1)</sup> .....	32,4	43,2	43,4	45,9	44,7	45,7
Чистая задолженность (млн. долл. США) .....	(312,3)	(569,1)	(569,1)	(785,2)	(616,5)	(920,4)
Общие денежные затраты (млн. долл. США) .....	(272,9)	(270,2)	(264,0)	(432,2)	(198,8)	(254,0)
Общие денежные затраты (долл. США/унция проданного золотого эквивалента) <sup>(3)(4)</sup> .....	476	477	466	576	544	671

#### Примечания:

- (1) См. Часть 2 «Представление финансовой и другой информации».
- (2) Скорректированная ЕВИТДА по МСФО за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., была определена на базе аудированной информации, хотя сам показатель Скорректированной ЕВИТДА не предусмотрен МСФО.
- (3) Объем продаж в золотом эквиваленте рассчитывается на основе средних фактических цен на металл в соответствующем периоде.
- (4) Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как общие денежные затраты, поделенные на общее количество унций проданного золотого эквивалента.

## Текущая производственная деятельность

13 октября 2011 г. Группа объявила о достигнутых ею объемах производства и продаж за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г. В таблице ниже приводятся объемы производства и продаж Группы за три месяца, закончившиеся 30 сентября 2011 г. и 2010 г., а также за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г. и 2010 г.

	3 месяца, закончившиеся 30 сентября		9 месяцев, закончившиеся 30 сентября	
	2010 г. (неаудир.)	2011 г. (неаудир.)	2010 г. (неаудир.)	2011 г. (неаудир.)
<b>Производство<sup>(1)(2)</sup></b>				
Добыча руды (тыс. тонн) .....	1 852	3 551	5 095	7 990
Переработка руды (тыс. тонн) .....	2 504	2 609	5 875	6 679
Производство золота (тыс. унций) .....	116	124	326	307
Производство серебра (млн. унций) .....	3,8	5,3	13,4	13,5
Производство меди (тонн) .....	1 014	1 796	2 966	5 308
<b>Реализация<sup>(3)</sup></b>				
Золото (тыс. унций) .....	115	112	325	299
Серебро (млн. унций) .....	4,7	4,7	14,2	12,0
Медь (тонн) .....	1 014	683	2 966	3 254

### Примечания:

- (1) Выраженные в процентном отношении изменения могут отличаться от нуля даже при неизменности абсолютных значений из-за округления. По той же причине выраженные в процентном отношении изменения могут быть равны нулю, даже если абсолютные значения различаются.
- (2) Начиная с трех месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., Группа изменила методику расчета и представления отчетности по производимым металлам. Ранее данные о производстве металлов, содержащихся в сплаве доре и цинковом цементате, приводились по отгрузке партий доре или цементата из золотоприемных касс (ЗПК) на сторонние аффинажные заводы. По новой методике металлы считаются произведенными по поступлению доре или цементата в ЗПК. Производство металлов, содержащихся в концентратах, ранее учитывалось по отгрузке партий концентрата сторонним покупателям, а в соответствии с новой методикой эти металлы считаются произведенными, когда концентрат затарен, из него взяты образцы и он подготовлен к отправке. Компания считает новую методику более точной, поскольку она отражает физическое производство Группы и исключает изменения, связанные с циклами отгрузки. Связанные с введением новой методики изменения в показателях производства касаются главным образом концентратов, поскольку их складские запасы увеличились в 2011 г., и в гораздо меньшей степени — сплава доре и цементата, цикличность отгрузки которых практически не изменилась. Показатели за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г., и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г., которые сопоставляются с аналогичными показателями 2010 г., не пересчитывались, так как, по мнению Компании, пересчет не приведет к существенному изменению этих показателей.
- (3) По данным консолидированных отчетов руководства.

Объемы производства Группой золота и серебра за три месяца, закончившихся 30 июня 2011 г., составили, соответственно, около 124 тыс. унций и 5,3 млн. унций, что выше показателей, достигнутых Группой за три месяца, закончившихся 30 июня 2010 г. Главным образом это обусловлено ростом производства, повышением производительности и более высоким содержанием металлов в руде.

Производство золота возросло со 116 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г., до 124 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., то есть на 7%. Этот рост в основном связан с ростом производства на Омолонском участке и первой отгрузкой золотого концентрата с Албазино.

Производство серебра увеличилось с 3,8 млн. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г., до 5,3 млн. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., то есть на 39%. Этот рост в основном связан с выходом на проектную мощность ЗИФ Дукатского хаба.

Производство меди возросло со 1 014 тонн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г., до 1 796 тонн за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., то есть на 77%. Такое увеличение вызвано прежде всего ростом объемов производства на Варваринском участке.

В целом горнодобывающая деятельность Группы и ее работа по проектам геологоразведки осуществляется в соответствии с планами Группы.

За период с 30 июня 2011 г. на финансовое положение и результаты деятельности Группы оказывали влияние (i) повышение курса доллара США к российскому рублю, что, по мнению Группы, приведет к неденежному курсовому убытку за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., и (ii) падение цен на золото, что снизило эффект от роста объемов производства золота за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г. Более подробная информация о влиянии изменений валютных курсов на финансовое положение и результаты деятельности Группы приведена в подразделе «*Основные факторы, влияющие на результаты деятельности — Пересчет валют*».

### **Предложение и сопутствующие сделки**

30 сентября 2011 г. ПМТЛ Холдинг Лимитед (*PMTL Holding Limited*, далее – «ПМТЛ»), дочерняя компания, полностью принадлежащая Компании, направила некоторым институциональным акционерам ОАО «Полиметалл» предложение (называемое **Институциональным обменом акциями**, или **ИОА**) о приобретении принадлежащих им Акций Полиметалла или ГДР Полиметалла. Условия ИОА предусматривают выпуск новых Акций Компании в обмен на Акции Полиметалла или ГДР Полиметалла в соотношении один к одному. Осуществление ИОА зависит от получения Допуска. На момент закрытия ИОА 26 октября 2011 г. ПМТЛ получила согласие на ИОА в отношении 83,3% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл».

После завершения ИОА и при получении Допуска ПМТЛ станет владельцем более 50% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл» и в соответствии с российским законодательством выступит с обязательным тендерным предложением (далее – «ОП») в отношении всех не принадлежащих ей Акций Полиметалла или ГДР Полиметалла. Согласно российскому законодательству, если ПМТЛ приобретет в ходе ОП не менее 10% Акций Полиметалла у лиц, не являющихся аффилированными по отношению к ней, и в результате станет владельцем более 95% Акций Полиметалла, она имеет право в принудительном порядке приобрести остальные Акции Полиметалла или ГДР Полиметалла (далее – «**Принудительный выкуп**»). ПМТЛ намерена осуществить это право. Встречное предоставление денежных средств в рамках ОП осуществляется в соответствии с российским законодательством. В настоящий момент сумма встречного предоставления не может быть определена, так как она рассчитывается исходя из средних рыночных цен на Акции Полиметалла за период, завершающийся в момент получения Допуска.

Предложение предусматривает выпуск Компанией до 53 350 000 новых Акций, однако общее количество новых Акций может быть уменьшено максимум на 4 850 000 Акций после реализации Менеджером по стабилизации Опциона на обратный выкуп.

Вступление в силу Допуска и начало безусловных торгов Акциями на Лондонской фондовой бирже планируется на 08:00 (по лондонскому времени) 2 ноября 2011 г. До получения Допуска условные торги Акциями на Лондонской фондовой бирже предполагается начать в 08:00 (по лондонскому времени) 28 октября 2011 г.

### **Использование поступлений**

Компания намерена использовать чистую выручку от продажи Акций в рамках Предложения для обеспечения ПМТЛ средствами для выплаты встречного предоставления, подлежащего выплате в соответствии с ОП, и (в случае необходимости) для осуществления Принудительного выкупа и Опциона на обратный выкуп. Любые поступления в рамках Предложения, оставшиеся после финансирования ОП, Принудительного выкупа и Опциона на обратный выкуп, будут использованы для погашения существующей задолженности Группы.

### **Факторы риска**

До инвестирования в Акции потенциальным инвесторам необходимо наряду с другой информацией, представленной в настоящем Проспекте, тщательно изучить риски, связанные с таким инвестированием. Эти риски обусловлены:

- влиянием колебаний цен на золото/серебро на результаты операционной деятельности Группы;
- существующей возможностью оспаривания прав на разработку месторождений, что может создавать препятствия или ограничения в использовании таких прав Группой;
- высокой стоимостью геологоразведочных работ и отсутствием гарантий их результативности;
- несоответствием уровня доходности и затрат на разработку ожиданиям Группы;
- отсутствием у Группы возможностей разрабатывать или приобретать дополнительные запасы, что приведет к сокращению ее запасов и объемов производства;
- подчинением деятельности Группы многочисленным правовым нормам, соблюдение которых может повлечь за собой значительные затраты;
- существующей вероятностью получения Группой отказов в приобретении земельных участков для проведения горных работ;
- проведением оценки имеющихся у Группы запасов и ресурсов полезных ископаемых на базе ориентировочных расчетов, что не дает гарантии достижения планируемого уровня производства или содержания металлов в руде;
- влиянием на Группу колебаний курсов валют;
- вероятным отсутствием у Группы возможности применять в Амурске технологию автоклавного выщелачивания (РОХ);
- влиянием на деятельность Группы суровых климатических условий и возможностью простоев, вызванных неблагоприятными погодными условиями;
- существенными текущими капитальными затратами, которых требует деятельность Группы;
- конкуренцией при приобретении новых месторождений и их недостаточным количеством;
- зависимостью Группы от наличия необходимой инфраструктуры;
- отсутствием у Группы страхования от всех рисков;
- зависимостью Группы от привлечения и удержания квалифицированного персонала и налаживания плодотворных отношений с работниками;
- зависимостью Группы от сторонних поставщиков и провайдеров услуг;
- возможностью принудительной ликвидации или уменьшения уставного капитала некоторых компаний Группы в результате отрицательной или низкой чистой стоимости их активов;
- подверженностью Группы некоторым рискам, связанным с ее деятельностью в России и Казахстане;
- влиянием на Группу нового закона об экспорте золота и меди, принятие которого запланировано в Казахстане;
- получением тремя основными акционерами значительной степени контроля над Группой после Предложения и отсутствием у других акционеров возможности влиять на принятие решений впоследствии;
- вероятностью невыполнения ряда требований российского законодательства, соблюдение которых обязательно для осуществления Принудительного выкупа;
- принятием в России законов, которые могут ограничить права иностранных компаний, включая Компанию и ее дочерние компании, на разработку некоторых участков недр;
- регулированием законодательством Джерси прав акционеров, которые в итоге могут в некоторых отношениях отличаться от прав акционеров в других юрисдикциях;
- возникновением у Группы непредвиденных налоговых обязательств; затруднениями при возврате НДС; проигранными спорами, возникшими по вопросам налогообложения, или отклонением апелляционных

жалоб, направленных Группой в налоговые органы;

- обложением Группы дополнительными налогами в России, если нероссийские предприятия в составе Группы будут рассматриваться как предприятия с постоянным представительством в России;
- трудностями, с которыми Группа может столкнуться, добиваясь снижения налоговой ставки в России или уменьшения процентной ставки по некоторым займам.

## ЧАСТЬ 1 ФАКТОРЫ РИСКА

*Любые инвестиции в Акции сопряжены с определенными рисками. До инвестирования в Акции потенциальным инвесторам необходимо тщательно изучить связанные с таким инвестированием факторы риска, особенности деятельности Группы и отрасли, в которой она работает, а также всю прочую информацию, представленную в настоящем Проспекте, в частности, описанные ниже факторы риска. Перечисленные далее факторы представляют собой существенные риски, которым подвержена Группа и отрасль, где она действует. Кроме того, на деятельность Группы, ее операционные показатели и (или) финансовое положение могут оказывать неблагоприятное воздействие другие риски и факторы неопределенности, о которых в настоящий момент Компании не известно или которые она в настоящий момент считает несущественными. В этом случае может произойти падение цен на Акции, и инвесторы могут потерять все инвестированные ими средства или их часть. Инвесторам необходимо принять взвешенное решение о целесообразности инвестирования в Акции в свете информации, представленной в настоящем Проспекте, и их собственного положения.*

### **РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДОБЫЧЕЙ ЗОЛОТА И СЕРЕБРА В ЦЕЛОМ**

***Результаты операционной деятельности Группы в значительной мере зависят от колебания рыночных цен на золото и (или) серебро.***

97% совокупной выручки, полученной Группой в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2010 г., составила выручка от продажи золота и серебра (59% выручки — от продажи золота, 38% — от продажи серебра). Длительное снижение рыночной цены на золото и (или) серебро может негативным образом сказаться на уровне доходности и денежных потоках Группы.

Рыночная цена на золото и серебро может колебаться в широком диапазоне. Эти колебания вызваны целым рядом не зависящих от Группы факторов, в числе которых:

- спекулятивные операции с золотом и серебром, осуществляемые инвесторами или трейдерами;
- колебания спроса на золото и серебро;
- колебания предложения золота и серебра, связанные с объемами производства, сокращением инвестиций, ломом и хеджированием;
- предполагаемая ставка инфляции, рассчитываемая финансовым рынком;
- стабильность курса доллара США (валюты, в которой на международном рынке осуществляются операции с золотом и серебром) по отношению к другим валютам;
- колебания процентных ставок;
- фактические или планируемые объемы продаж или закупок золота центральными банками;
- реализация золота и серебра компаниями по добыче золота и серебра в ходе форвардных сделок;
- политические или экономические события, затрагивающие отдельные регионы или международный рынок в целом;
- себестоимость производства серебра в основных странах-производителях, включая Перу, Мексику, Австралию и Китай; и
- себестоимость производства золота в основных странах-производителях, включая Китай, США, Австралию и Россию.

Цены на золото и серебро зачастую подвержены резким кратковременным колебаниям и могут изменяться взаимосвязанно. Хотя в целом уровень спроса и предложения по золоту и серебру может повлиять на их рыночную цену, благодаря значительному по сравнению с другими сырьевыми товарами объему их наземных запасов, эти факторы, как правило, не оказывают на цены такого определенного влияния, какое оказывает на рыночные цены других товаров спрос и предложение таких товаров.

В настоящий момент цены на золото и серебро существенно превышают средние показатели за последние 10 - 20 лет и в будущем могут упасть. Будущее затяжное падение цен на золото и серебро на международном рынке может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели и финансовое положение, а также на цену на Акции.

В случае значительного и длительного снижения цен на золото и (или) серебро Группа может принять решение о нецелесообразности продолжения промышленного производства на некоторых или всех участках работ или (в соответствующих случаях) разработки некоторых или всех реализуемых ею в настоящее время проектов. При этом Группа может свернуть или приостановить всю или часть своей деятельности по геологоразведке и добыче и (или) будет вынуждена списать и (или) пересчитать в сторону уменьшения свои запасы. Это может оказать неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Деятельность компаний по добыче драгоценных металлов (включая деятельность по разведке и разработке месторождений) сопряжена с многочисленными рисками, которые могут оказать неблагоприятное воздействие на денежные потоки и уровень доходности в целом.***

Деятельность по добыче золота и серебра подвержена многим факторам, которые могут оказать на нее неблагоприятное воздействие. Среди таких факторов, помимо прочего: нанесение вреда окружающей среде, в том числе в результате выброса металлов, загрязняющих веществ и химически опасных соединений; производственные аварии; подземные пожары; трудовые конфликты; непредвиденные геологические формации; непредусмотренное состояние грунта и вод; обвалы; обрушения стенок карьеров и хвостохранилищ; прочие природные явления, включая затопления или неблагоприятные погодные условия; а также правовые и регулятивные ограничения и изменения, вносимые в такие ограничения.

Указанные риски и факторы отрицательного воздействия могут привести к ущербу или разрушению собственности на месторождениях или производственных мощностей; травмам или смерти, особенно при проводимых Группой подземных работах; нанесению вреда окружающей среде; хищениям; простоям; несоблюдению графика горных работ; снижению стоимости активов; потерям денежных средств; аннулированию определенных лицензий; нанесению вреда окружающей среде и возникновению юридической ответственности, а также к возникновению существенных расхождений между запланированными и фактически достигнутыми показателями производства, включая те, которые напрямую или косвенно приводятся в настоящем Проспекте. Кроме того, необычные погодные условия или другие природные явления, или невозможность технического обслуживания используемых добывающими компаниями инфраструктур, или отсутствие доступа к таким инфраструктурам, могут повлиять на реализацию проектов, снизить объемы добычи, увеличить затраты на добычу или геологоразведку, или вызвать задержки при транспортировке сырья или производственных ресурсов к шахтам или проектным участкам и золота или серебра на рынок. Возникновение операционных рисков и сопутствующих им затрат может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Геологоразведка месторождений золота и серебра может быть дорогостоящей и не гарантирует определенные результаты.***

Геологоразведка носит ориентировочный характер и может не принести результатов. Она также зачастую требует значительных расходов, связанных с установлением запасов в ходе бурения и металлургических и других испытаний; выбором подходящих методов извлечения золота или серебра из руды; а также строительством, модернизацией или расширением горнодобывающего производства и перерабатывающих установок. После обнаружения месторождений может пройти несколько лет, прежде чем будет подтверждено наличие запасов. В течение этого срока может измениться рентабельность производства. Подобные факторы неопределенности программы геологоразведочных работ и приобретений, в которых участвует Группа, могут препятствовать появлению новых запасов золота или серебра или видам деятельности, предназначенным для расширения или замещения нынешнего производства. Это, в свою очередь, может неблагоприятно сказаться на деятельности Группы, ее операционных показателях, финансовом положении и ценах на Акции.

***Уровень доходности и затрат на разработку месторождений может существенно отличаться от запланированных Группой показателей.***

Результаты деятельности Группы в определенной степени зависят от фактической доходности и фактических затрат на разработку месторождений, уровень которых может существенным образом отличаться от существующих у Группы в настоящий момент ориентировочных показателей. На реализацию проектов Группы по горной добыче могут повлиять непредвиденные проблемы и задержки. Как правило, в случае расширения существующего месторождения или освоения нового Группа принимает решение о разработке месторождения, опираясь на данные технико-экономического обоснования. В технико-экономическом обосновании представлены расчеты по планируемой или предполагаемой доходности проекта. Эти расчеты основаны на предположениях о ценах на золото и серебро в будущем; ожидаемых объемах добычи; содержании металлов в добываемой и перерабатываемой руде и ее металлургических характеристиках; ожидаемых коэффициентах



извлечения золота и (или) серебра; планируемых капитальных расходах и денежных затратах; а также ожидаемой окупаемости инвестиций.

Фактические показатели денежных затрат, объемов производства и доходности могут существенно отличаться от показателей, запланированных в анализах и расчетах. Как с разработкой и расширением существующих месторождений, так и с освоением и строительством новых неизбежно связана некоторая неопределенность. Помимо факторов, описанных выше, эта неопределенность касается сроков и стоимости (которая может оказаться значительной); строительства горнодобывающих объектов и перерабатывающих предприятий; наличия квалифицированных работников и оплаты их труда, а также доступности и стоимости энергии, водных ресурсов, расходных материалов (в частности, цианида, смазочных материалов и топлива) и транспортных услуг; непредвиденной нехватки рабочей силы или забастовок; природных явлений, включая неблагоприятные погодные условия в виде ливней, сильных снегопадов, экстремально низких температур или наводнений; отсутствия доступа к месторождениям из-за их удаленного местонахождения и суровых климатических условий; выхода из строя оборудования и необходимости периодического обновления устаревшей техники; наличия и стоимости необходимых перерабатывающих центров; наличия средств для финансирования строительства и разработки месторождений; а также необходимости получения разрешений от природоохранных органов и других государственных структур и сроков получения таких разрешений.

При проектировании, строительстве и вводе в эксплуатацию новых горнодобывающих предприятий могут возникнуть неожиданные проблемы и задержки. Соответственно, будущая деятельность Группы по расширению производства может не привести к наращиванию объемов или замене текущего производства на новое, а новые производственные объекты могут оказаться менее выгодными, чем предполагается в настоящее время, или вообще не приносить прибыли.

Действие любого из указанных факторов может неблагоприятно отразиться на деятельности Группы, ее операционных показателях, финансовом положении и цене на Акции.

***Может возникнуть необходимость возобновления или продления срока действия лицензий, позволяющих Группе осуществлять запланированную ею деятельность, однако гарантий, что Группа сможет возобновить или продлить срок действия таких лицензий, нет.***

Согласно казахстанскому и российскому законодательству и установившейся практике, лицензии, полученные Группой, имеют ограниченный срок действия. У Группы может возникнуть необходимость продления или возобновления лицензий. В частности, Группе может потребоваться продлить или возобновить действие лицензий на разработку месторождений при приближении срока истечения действия соответствующей лицензии, если срок эксплуатации рудника истекает позднее, или возобновить действие лицензий на геологоразведочные работы при необходимости их продолжения. Все лицензии, выданные Группе, имеют срок действия до 25 лет. При отказе в продлении лицензии все работы на территории действия лицензии должны быть прекращены в день истечения срока ее действия.

Лицензии, выданные Группе, подлежат возобновлению в разные сроки. До конца 2012 г. необходимо возобновить действие двух лицензий на добычу и двух лицензий на геологоразведку. Эти лицензии связаны с разработкой месторождений Биркачан и Цоколь и геологоразведкой на месторождениях Волчанск и Светлое. Кроме того, у Группы есть лицензии на геологоразведку, которые Группа в случае положительных результатов геологоразведки намерена заменить на лицензии на добычу, что позволит разрабатывать соответствующие связанные с разведкой ресурсы. Возобновление, продление действия или изменение типа лицензии не производятся автоматически; они осуществляются в случае принятия соответствующих решений различными государственными органами. Хотя Директора планируют возобновить действие четырех указанных выше лицензий, и у Группы до сих пор не возникало никаких существенных трудностей при возобновлении или продлении действия лицензий на разработку недр, однако, если Группа не сможет добиться возобновления, продления или изменения типа лицензий, она не сможет далее разрабатывать соответствующую территорию, что окажет существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Отсутствие у Группы возможностей разрабатывать или приобретать дополнительные запасы со временем приведет к значительному сокращению ее запасов и объемов производства по сравнению с нынешними.***

Чтобы обеспечить рост производства в будущем, продлить срок эксплуатации своих рудников и непрерывно осуществлять свою деятельность, Группа должна и далее вести добычу существующих установленных запасов, переводить ресурсы в категорию запасов, расширять имеющиеся ресурсы, используя обнаруженный минеральный потенциал, проводить результативную геологоразведку и (или) приобретать новые запасы и ресурсы.

При производстве Группой золота и серебра ее запасы сокращаются. Запасы увеличиваются при обнаружении Группой новых месторождений или приобретении прав на новые месторождения или предприятия или при увеличении запасов действующих рудников в ходе дополнительной геологоразведки. После обнаружения минерализации может пройти несколько лет, прежде чем будут завершены геологические изыскания, которые определяют, возможна ли добыча, но даже если добыча возможна, ее рентабельность может со временем меняться. Необходимы существенные капитальные затраты для обнаружения запасов руды и определения их границ путем проведения геологической разведки, бурения и отбора проб с целью определения подходящих методов извлечения металлов из руды, а в случае новых месторождений — для строительства горнодобывающих и перерабатывающих предприятий. Любое приобретение, которое будет утверждено Группой, может изменить масштаб деятельности Группы и ее предприятий и подвергнуть Группу воздействию географических, политических, операционных, финансовых и геологических рисков. Осуществляемые Группой приобретения будут результативными, если она сможет находить подходящие объекты для приобретения, добиваться в ходе переговоров приемлемых условий и эффективно интегрировать приобретенные предприятия в свою деятельность.

С истощением запасов объем производства на месторождении, как правило, падает. Рост объемов производства Группы в будущем зависит от эффективности ее деятельности по поиску или приобретению и разработке дополнительных запасов. Нет гарантий, что Группе удастся в будущем обнаружить новые запасы или продлить срок эксплуатации существующих у нее рудников. Если Группа не сможет обнаружить и (или) обеспечить наличие новых запасов, общие запасы и объем производства Группы будут снижаться, что окажет существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Деятельность в горнодобывающей отрасли предполагает соблюдение множества законов и требований государственного регулирования, что может привести к значительным издержкам.***

Геологоразведка, разработка и эксплуатация месторождений, осуществляемые в горнодобывающей отрасли, регламентированы множеством законов и нормативно-правовых актов, действие которых охватывает самые разные аспекты. В число указанных законов и нормативных актов входят, помимо прочего, законы и нормативные акты, связанные с налогообложением, защитой окружающей среды, обращением и использованием опасных и взрывчатых веществ, использованием природных ресурсов, действием лицензий на пользование принадлежащими государству недрами, геологоразведкой, освоением месторождений, добычей и рекультивацией земель после вывода из эксплуатации, привлечением иностранных специалистов и требованиями по охране труда и технике безопасности, включая безопасность горных работ.

Горнодобывающие компании в связи с проводимой ими геологоразведкой, строительством и эксплуатацией месторождений обязаны получать от государственных органов лицензии, разрешения, санкции и иные одобрения и соблюдать их условия, в частности, им необходимы лицензии на геологоразведочные работы, лицензии на недропользование, разрешения на рациональное природопользование, водоснабжение и водоотведение, использование опасных химических соединений и взрывчатых веществ. Получение необходимых разрешений от государственных органов может потребовать определенных усилий, времени и затрат. Сроки удовлетворения заявок на получение разрешений и согласие на их предоставление зависят от многих факторов, на которые Группа повлиять не может. По мнению Компании, у Группы есть все основные разрешения, необходимые для ее текущей деятельности.

С соблюдением требований указанных законов, нормативных правовых актов и лицензий связаны значительные затраты, а принятие в будущем дополнительных законов и нормативных актов, изменения, вносимые в существующие законы и нормативные акты (включая, помимо прочего, увеличение лицензионных сборов, платы за право разработки недр и налогов), или ужесточение мер по обеспечению соблюдения законодательства, или ограничительное толкование государственными органами действующих законов и нормативных правовых актов, постановлений или разрешений, полученных от таких государственных органов, может привести к дополнительным расходам (включая капитальные расходы) или наложению ограничений на деятельность Группы, ее приостановлению или задержкам в освоении Группой месторождений. Более того, указанные законы и нормативные правовые акты могут быть использованы государственными органами и частными лицами как основание для инициирования исков о нанесении ущерба имуществу или причинении вреда физическим лицам в результате влияния деятельности Группы в прошлом и настоящем на окружающую среду, здоровье и условия безопасности, что может привести к наложению значительных штрафов, пеней или иных гражданских или уголовных санкций. Действие любого из указанных факторов может неблагоприятно отразиться на деятельности Группы, ее операционных показателях, финансовом положении и цене на Акции.

***Деятельность Группы предусматривает использование методов и химических веществ, которые могут наносить вред окружающей среде и стать причиной расходов, связанных с соблюдением нормативных требований и ликвидацией последствий загрязнения, и иного рода затрат.***

Деятельность по добыче полезных ископаемых в целом сопряжена с угрозой вредного воздействия на окружающую среду и опасными факторами производства, что обусловлено технологическими процессами и химическими веществами, используемыми в ходе извлечения и производства металлов. В частности, на своих рудниках Группа занимается транспортировкой, использованием и утилизацией цианида и других опасных веществ, что может повлечь их утечку или просачивание на территориях, где это приведет к нанесению вреда окружающей среде и (или) населению. Кроме того, деятельность Группы связана с выбросами в окружающую среду материалов и загрязняющих веществ, нарушением почвенного покрова и иным потенциально вредным экологическим воздействием. Хранение хвостов также может представлять угрозу для окружающей среды, имущества и здоровья. Существует риск утечки из хвостохранилищ Группы или нарушений в режиме их работы как в период эксплуатации рудников, так и после их закрытия.

Группа может нести ответственность за потери, связанные с причинением вреда окружающей среде и ликвидацией его последствий, полностью или на время лишиться лицензий и разрешений, столкнуться с угрозой ущерба репутации, или необходимостью проведения масштабных очистных работ или оплаты очистных работ, проводимых по распоряжению государственных органов, даже в случаях, когда этот вред был причинен кем-либо из предыдущих или последующих владельцев или операторов соответствующих объектов собственности, кем-либо из предыдущих или нынешних владельцев прилегающих объектов собственности или нарушителями, совершившими акты вандализма. Любые указанные потери, аннулирование или приостановление лицензий, ущерб репутации, очистные мероприятия или выплаты могут оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Деятельность Группы регламентируется множественными нормативными правовыми актами в области охраны окружающей среды.***

В юрисдикциях, где Группа осуществляет свою деятельность, приняты нормативные правовые акты в области охраны окружающей среды, которые требуют от промышленных компаний реализации программ по снижению, контролю или устранению различных видов загрязнения и охране природных ресурсов. Группа обязана обеспечить оперативный мониторинг уровня выбросов в атмосферу, качества окружающего воздуха, качества поверхностных вод на близлежащих территориях, уровня загрязнения почвы и образования твердых отходов. Кроме того, Группа обязана подавать в природоохранные органы ежеквартальные отчеты об уровнях выбросов и ежегодные отчеты по контролю качества воды. Природоохранные органы проводят дополнительные анализы для подтверждения результатов, представленных Группой. Если Группа превышает определенные уровни выбросов, она обязана выплачивать регулятивным органам дополнительные суммы. Более того, несоблюдение нормативных актов в области охраны окружающей среды и условий заключенных Группой лицензионных соглашений об условиях пользования недрами может повлечь за собой жесткие санкции гражданско- и уголовно-правового характера, включая прекращение соглашений на разработку месторождений, землепользование и других договоров, разрешений и лицензий, а также привлечение руководства Группы к уголовной ответственности.

Поскольку риск загрязнения окружающей среды при цианировании выше, чем при гравитационном обогащении или флотации, использование Группой этой технологии при некоторых видах деятельности требует принятия более строгих мер для соблюдения Группой своих обязательств в области охраны окружающей среды.

После окончания горных работ горнодобывающие компании обязаны вывести из эксплуатации свои предприятия и провести рекультивацию земель на разрабатываемых ими территориях. Предварительные расчеты, которые показывают, что общие расходы Группы на вывод из эксплуатации горнодобывающих предприятий и рекультивацию достаточно высоки, исходят из требований действующих в настоящий момент законов и нормативных правовых актов, которые могут претерпеть существенные изменения. В соответствии с требованиями МСФО Группа резервирует средства для покрытия расходов по очистным работам при завершении горных работ. В случае преждевременного завершения Группой горных работ, изменения требований или превышения затрат на очистные работы запланированных сумм Группа может понести расходы, превышающие сделанные ею для соответствующих целей отчисления, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

В юрисдикциях, где Группа осуществляет свою деятельность, в законы и нормативные правовые акты в области охраны окружающей среды постоянно вносятся изменения, которые, как правило, носят все более

ограничительный характер. В настоящее время на каждом месторождении Группы соблюдаются все основные национальные стандарты и природоохранные нормативные требования. Если природоохранные обязательства Группы придется менять вследствие изменений, внесенных в законы и нормативные правовые акты или в предположения, которые она использует для оценки размера своих обязательств, либо если в ходе ее деятельности возникнут непредвиденные обстоятельства, расходы и отчисления Группы должны быть увеличены, чтобы отразить такие изменения. Если эти расходы и отчисления будут значительны, это может оказать неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Вероятность получения Группой отказов в приобретении земельных участков для проведения горных работ может воспрепятствовать ее деятельности в будущем.***

Деятельность Группы зависит от получения доступа к природным ресурсам и правам на их разработку, что может потребовать приобретения земельных участков у землевладельцев и (или) землепользователей, возможно, с последующим их выселением. По этой причине государственные органы, региональные власти, местное население и другие стороны могут выступать против реализации Группой своих планов или начать оказывать давление на Группу с целью вынудить Группу остановить или изменить свои проекты или действия по приобретению земель. Кроме того, в результате реализуемых ею мероприятий, проектов или планов по приобретению земель Группа может столкнуться с неблагоприятными настроениями в местном сообществе или судебными исками. Нет гарантии, что Группа сможет надлежащим образом выполнить требования указанных третьих лиц или достичь с ними необходимых соглашений. Более того, нельзя исключить возможность того, что в результате такого противодействия Группе не удастся осуществить запланированные ею проекты по геологоразведке и (или) разработке месторождений или что ей будет отказано в получении разрешений и лицензий на геологоразведку, разработку или добычу. В случае возникновения каких-либо из перечисленных обстоятельств, они могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

#### **РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ГРУППЫ**

***Объявленные запасы и минеральные ресурсы Группы носят лишь ориентировочный характер и основаны на ряде допущений, поэтому невозможно гарантировать достижение запланированных объемов добычи руды и содержания в ней металла.***

Оценка запасов и ресурсов, представленная в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам», была подготовлена с учетом определений ОКРЗА, соответственно, фирмами СРК Консалтинг (ЮК) Лимитед (SRK Consulting (UK) Limited, далее – «СРК») и Сноуден Майнинг Индастри консалтанс Инк. (Snowden Mining Industry consultants Inc., далее – «Сноуден»). Невозможно гарантировать, что будут достигнуты запланированные объемы добычи руды и содержания металла, что будет получен указанный коэффициент извлечения или что добыча или переработка минеральных запасов и ресурсов будет рентабельной. Фактические запасы, ресурсы или минеральный потенциал могут не соответствовать данным геологических и металлургических перспективных оценок и другого рода расчетов, а объем добычи и содержание металла в извлекаемой руде может оказаться ниже предполагаемого. Кроме того, невозможно гарантировать, что дальнейшие буровые и прочие геологоразведочные работы на участке помогут достичь прогнозных показателей или что результаты по извлечению минералов в ходе ограниченного количества лабораторных анализов проб на содержание будут теми же, что и при проведении крупномасштабных анализов проб на содержание в полевых условиях или в ходе добычи. Приведенные в настоящем Проспекте прогнозы по ресурсам не следует толковать как заявление о рентабельности, потенциале или доходности каких-либо будущих операций. Падение рыночных цен, рост стоимости производства, снижение коэффициентов извлечения и прочие факторы могут сделать разработку запасов и ресурсов Группы невыгодной и привести к снижению в тот или иной момент времени прогнозных показателей по запасам. Данные о запасах не всегда свидетельствуют о результативности будущих операций. Если фактические запасы и минеральные ресурсы Группы ниже текущих прогнозных показателей или признаны нерентабельными, либо если Группе не удастся расширить свою ресурсную базу за счет нового минерального потенциала, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Производственные затраты Группы могут значительно возрасти в результате инфляции или других факторов, включая рост цен на дизельное топливо.***

Значительная доля операционной прибыли Группы связана с ее деятельностью в России, а большинство затрат, которые Группа несет, выражены в рублях. Поэтому операционная и чистая прибыль Группы зависит от состояния российской экономики, которое в свою очередь определяется ситуацией на глобальных рынках. В истекший период для российской экономики были характерны высокие темпы инфляции. По данным

Федеральной службы государственной статистики, годовая инфляция в России составила 8,8% в 2010 г., 8,8% в 2009 г. и 13,3% в 2008 г. Российские горнодобывающие компании, как правило, сталкиваются с вызванным инфляцией ростом некоторых категорий своих расходов, связанных с общим уровнем цен в России, включая расходы по поставкам и материалам, а также затраты на оплату труда. Кроме того, поскольку добывающие золото и серебро компании не могут контролировать рыночные цены, по которым они реализуют производимое ими золото и серебро, существует вероятность того, что затяжная или гораздо более высокая инфляция в России в будущем может привести к росту производственных затрат в местной валюте без сопутствующей девальвации рубля по отношению к доллару или повышению цены на золото и (или) серебро в долларах. Если в будущем инфляция сохранит высокие темпы или возрастет еще больше, невозможно гарантировать, что Группе удастся сохранить на прежнем уровне или увеличить сумму поступлений для покрытия закономерного в такой ситуации роста ее производственных затрат, что может стать причиной снижения прибыли и, в определенных случаях, к прекращению работ, сокращению объемов производства или необходимости модернизации на некоторых наиболее затратных рудниках Группы. Это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

Помимо инфляции, на производственные затраты Группы оказывает влияние и ряд других факторов. Деятельность запускаемых Группой новых предприятий может привести к превышению прогнозных показателей по коэффициенту использования основных расходных материалов, что увеличит производственные затраты. Рост стоимости дизельного топлива также может стать причиной возросших производственных затрат Группы, поскольку на многих рудниках Группы для выработки электроэнергии используются дизельные генераторы. Цены на дизельное топливо могут колебаться в широком диапазоне, будучи подвержены действию целого ряда факторов, включая мировые цены на нефть, наличие запасов и спрос со стороны других потребителей. Если производственные затраты Группы возрастут (будь то в результате повышения стоимости дизельного топлива, более масштабного использования Группой основных расходных материалов по сравнению с запланированным потреблением или по иным причинам), это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Колебание курсов валют может оказать неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели и финансовое положение.***

Прибыль Группы практически целиком деноминирована в долларах США, в качестве валюты отчетности Группа также использует доллары США, но при этом основная часть расходов, понесенных Группой, выражена в рублях и тенге. Соответственно, Группа подвержена как конверсионному, так и операционному валютному риску. В настоящее время Группа не осуществляет никаких мероприятий по хеджированию валютного риска. Поэтому, если курс рубля или тенге по отношению к доллару США вырастет, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции. Кроме того, рост инфляции в России или Казахстане при отсутствии сопутствующей девальвации соответствующей валюты по отношению к доллару США может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Существует вероятность, что Группа не сможет своевременно и с наименьшими затратами внедрить на Амурском ГМК технологию автоклавного выщелачивания (POX).***

Амурский ГМК был спроектирован компанией СНС Лавалин Сервисес лтд. (*SNC Lavalin Services Ltd.*, далее – «СНС») и будет использовать технологию автоклавного выщелачивания. Выбор Группы пал на автоклавное выщелачивание, так как эта технология удобна для переработки множества упорных руд.

Предполагается, что Амурская фабрика автоклавного выщелачивания станет впервые в России использовать автоклавное выщелачивание для производства золота. Невозможно гарантировать, что Группа сможет успешно использовать эту сложную современную технологию, обеспечивая ее продуктивность и эффективность или вообще ее использовать, либо что такая технология окажется надежной и сможет достичь проектной производительности и уровня извлечения. Если Группе вопреки ожиданиям не удастся использовать преимущества автоклавного выщелачивания, это может неблагоприятным образом сказаться на деятельности, осуществляемой Группой на территории Амурского хаба, и прибыльности операций Группы.

Кроме того, работы по строительству и вводу в эксплуатацию Амурской фабрики автоклавного выщелачивания не единожды приостанавливались. 20 апреля 2011 г. Группа объявила, что график строительных работ в Амурске продлен на два-три месяца после того, как сторонние консультанты в области металлургии – компания ДевМин (*DevMin*) – предложили внести некоторые изменения во вспомогательное оборудование и установки высокого давления. В результате этого запланированный ввод в эксплуатацию Амурской фабрики автоклавного выщелачивания был отложен до четвертого квартала 2011 г., а производственный план на 2011 г. был

пересмотрен со снижением показателей производства. Нет гарантии того, что начало производственных операций на Амурской фабрике автоклавного выщелачивания не будет вновь отсрочено, что может стать причиной дополнительных расходов для Группы и неблагоприятным образом сказаться на прибыли Группы.

Любые из указанных факторов могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Предприятия Группы по добыче золота и серебра расположены в зонах с суровым климатом, и неблагоприятные погодные условия могут привести к остановке их работы.***

Некоторые из предприятий и проектов Группы по добыче золота и серебра расположены в отдаленных регионах восточной России и подвержены влиянию экстремальных погодных условий, которые могут привести к простоям в работе. Существует вероятность того, что в результате неблагоприятных погодных условий могут снизиться темпы геологоразведки, проектирования, строительства и добычи и (или) с разведкой, проектированием и строительством могут быть связаны новые расходы, продление сроков и дополнительные трудности. Простой в работе, вызванный неблагоприятными погодными условиями, зачастую могут оказаться длительными. В частности, в январе и феврале 2011 г. на Биркачанском месторождении из-за низкой температуры и обильного снегопада работы не производились в течение 22 рабочих дней. В этот период добыча руды с высоким содержанием металла на Биркачанском месторождении не осуществлялась, в результате чего на мельницу Кубакинской ЗИФ руда поставлялась в недостаточном количестве и пришлось перейти на переработку запасов с низким содержанием металла. Новые предприятия Группы также могут столкнуться в ходе проектирования, строительства и запуска с непредвиденными проблемами и задержками, вызванными погодными условиями.

Из-за удаленного местонахождения некоторых своих месторождений Группа испытывает различного рода трудности с материально-техническим обеспечением процесса геологоразведки и добычи. В частности, поставки топлива, расходных материалов и комплектующих на месторождения Хаканджа и Юрьевское осуществляются через сезонный порт Охотск, который открыт с конца мая до начала ноября. В зимний период, когда морские пути к порту закрыты, незаменимые комплектующие поставляются по воздуху из Хабаровска или Магадана. Стоимость и сроки поставок материалов, оборудования и топлива зависят от погодных условий. Так, например, в первом квартале 2011 г. из-за состояния зимних дорог был нарушен график перевозки руды с месторождения Сопка Кварцевая до мельницы Кубакинской ЗИФ, причем часть задержанных материалов была доставлена по месту назначения только летом 2011 г. Предположительно, это приведет к росту транспортных расходов по сравнению с исходными прогнозами Группы и снижению объема поставок на Кубакинскую фабрику. Кроме того, зависимость ряда предприятий Группы по добыче золота и серебра и ее проектов освоения месторождений от экстремальных погодных условий означает, что Группа будет каждый год нести значительные расходы, связанные с наращиванием запасов (включая запасы топлива), чтобы обеспечить функционирование горнодобывающих предприятий и геологоразведочные работы Группы в случае недоступности таких запасов.

Если Группа не сможет найти коммерчески оправданный путь решения проблем, связанных с погодными условиями, либо вообще не сможет решить эти проблемы, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Деятельность Группы постоянно требует значительных капитальных затрат.***

Горнодобывающая деятельность носит капиталоемкий характер. Освоение и разработка запасов золота и серебра, перевод ресурсов в категорию запасов и приобретение техники и оборудования требует значительных капитальных затрат. В соответствии с разработанной стратегией Группа намерена и далее инвестировать в свои действующие горнодобывающие и перерабатывающие предприятия, расположенные в ее перерабатывающих центрах, чтобы увеличить объемы и эффективность производства и продлить срок эксплуатации указанных активов. Группа также планирует сохранить на прежнем уровне или увеличить объем запасов за счет реализации различных программ по геологоразведке и освоению месторождений. Следование стратегии потребует от Группы значительных капитальных затрат, при этом может возникнуть необходимость увеличить объем инвестиций по сравнению с запланированным на настоящее время. Кроме того, Группа должна и далее инвестировать значительные суммы для поддержания на нынешнем уровне объемов производства золота и серебра. Если финансирование указанных затрат обеспечить не удастся, это может привести к остановке или снижению интенсивности работ по геологоразведке, освоению месторождений, строительству и (или) добыче, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Недавние приобретения активов осуществлялись исходя из предположений, которые могут оказаться неточными.***

За последние годы Группа приобретала различные активы, включая ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Золоторудная компания «Майское», АО «Варваринское», ООО «Рудник Кварцевый», ЗАО «Артель старателей «Аякс» и Варваринское месторождение, которые уже находились в эксплуатации или на этапе разработки. Решения о приобретении указанных активов Группа принимала, опираясь на целый ряд факторов, включая: результаты деятельности за предыдущие периоды; расчеты и предположения относительно будущих запасов; денежные и прочие производственные затраты; оценки возможных мер по оптимизации и снижению расходов и эффективности таких мер; цены на золото и (или) серебро и прогнозы доходности; срок службы и характеристики перерабатывающих предприятий и имеющиеся технологии; возможность интеграции полученных в результате приобретений предприятий и финансовых операций в сферу деятельности Группы, а также существующие или вероятные обязательства, связанные с предприятиями и их деятельностью.

Эти приобретения являются для Группы источником непредусмотренных рисков. Поскольку многие из приобретенных активов находятся в собственности Группы достаточно непродолжительное время, сведения, имеющиеся у Группы по этим активам, могут быть не такими подробными, как по активам, которыми Группа владела и управляла в течение многих лет. Группе приходится полагаться на полученные от предыдущих владельцев результаты испытаний, информацию и данные, которые могут оказаться недостоверными или неточными. Кроме того, в результате непродолжительности срока владения этими активами у Группы имеется меньше данных по результатам бурения и запасам и выполнено меньше технических испытаний. Это означает, что до получения указанных операционных данных Группа не сможет использовать приобретенный актив, как было ею запланировано. Это также означает, что после проведения указанных испытаний и получения указанных данных, предположения и оценки, сделанные Группой в отношении таких активов, могут оказаться неверными. Это выяснится лишь спустя несколько месяцев или лет после приобретения соответствующего актива. Если в связи с приобретенными активами Группа подвергается непредусмотренным рискам, либо если оценки или предположения Группы в отношении таких активов окажутся неверными, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Приобретению новых месторождений золота и серебра могут помешать действия конкурентов и недостаточное количество таких месторождений.***

Месторождений, разработка которых экономически выгодна, немного. Группа вынуждена вступать в конкурентную борьбу с другими геологоразведочными и горнодобывающими компаниями, некоторые из которых могут обладать более значительными, чем у Группы, финансовыми возможностями. Кроме того, нынешние владельцы выбранных Группой месторождений могут отказаться продать их Группе. Вследствие этого невозможно гарантировать, что Группе удастся приобрести новые перспективные месторождения на приемлемых для нее условиях либо вообще приобрести их. Если Группой не будут приобретены новые месторождения, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Осуществляемые Группой производство, переработка и поставка продукции зависят от наличия необходимой инфраструктуры.***

Проводимые Группой работы по добыче, переработке, геологоразведке и освоению месторождений зависят от наличия необходимой инфраструктуры, включая надежные дороги, источники энергии и водоснабжение. Однако в России и Казахстане некоторые элементы материальной инфраструктуры (в том числе железнодорожные и автомобильные сети, аэропорты, системы выработки электроэнергии и линии электропередач, системы коммуникаций и подвижной состав) эксплуатируются уже много лет, не получая при этом необходимого финансирования и материально-технического обеспечения.

Невозможно гарантировать отсутствие на месторождениях Группы случаев недопоставок или прекращения подачи электроэнергии. Сбои в работе или отсутствие инфраструктуры, от которой зависит деятельность Группы (в частности, из-за выхода из строя оборудования или нарушения графика перевозок), может неблагоприятным образом отразиться на объеме добычи на ее месторождениях или повлиять на работы по геологоразведке или разработке месторождений или реализации проектов. Если будет нарушено функционирование используемой Группой инфраструктуры, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***У Группы отсутствуют договоры страхования от всех рисков.***

Группа осуществляет минимальный объем страхования, предусмотренный каждой из юрисдикций, где она осуществляет свою деятельность, а дополнительные договоры страхования заключает только по требованию своих кредиторов или иных сторонних организаций, с которыми она вступает в договорные отношения. Вследствие такого подхода Группа не застрахована полностью от всех рисков, с которыми она может столкнуться. В частности, у Группы нет договоров страхования от перерывов в производственной деятельности или от ответственности перед третьими лицами, действующих в отношении объектов Группы или ущерба, нанесенного окружающей среде в результате аварий на объектах Группы, или в отношении осуществляемой Группой деятельности. Таким образом, Группа может нести ответственность или потери в случаях, не предусмотренных ее договорами страхования. Кроме того, выполняя геологоразведочные и горные работы, Группа может нести ответственность по рискам, которые не подлежат страхованию. Помимо этого, договоры страхования, заключенные Группой в отношении определенных рисков, могут не обеспечить достаточное покрытие всех потерь, связанных с указанными или другими рисками и непредвиденными обстоятельствами. Наконец, может оказаться, что поддерживать в силе заключенные Группой договоры страхования коммерчески невыгодно или вообще невозможно, либо Группа может принять решение об отказе от таких договоров. Возникновение ответственности или потерь, в отношении которых Группа не застрахована или не имеет достаточного страхового покрытия, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***Успех деятельности Группы зависит от привлечения и удержания квалифицированного персонала.***

Успех деятельности Группы в значительной мере зависит от качества работы ее квалифицированного персонала, в частности от состава высшего руководства, инженеров и геологов. Гарантировать наличие необходимого Группе квалифицированного персонала невозможно. Более того, существует конкуренция со стороны других горнодобывающих и прочих компаний, которые также заинтересованы в привлечении и удержании работников всех уровней квалификации, имеющих технические навыки, опыт работы на производстве и опыт руководящей деятельности, необходимые для обеспечения дальнейшей деятельности Группы. В будущем успех деятельности Группы будет зависеть от того, удастся ли ей привлечь и удержать квалифицированный персонал. Удержать имеющихся работников и найти новые кадры Группа сможет, в частности, предоставляя указанным лицам привлекательные для них условия вознаграждения. Если Группе не удастся удержать или привлечь высококвалифицированных специалистов для занятия ключевых позиций в руководстве, а также опытных инженеров и геологов, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***Группа зависит от сторонних поставщиков и провайдеров услуг.***

Группа зависит от нескольких основных поставщиков товаров и услуг, включая поставщиков транспортных услуг, оборудования для перерабатывающих мощностей и технического обслуживания. В частности, Группа пользуется услугами стороннего аффинажного завода для переработки цинкового цементата, добываемого на некоторых месторождениях Группы, включая Дукат. В случае перерыва в оказании таких услуг или их непредоставления Группе придется (i) искать другой аффинажный завод, который мог бы оказывать подобные услуги, что, по мнению Компании, может быть безрезультативным или стать причиной простоя, либо (ii) перерабатывать цементат на собственных перерабатывающих объектах, что может привести к более низкому коэффициенту извлечения. Группа зависит от небольшого количества сторонних поставщиков, которые обеспечивают определенные месторождения и геологоразведочные проекты Группы необходимыми материалами, включая дизельное топливо. Из-за работы Группы с ограниченным числом сторонних поставщиков может возникнуть риск повышения этими поставщиками цен на указанные товары. В отсутствие конкуренции Группа будет вынуждена либо согласиться на такое повышение цен, либо платить по более высоким ставкам другим поставщикам, расположенным в большем удалении от предприятий Группы. Невозможно гарантировать, что Группа сможет заключить с другими сторонними поставщиками договоры на поставку на приемлемых для нее условиях либо вообще заключить подобные договоры. Перерыв в оказании услуг сторонними поставщиками заставит Группу использовать существующие у нее запасы топлива, которых может быть недостаточно для обеспечения работ по добыче, производству или геологоразведке до момента возобновления поставок или заключения договоров с новыми поставщиками (при наличии такой возможности). Это может привести к снижению темпа или остановке работ по добыче, производству или геологоразведке. Перерыв в оказании или непредоставление услуг основными сторонними поставщиками или рост тарифов, уплачиваемых сторонним поставщикам услуг, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.



### ***Деятельность Группы зависит от конструктивных отношений с работниками.***

Хотя в деятельности Группы никогда не было простоев, связанных с трудовыми конфликтами, и, по мнению Компании, Группа наладила конструктивные отношения со своими работниками, нельзя исключить возможность снижения темпа или прекращения деятельности на тех или иных производственных подразделениях Группы или ее геологоразведочных работ. Насколько известно Директорам, членами профсоюзов являются менее 1% работников Группы. За исключением производственного подразделения Омолон, в каждом из подразделений Группы в настоящее время действуют коллективные договоры, хотя срок коллективного договора производственного подразделения Дукат истекает в декабре 2011 г. Несмотря на то, что Группа планирует заключить коллективный договор в отношении производственного подразделения Омолон до конца 2011 г., гарантий, что ей удастся это сделать, нет. Также невозможно гарантировать, что Группа сможет продлить существующий коллективный договор в отношении производственного подразделения Дукат или других производственных подразделений на приемлемых для Группы условиях. Любые случаи снижения темпа или прекращения работ, споры с профсоюзами или другие связанные с условиями труда события или конфликты, которые могут произойти в будущем, включая заключение или пересмотр условий коллективных договоров, могут привести к падению объемов производства Группы, негативной огласке и (или) росту расходов, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***Некоторые из дочерних обществ Компании, имеющие отрицательную или низкую стоимость чистых активов, могут столкнуться с необходимостью уменьшения своего уставного капитала или ликвидации.***

Российским законодательством предусмотрено уменьшение уставного капитала общества с ограниченной ответственностью до суммы стоимости его чистых активов в случае, если согласно годовому балансу, подготовленному в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»), такая стоимость чистых активов окажется меньше уставного капитала общества на конец двух финансовых лет подряд, за исключением первого финансового года после учреждения. Если согласно годовому балансу российского общества с ограниченной ответственностью, подготовленному по РСБУ, стоимость его чистых активов окажется меньше минимальной суммы уставного капитала (созданного в соответствии с российским законодательством на дату создания общества) по состоянию на конец двух финансовых лет подряд, за исключением первого финансового года после учреждения, общество подлежит ликвидации.

Если стоимость чистых активов акционерного общества, рассчитанная аналогичным образом, оказывается меньше минимального уставного капитала по состоянию на конец двух финансовых лет подряд, за исключением первого финансового года после учреждения общества, такое акционерное общество подлежит ликвидации в течение шести месяцев после окончания второго из указанных финансовых лет. Если стоимость чистых активов акционерного общества окажется меньше суммы его уставного капитала (но выше установленного регулятивными органами минимума уставного капитала), акционерное общество должно исполнить обязательства перед своими кредиторами или принять решение о ликвидации.

У ряда основных российских дочерних обществ Компании стоимость чистых активов по состоянию на конец соответствующих финансовых лет меньше суммы их уставного капитала либо имеет отрицательное значение. На конец 2009 финансового года и 2010 финансового года стоимость чистых активов ОАО «Полиметалл УК» и ООО «Ресурсы Албазино», которое управляет месторождением Албазино, была отрицательной; на конец 2008 финансового года, 2009 финансового года и 2010 финансового года стоимость чистых активов ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат», которое управляет Амурским хабом (РОХ), ООО «Рудник Кварцевый» и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» была меньше их соответствующих уставных капиталов на указанные даты. Совокупная стоимость активов ОАО «Полиметалл УК», ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат» и ООО «Рудник Кварцевый» составляет около 21% принадлежащих Группе запасов руды. Хотя ликвидация обществ государственными органами по причине несоблюдения ими требований законодательства о размере чистых активов не является широко распространенной практикой и Группа не получала никаких уведомлений о необходимости ликвидации каких-либо ее дочерних предприятий из-за стоимости чистых активов, риск ликвидации по инициативе регулирующих органов существует. Ликвидация соответствующих обществ приведет к утрате лицензий, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и перспективы. Кроме того, ликвидация общества может вызвать необходимость досрочного погашения Группой своих обязательств перед кредиторами и привести к расходам, связанным с процедурой неплатежеспособности и переводом активов из неплатежеспособного общества.

### **РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В РОССИИ И КАЗАХСТАНЕ**

В 2010 г. свыше 80% производимого Группой золота и почти 100% производимого Группой серебра поступало из России, остальной объем – из Казахстана. На 1 июля 2011 г. 93% принадлежащих Группе запасов золота и

89% ее оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов золота были расположены на территории России (остальной объем – на территории Казахстана); также на территории России находились почти 100% запасов оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов серебра Группы.

Инвесторам компаний, чьи активы расположены на территории России и Казахстана, необходимо знать, что эти рынки, по сравнению с рынками развитых стран, характеризуются более высокими рисками, в том числе, в ряде случаев, законодательными, экономическими и политическими рисками. Инвесторам также необходимо принять во внимание, что развивающиеся экономики подвержены резким изменениям и что информация, приведенная в настоящем Проспекте, может относительно быстро устареть.

Кроме того, в странах с развивающейся рыночной экономикой финансовые или политические кризисы, как правило, неблагоприятным образом отражаются на ценах на рынках кредитов, акционерного капитала и иностранной валюты, поскольку инвесторы выводят свои деньги на более стабильные рынки развитых стран. Как уже случалось в прошлом, финансовые проблемы или предполагаемое повышение рисков, связанных с инвестированием в другие развивающиеся экономики, может сдерживать приток иностранных инвестиций в Россию или Казахстан и оказать неблагоприятное влияние на их экономику. Более того, в такие периоды компании, работающие на развивающихся рынках, могут столкнуться с серьезной нехваткой ликвидности из-за изъятия зарубежных источников финансирования. Таким образом, даже если экономическая ситуация в России и Казахстане останется относительно стабильной, финансовый кризис в любой другой стране с развивающимся рынком может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

Следовательно, инвесторам необходимо очень внимательно оценивать существующие риски и самостоятельно принимать решение о целесообразности инвестирования в Акции с учетом этих рисков. В целом, инвестирование в компанию, активы которой расположены в странах с развивающейся рыночной экономикой, следует осуществлять только опытным инвесторам, которые в полной мере осознают значимость существующих рисков, при этом инвесторам настоятельно рекомендуется до инвестирования в Акции консультироваться со своими юрисконсультами и финансовыми советниками.

#### ***Правовая база в России и Казахстане не развита и носит противоречивый характер.***

В России и Казахстане продолжается развитие правовой базы в соответствии с международными стандартами и требованиями рыночной экономики. За последние 20 лет в России и Казахстане были приняты или до сих пор находятся на этапе разработки законы об иностранных инвестициях, пользовании недрами, лицензировании, компаниях, налогах, таможенных пошлинах, валюте, рынках капитала, пенсиях, страховании, банковской деятельности и конкуренции. Следовательно, некоторые сферы судебной практики еще требуют доработки, результаты деятельности в них трудно предсказуемы, а вынесенные решения могут носить предвзятый характер.

Кроме того, разграничение полномочий и юрисдикции между государственными, региональными и местными властями в России и Казахстане во многих случаях остается нечетким и спорным, особенно в отношении вопросов правового регулирования. Отсутствие согласованности в действиях государственных, региональных и местных органов власти зачастую приводит к появлению на разных уровнях противоречащих друг другу законодательных актов, касающихся, в частности, приватизации, ценных бумаг, корпоративного законодательства и лицензирования, что может усугубить политическую нестабильность. Такая нестабильность может создать в России и Казахстане неопределенность в производственной сфере, тем самым нарушая долгосрочные планы Группы, а также может помешать Группе строго следовать своей стратегии и добиваться прогнозируемых результатов. Возникновение любой из перечисленных ситуаций может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

#### ***Группа может испытывать давление со стороны властей.***

В России и Казахстане органы власти обладают широкими полномочиями, иногда принимая решения, которые носят избирательный или предвзятый характер, и действуя без изучения обстоятельств или без предупреждения, а порой и без соблюдения законодательства либо руководствуясь политическими или коммерческими соображениями. Более того, органы власти при определенных обстоятельствах имеют право на основании постановления или законодательного акта воспрепятствовать выполнению того или иного договора, признать договор недействительным или прекратить его действие. По имеющимся сведениям неправомерные, избирательные или неоправданные действия властей могут проявиться в отказе выдачи или отзыве лицензий, проведении неожиданных внеплановых налоговых проверок, уголовном преследовании и гражданских исках. Также существуют свидетельства того, что федеральные и местные органы власти используют распространенные нарушения, допускаемые при выпуске акций, получении от регулирующих органов

лицензий или разрешений в качестве предлога для подачи исковых заявлений о признании недействительными или аннулировании таких выпусков, лицензий или разрешений либо соответствующих сделок, что, судя по всему, имеет политическую подоплеку. Хотя неоправданные, избирательные или неправомерные действия государственных органов могут быть опротестованы или оспорены в суде, они, будучи предпринятыми в отношении Группы или Акционеров, могут поставить под вопрос действительность полученных Группой лицензий или разрешений либо привести к расторжению или аннулированию соответствующих сделок, утрате прав голоса, закрепленных за акциями, гражданскому производству, уголовному преследованию и лишению свободы основных работников, что в каждом из случаев может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***Коррупция в России и Казахстане может помешать Группе осуществлять свою деятельность.***

В России и Казахстане более широко, чем в странах с развитой экономикой, распространено взяточничество среди должностных лиц. Коррупция или иски (даже необоснованные), в результате которых Группа упоминается в связи с какой-либо незаконной деятельностью, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

Вызванная коррупцией социальная нестабильность может стать поводом для возврата к централизованной власти, привести к росту националистических настроений и актов насилия в обществе, тем самым оказывая существенное неблагоприятное воздействие на способность Группы эффективно осуществлять свою деятельность, в том числе и из-за ограничений, налагаемых на участие иностранного капитала в экономике стран, на территории которых работает Группа. Любые из перечисленных факторов могут помешать производственному процессу Группы и привести к потере выручки, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***Судебные системы России и Казахстана отличаются от судебных систем стран с развитой экономикой меньшей предсказуемостью юридических последствий, менее эффективными мерами взыскания либо затяжным характером судебных процессов.***

В России и Казахстане судебные системы менее развиты, чем в странах со стабильной экономикой, что может привести к возникновению ряда рисков, включая: возможные затруднения при попытке добиться в суде действенного решения о возмещении ущерба, будь то в связи с нарушением законодательства, спорами о праве собственности, широкими полномочиями или неоправданными либо неожиданными действиями со стороны органов власти; отсутствие рекомендаций правового или административного характера по толкованию действующих законов и нормативных правовых актов; расхождения и противоречия, существующие между различными законами, нормативными правовыми актами, декретами, приказами и постановлениями и внутри их текстов; относительную неопытность судебных ведомств и судов в указанной сфере; противоречивость правовой структуры различных ветвей и подразделений власти; существенные пробелы в нормативной базе из-за несвоевременного введения законов или отсутствия подзаконных актов, которые должны приниматься во исполнение этих законов; недостаточную независимость некоторых представителей судебной власти; неукомплектованность судебной системы штатами и ее недостаточное финансирование либо недостаточно разработанные процедуры банкротства и некорректное их применение. Кроме того, некоторые представители местных деловых кругов, государственные служащие и ведомства, а также судебная власть не всегда проявляют готовность соблюдать требования законодательства и условия достигнутых соглашений, что дает повод для опасений, связанных с лицензиями и соглашениями о предпринимательской деятельности. В частности, существует вероятность необоснованного пересмотра их условий или аннулирования, и отсутствуют гарантии адекватного или своевременного удовлетворения требований в судебном порядке.

Все перечисленные слабости судебной системы могут помешать Группе осуществлять свои права, предусмотренные договорами, или защищать себя от предъявляемых к ней требований со стороны других лиц, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

### ***Предусмотренная российским и казахстанским законодательством ответственность перед акционерами может заставить Группу взять на себя обязательства ее соответствующих дочерних компаний.***

Согласно российскому законодательству Группа может нести солидарную ответственность по обязательствам своих российских дочерних компаний, если: (а) Группа на основании имеющейся у нее доли участия, условий обязательного договора или на иных основаниях может принимать решения относительно таких дочерних компаний; (б) Группа может отдавать таким российским дочерним компаниям или совместным предприятиям обязательные для исполнения распоряжения на основании устава соответствующей российской дочерней компании или обязательного договора; и (с) соответствующая российская компания заключила сделку,

предусматривающую указанные обязательства, действуя по распоряжению Группы. Кроме того, Группа может нести субсидиарную ответственность по обязательствам своих дочерних компаний, если: (i) Группа на основании имеющейся у нее доли участия, условий обязательного договора или на иных основаниях может принимать решения относительно таких дочерних компаний; и (ii) соответствующая российская дочерняя компания признана неплатежеспособной или банкротом по вине Группы (в частности, если Группа осуществляла действия, предусмотренные выше в пункте (i), зная, что они приведут к неплатежеспособности или банкротству соответствующей российской дочерней компании).

Согласно казахстанскому законодательству Группа может нести солидарную ответственность по обязательствам своей казахстанской дочерней компании, если Группа может принимать решения относительно этой казахстанской дочерней компании либо если в результате имеющейся у нее доли участия или на основании условий обязательного договора: (i) казахстанская дочерняя компания заключила сделку, предусматривающую указанные обязательства, действуя по распоряжению Группы; и (ii) казахстанская дочерняя компания признана неплатежеспособной или банкротом по вине Группы (в частности, если Группа осуществляла действия, предусмотренные выше в пункте (i), зная, что они приведут к неплатежеспособности или банкротству казахстанской дочерней компании).

Директора не разделяют мнения, что члены Группы должны нести ответственность по обязательствам их дочерних компаний, однако в отношении российских и казахстанских компаний существует риск возникновения у Группы подобной ответственности в случае признания соответствующей дочерней компании неплатежеспособной. В результате это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

*Действие имеющихся у Группы лицензий на разработку недр и договоров, заключенных в России и Казахстане, может быть приостановлено или прекращено.*

В России режим выдачи лицензий на геологоразведку и разработку месторождений золота и серебра регулируется главным образом Законом о недрах и принятыми в силу указанного закона нормативными правовыми актами. Права, предоставляемые по лицензиям на разработку недр, в определенных обстоятельствах могут быть приостановлены или аннулированы. Имеющиеся у Группы права на пользование недрами на территории России могут быть аннулированы, в частности, если Группа не соблюдает лицензионные требования; не начинает производство в необходимые сроки; не выполняет требования по годовому объему производства; не уплачивает своевременно налоги и сборы или не представляет необходимую информацию в соответствии с условиями заключенных Группой лицензионных соглашений.

Деятельность Группы по разработке недр на территории Казахстана регламентируется Законом Республики Казахстан о недрах и недропользовании от 24 июня 2010 г. (далее – «**Закон о недрах 2010 года**») и сопутствующими нормативными правовыми актами. У дочернего общества Группы АО «Варваринское» имеется договор на пользование недрами и две лицензии на геологоразведку и разработку месторождений золота, драгоценных и цветных металлов на северо-западе Казахстана. Срок действия лицензий – до 25 лет. С августа 1999 г. нормативная база Казахстана перешла с лицензионно-договорной основы на систему договорных отношений. Тем не менее, все лицензии, выданные до указанной даты, остаются в силе. Власти Казахстана регулярно контролируют соблюдение недропользователями условий заключенных ими договоров и требований законодательства о недропользовании. Правительство Казахстана имеет право приостановить или аннулировать как лицензии на разработку недр, так и сопутствующие договоры, если АО «Варваринское» не будет соблюдать свои обязательства по договору о пользовании недрами или будет нарушать требования действующего казахстанского законодательства. Правительство Казахстана также имеет право налагать на АО «Варваринское» штрафы в случае несоблюдения им указанных обязательств и требований. Основные требования казахстанского законодательства связаны с: годовым объемом инвестиций; соблюдением условий о присутствии в штате компании определенного минимума граждан Казахстана и об определенной доле местного компонента в приобретаемых товарах и услугах в соответствии с договором о пользовании недрами; обязательным порядком закупок товаров и услуг, установленным для недропользователей; своевременным представлением отчетов и осуществлением выплат на социальное и (или) экономическое развитие регионов, где проводятся горные работы; возмещением Казахстану затрат за предыдущие периоды, включая затраты, связанные с получением информации по геологическим условиям региона и результатов государственных геологических исследований; обучением местных специалистов и производением ежегодных выплат в созданный недропользователем ликвидационный фонд, который, согласно казахстанскому законодательству, предназначен для смягчения последствий ущерба, нанесенного окружающей среде, и других последствий деятельности горнодобывающей компании.

На настоящий момент Директорам не известно о каких-либо исках против Группы в отношении прекращения действия полученных Группой лицензий на разработку недр. Кроме того, в данный момент Директора не видят

повода опасаться приостановления действия имеющихся у Группы лицензий на разработку недр или заключенных Группой договоров о пользовании недрами.

В случае аннулирования каких-либо лицензий или договоров о пользовании недрами до срока их истечения Группа будет вынуждена взять на себя расходы по консервации и (или) рекультивации, связанные с инфраструктурой и территорией соответствующего разрабатываемого месторождения. Любое приостановление, аннулирование или невозможность продлить действие необходимых лицензий или договоров о пользовании недрами может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Имеющиеся у Группы права на разработку недр, владение объектами собственности и производственным оборудованием могут быть поставлены под сомнение, оспорены или признаны недействительными.***

Нормативная база, связанная с правом собственности и (или) правами на разработку недр, земли и другую недвижимость, в России и Казахстане еще не достигла того уровня развития, который характерен для стран с более развитой экономикой, в частности, для стран Северной Америки и Западной Европы. При переходе России и Казахстана от централизованной экономики к рыночной принимались законы о защите от экспроприации и национализации в отношении прав на разработку недр, владения землей и другой недвижимостью. Тем не менее, существует вероятность того, что из-за нехватки опыта в вопросах приведения в исполнение указанных положений и в результате политических изменений такая защита прав в случае экспроприации или национализации либо в случае реорганизации Группы не сможет быть реализована. В России и Казахстане нередко бывает сложно с точностью установить действительность и обеспеченность правовой защитой прав на владение землей или на разработку недр и степень их обременения. Несовершенство действующих в указанных юрисдикциях систем описи и регистрации земель может создать значительные помехи при попытках Группы получить неоспоримые права на владение индивидуальными лицензиями на геологоразведку, заключение и исполнение договоров или на разработку недр. Имеющиеся у Группы полномочия на владение или пользование объектами собственности, правами на разработку недр, лицензионными участками, договорами и горнодобывающими предприятиями могут быть поставлены под сомнение, оспорены, лишены силы или признаны недействительными в результате нарушения формальностей при оформлении указанных прав или порока правоустанавливающих документов. Страхование в отношении прав на разработку недр, как правило, не действует. Правительства России и Казахстана обладают исключительными полномочиями на предоставление прав на разработку недр в странах, где работает Группа. Чтобы пользоваться правами на разработку недр и осваивать объекты собственности в России и Казахстане, необходимы согласия, разрешения и регистрация, оформляемые различными государственными органами, что может оказаться длительным и трудоемким процессом. Не всегда понятно, какое именно государственное учреждение или должностное лицо имеет право решать вопросы пользования объектами собственности. Если Группа не получит необходимые согласия, разрешения или регистрацию или не будет соблюдать требования полученных согласий, разрешений, регистрации или иные нормативные правовые акты, она не сможет осуществлять в России или Казахстане свою деятельность или свои права на разработку недр или владение объектами собственности. Если принадлежащие Группе права на разработку недр, объекты собственности или производственные объекты не будут соответствовать требованиям выдаваемых согласий и разрешений, условиям регистрации или иным нормативным правовым актам, Группа может лишиться возможности пользоваться такими правами на разработку недр, объектами собственности или производственными объектами, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Законодательство России и Казахстана об охране окружающей среды носит неокончательный характер и может претерпевать изменения.***

В силу своего характера деятельность Группы регламентируется множественными нормативными правовыми актами в области охраны окружающей среды России и Казахстана, которые за последние годы претерпевали многочисленные изменения и продолжают меняться. Ранее были введены новые, более жесткие природоохранные требования и значительно увеличены штрафы и другие виды платежей. Новые законы и нормативные правовые акты, введение более жестких требований, более жесткое применение или новый подход к толкованию действующих природоохранных законов, нормативных правовых актов или лицензий либо обнаружение ранее не выявленных очагов загрязнения может потребовать от Группы дополнительных расходов, связанных с изменением производственного процесса, установлением оборудования для контроля над загрязнением, проведением очистных работ на участке, сокращением объема или остановкой деятельности либо уплатой сборов, штрафов или других сумм за сброс отходов или иные нарушения экологических стандартов. Хотя, по мнению Компании, в настоящий момент деятельность Группы соответствует во всех существенных отношениях требованиям действующих в России и Казахстане законов и нормативных правовых актов в области охраны окружающей среды, из-за постоянно меняющегося законодательства у Компании нет гарантий, что власти России или Казахстана в будущем не будут вносить в существующие законы или

нормативные правовые акты дополнения или изменения, которые будут предполагать, что Группа не обеспечивает их соблюдение. Кроме того, ужесточение требований природоохранного законодательства может привести к необходимости выделения новых или дополнительных средств на рекультивацию земель и вывод объектов из эксплуатации либо к расширению объема обязательств Группы по охране окружающей среды. Возникновение любого из указанных факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***В Казахстан планируется к принятию новый закон о золоте, который может создать препятствия для осуществления Группой своей деятельности в Казахстане и оказать неблагоприятное воздействие на ее хозяйственные операции.***

4 июля 2011 г. Президент Казахстана Нурсултан Назарбаев заявил, что Казахстану необходимо государственное аффинажное предприятие, и что будет принят закон, требующий от всех золотодобывающих предприятий Казахстана поставлять золото на государственное аффинажное предприятие. Учитывая, что в 2010 г. объем производства золота в Казахстане составил 29,9 тонн (включая 13,3 тонн аффинированного золота), а Казахстан планирует производить к 2014 г. около 70 тонн в год, казахстанское дочернее предприятие Группы АО «Варваринское» может оказаться в будущем под чрезмерным контролем и регулированием со стороны казахстанских властей. Если подобный закон о золоте вступит в силу, государственные органы власти Казахстана могут приступить к мерам по ужесточению контроля над казахстанской золотодобывающей промышленностью, в частности, налагая обязательства по поставкам частично аффинированного золота на казахстанское государственное аффинажное предприятие, вполне вероятно, по ценам значительно ниже цен на международном рынке. Реализация золота таким способом принесет гораздо меньше прибыли, чем продажа золота на экспортном рынке. Такое развитие событий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Существует риск принятия правительством Казахстана нежелательных мер в отношении Группы.***

В августе 2007 г. на заседании совета министров Казахстана премьер-министр Карим Масимов выразил от имени казахстанского правительства неодобрение по поводу нарушения компанией Агип КСО (*Agip KCO*) сроков начала промышленного производства на месторождении Кашаган. Правительство Казахстана предположило, что Агип КСО не смогла выполнить ряд положений казахстанского природоохранного законодательства и предупредило о возможном отзыве предоставленных разрешений на ведение работ. В результате достигнутого в январе 2008 г. соглашения условия договора о разделе продукции, заключенного в отношении месторождения Кашаган, были пересмотрены в пользу компании АО НК «КазМунайГаз», находящейся под контролем государства, причем доля участия АО НК «КазМунайГаз» выросла вдвое, а доли других членов консорциума были уменьшены.

Хотя, по мнению Компании, Группа во всех существенных отношениях соблюдает все требования, предусмотренные казахстанским законодательством, и обязательства по заключенным ею договорам о пользовании недрами, существует риск, что правительство Казахстана может выразить обоснованное или необоснованное недовольство деятельностью Группы на месторождении Варваринское, как это произошло в случае с компанией Агип КСО.

Правительство Казахстана имеет право инициировать пересмотр условий договоров о пользовании недрами и в одностороннем порядке расторгать договоры о пользовании недрами в отношении месторождений «стратегического значения». Перечень 231 месторождения стратегического значения был утвержден декретом правительства Республики Казахстан в августе 2009 г. Хотя расположенное в Казахстане Варваринское месторождение Группы не было включено в этот список, казахстанское правительство имеет право в любой момент времени вносить в указанный перечень изменения. Неблагоприятные последствия включения Варваринского месторождения в указанный перечень заключаются в том, что возникнет вероятность одностороннего расторжения казахстанским правительством договора о пользовании недрами в любой момент времени, если эксплуатация месторождения будет, по мнению правительства, подрывать «стратегические интересы» Казахстана. Казахстанское законодательство не дает термину «стратегические интересы» четкого определения, и он может подлежать широкому толкованию.

Кроме того, согласно условиям нормативных правовых актов Казахстана о недрах, если дочернее предприятие Компании АО «Варваринское» не сможет в течение установленного срока устранить два или более случаев нарушения им своих обязательств по договору о пользовании недрами или проектной документации, это может привести к расторжению заключенного АО «Варваринское» договора о пользовании недрами и, соответственно, оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Правительство Казахстана может осуществлять преимущественные права в отношении приобретенных Группой казахстанских активов и передачи акций дочерних компаний Группы.***

Закон о недрах 2010 года предусматривает преимущественное право Казахстана на приобретение на условиях не менее выгодных, чем условия, предложенные другими потенциальными покупателями, прав на разработку недр и долей участия в:

- любом предприятии, которое пользуется предоставляемыми Казахстаном правами на разработку недр; и (или)
- любом предприятии, которое имеет право прямо или косвенно определять или влиять на решения, принимаемые казахстанским недропользователем, если основной вид деятельности такого предприятия связан с использованием недрами на территории Казахстана,

после передачи указанных прав или долей участия. Из этого обязательного положения есть небольшое количество исключений. Органы государственной власти Казахстана также имеют право расторгнуть договор о пользовании недрами, если сделка проводится в нарушение Закона о недрах 2010 года. Согласно казахстанскому законодательству такие сделки признаются недействительными с момента их заключения. Указанные положения распространяются как на казахстанские, так и на зарубежные компании.

По мнению Компании, на Группу действие указанного положения Закона о недрах 2010 года не распространяется, так как: (а) ее основной вид деятельности не связан с использованием недрами на территории Казахстана; и (б) после Допуска Акции будут зарегистрированы на «организованном рынке ценных бумаг», что является одним из исключений согласно Закону о недрах 2010 года. Тем не менее, сфера действия Закона о недрах 2010 года остается неясной. Существует вероятность того, что власти Казахстана посчитают основную деятельность Группы связанной с использованием недрами на территории Казахстана. Группа подавала в компетентный орган власти Казахстана (Министерство индустрии и новых технологий) ходатайства о предоставлении пояснений по положениям Закона о недрах 2010 года, связанным с определением характера основной деятельности, и применимости преимущественного права государства, однако полученный официальный ответ носил расплывчатый характер и состоял из ссылок на положения законодательства.

Осуществление Казахстаном преимущественных прав, предусмотренных Законом о недрах 2010 г., в отношении любой передачи казахстанских активов или долей участия Группой, Группе или внутри Группы либо расторжение заключенного Группой в Казахстане договора о пользовании недрами может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции. Более подробная информация об имеющемся у Республики Казахстан преимущественном праве приведена в Части 9 «*Регулирование — Казахстан — Регулирование прав недропользования — Изменения 2004 года, внесенные в Закон о недрах 1996 года*».

#### **РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ СО СТРУКТУРОЙ ГРУППЫ**

***После Предложения основные акционеры Компании будут иметь существенный контроль над Группой, в результате чего в будущем инвесторы могут оказаться лишенными возможности влиять на принятие важных решений.***

Непосредственно после Предложения и Допуска каждому из следующих акционеров будет принадлежать свыше 10% выпущенных Акции Компании (при условии, что Опцион на обратный выкуп не будет реализован): Повербум Инвестментс Лимитед (кипрская компания, конечным бенефициарным владельцем которой является г-н Александр Несис), которой в настоящее время принадлежит 17,5% акционерного капитала ОАО «Полиметалл»; Перлмун Лимитед (*Pearlmoon Limited*) (кипрская компания, находящаяся в собственности ПФФ Групп Н.В., конечным бенефициарным владельцем которой является г-н Петр Келлнер), которой в настоящее время принадлежит 19,99% акционерного капитала ОАО «Полиметалл»; и Виталбонд Лимитед (*Vitalbond Limited*) и А-энд-НН Кэпитал Мэнеджмент Фанд Лимитед (*A&NN Capital Management Fund Limited*) (конечным бенефициарным владельцем которых является г-н Александр Мамут), которым в настоящее время принадлежит, соответственно, 8,11% и 1,59% акционерного капитала ОАО «Полиметалл», а также право на выкуп 1,9% (7 595 257 Акции Полиметалла) акционерного капитала ОАО «Полиметалл» в соответствии с соглашением об обратном выкупе. Таким образом, если указанные основные акционеры решат, что их интересы совпадают, и начнут действовать сообща, они смогут оказывать существенное влияние на все вопросы, подлежащие утверждению акционерами, включая избрание Директоров, одобрение значимых корпоративных сделок, выпуск Акции или других долевых ценных бумаг, а также выплату дивидендов по Акции.

***Иностранным инвесторам для приобретения Акций может понадобиться разрешение российского правительства.***

В соответствии с Законом о стратегических активах, если иностранный инвестор (или группа лиц, в состав которой входит один или несколько иностранных инвесторов) осуществляет прямой или косвенный контроль над более чем 10% голосующих акций компании, ведущей работы на участках недр федерального значения (далее – **«Компании, работающие на стратегических участках недр»**), каждое последующее приобретение акций такой Компании, работающей на стратегических участках недр, иностранным инвестором (или группой лиц, в состав которой входит один или несколько иностранных инвесторов) требует предварительного получения разрешения от Правительственной комиссии по контролю над осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации (далее – **«Правительственная комиссия»**).

Месторождение Майское относится к участкам недр федерального значения, а месторождения Биркачан и Албазино отвечают критериям участков недр федерального значения, хотя и не включены в категорию участков недр федерального значения. Поэтому дочернее предприятие ОАО «Полиметалл» ООО «Золоторудная компания «Майское» является Компанией, работающей на стратегических участках недр. Некоторые другие принадлежащие Группе месторождения, которые отвечают пороговым критериям, включая Биркачан и Албазино, также могут быть в будущем признаны участками недр федерального значения, а компании, владеющие лицензиями на разработку таких месторождений, в частности, ООО «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Ресурсы Албазино», будут отнесены к Компаниям, работающим на стратегических участках недр.

ОАО «Полиметалл», а после Допуска также ПМТЛ и Компания будут холдинговыми компаниями Компании, работающей на стратегических участках недр. Компания и ПМТЛ получили от Правительственной комиссии разрешение на приобретение 100% ОАО «Полиметалл» и косвенный контроль над ООО «Золоторудная компания «Майское», «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Ресурсы Албазино». Поэтому, если впоследствии месторождения Биркачан и Албазино будут отнесены к участкам недр федерального значения, дополнительного разрешения не понадобится.

Закон о стратегических активах не дает ясного представления о том, необходимо ли разрешение от Правительственной комиссии для приобретения акций холдинговой компании Компании, работающей на стратегических участках недр. Согласно информации, полученной Компанией от Федеральной антимонопольной службы (далее – **«ФАС»**), иностранному инвестору потребуется согласие на приобретение акций холдинговой компании Компании, работающей на стратегических участках недр, только если такое приобретение приведет к получению инвестором свыше 50% голосующих акций такой холдинговой компании или контроля над ней другим путем. Если Акции приобретаются без требуемого в определенных обстоятельствах разрешения от Правительственной комиссии, существует риск инициирования против Компании или ПМТЛ иска с целью лишить их прав голоса в отношении ООО «Золоторудная компания «Майское» (или любой другой дочерней компании, которая относится к Компаниям, работающим на стратегических участках недр) либо с целью признать недействительными корпоративные решения и сделки соответствующей Компании, работающей на стратегических участках недр.

Чтобы защитить Компанию и ее дочерние компании от подобных последствий, устав Компании (далее – **«Устав»**) рассматривает действия акционера, который самостоятельно или в составе группы лиц приобретает Акции (или права на Акции) в нарушение Закона о стратегических активах, как действия, противоречащие Уставу. Если пакет, включающий более 50% Акции, или права на них получены иностранным акционером или группой акционеров без разрешения Правительственной комиссии, такие Акции будут временно лишены прав голоса. Если акционер нарушает Устав в результате приобретения (совместно с любым другим лицом) Акции или прав на Акции, за которыми закреплены более 50% всех прав голоса в Компании, или если Совет директоров приходит к выводу (с учетом иска, выдвинутого соответствующими органами, предпринятых ими действий или после консультации с юристом), что такое нарушение лишит или может лишить Компанию возможности осуществлять права голоса в отношении акций любой дочерней компании либо признавать корпоративные действия такой дочерней компании недействительными или оспоримыми, права голоса, закрепленные за указанными Акциями, осуществлению не подлежат. Остается неясным, приведут ли какие-либо из перечисленных действий Совета директоров к устранению нарушения Закона о стратегических активах, однако указанные положения Устава помогут нейтрализовать или смягчить последствия любых средств правовой защиты, применяемых в отношении Группы в подобных ситуациях.

***Существует вероятность того, что ПМТЛ не сможет соответствовать условиям, на которых, согласно российскому законодательству, должен осуществляться Принудительный выкуп.***

После завершения ИОА и ОП ПМТЛ намерена приобрести все остальные Акции Полиметалла путем Принудительного выкупа, если она будет отвечать критериям, позволяющим ей осуществить Принудительный



выкуп. Согласно установленному порядку, лицо, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет более чем 95% голосующих акций российского открытого акционерного общества, имеет право приобрести все остальные голосующие акции общества и конвертируемые в них ценные бумаги при условии, что: (а) порог в 95% был преодолен в результате надлежащего добровольного или обязательного публичного предложения; и (б) в ходе такого надлежащего добровольного или обязательного публичного предложения по меньшей мере 10% акций общества приобретены у акционеров, не аффилированных с покупателем. ОП должно осуществляться в соответствии с российским законодательством в форме надлежащего обязательного публичного предложения, и поэтому ПМТЛ, приобретая 10% Акций Полиметалла в ходе ОП, получает право осуществить Принудительный выкуп. Тем не менее, нет гарантии, что ПМТЛ сможет соответствовать одному или обоим из указанных критериев и в результате получит возможность купить остальные Акции Полиметалла.

Если Принудительный выкуп не будет осуществлен, миноритарный пакет Акции Полиметалла останется в руках сторонних инвесторов (далее – «**Миноритарные акционеры ОАО «Полиметалл»**»). Миноритарные акционеры ОАО «Полиметалл» будут, согласно российскому законодательству, наделены определенными правами, включая:

- право на утверждение сделок, стоимость которых превышает 2% стоимости чистых активов ОАО «Полиметалл», рассчитанной согласно РСБУ (с учетом нескольких исключений), и которые заключаются между ОАО «Полиметалл» и «заинтересованными лицами», к которым будут относиться ПМТЛ и Компания;
- право некоторых Миноритарных акционеров ОАО «Полиметалл» потребовать, чтобы Компания приобрела у них принадлежащие им Акции Полиметалла, если указанные акционеры голосовали против определенного вида сделок или не участвовали в таком голосовании; и
- право Миноритарных акционеров ОАО «Полиметалл» требовать представления различных документов, которые обязано хранить ОАО «Полиметалл», в частности корпоративных документов ОАО «Полиметалл», списков аффилированных лиц ОАО «Полиметалл», документов о регистрации выпуска акций и некоторых других документов.

Миноритарные акционеры ОАО «Полиметалл» могут осуществлять указанные права, используя способы, противоречащие интересам Компании и ее Акционеров, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Российское законодательство предусматривает ряд ограничений в отношении прав иностранных компаний на разработку участков недр.***

Согласно Закону о недрах производство на участке недр федерального значения может быть начато только на основании решения российского правительства, вынесенного после завершения геологических исследований. Если в ходе геологических исследований, проводимых на участке недр: (а) иностранный инвестор или российское юридическое лицо с участием иностранного капитала обнаруживает месторождение, которое соответствует критериям участка недр федерального значения; и (б) существует очевидная угроза для национальной безопасности России, лицензирующие органы имеют право отозвать соответствующую лицензию на разработку недр или отказать в предоставлении лицензии на геологоразведку недр и добычу на основании решения российского правительства. На дату настоящего Проспекта российские лицензионные органы: (i) не отзывали лицензии на разработку недр и (ii) не отказывали в предоставлении лицензий на геологоразведку недр и добычу на основании очевидной угрозы, существующей для национальной безопасности России. Кроме того, в Законе о недрах нет пояснений по значению указанной формулировки. Соответственно, Компания не может однозначно предположить, как именно фраза об очевидной угрозе для национальной безопасности России может быть истолкована лицензирующими и другими государственными органами. В случае отзыва лицензии Закон о недрах предусматривает получение владельцем лицензии: (i) возмещения затрат, понесенных в связи с разведкой и оценкой соответствующего месторождения, и суммы единовременного сбора, уплаченного по лицензии на разработку недр или лицензии на геологоразведку, а также (ii) страховой премии. Однако нет гарантии того, что указанные суммы покроют фактические расходы владельца лицензии или вообще будут выплачены.

В интересах национальной безопасности в отношении российских юридических лиц с участием иностранного капитала могут также действовать вводимые российским правительством ограничения на участие в аукционах и конкурсах на пользование участками недр федерального значения.

Кроме того, лицензия на пользование участком недр федерального значения не подлежит предоставлению юридическим лицам, которые находятся под контролем иностранного инвестора (или группы лиц, в состав

которой входит иностранный инвестор), за исключением предоставления прав, допускаемого в исключительных случаях российским правительством.

АО «Полиметалл» и (или) его российские дочерние предприятия являются юридическими лицами с участием иностранного капитала и, скорее всего, будут рассматриваться как юридические лица, контролируемые иностранными инвесторами. Поэтому, если Группа обнаружит на одном из своих лицензионных участков месторождение, которое может быть квалифицировано как месторождение федерального значения, возникнет риск отзыва лицензии или отказа Группе в получении лицензии на добычу на таком лицензионном участке. Более того, в интересах национальной безопасности Группу могут не допустить к участию в аукционах или конкурсах. Помимо этого, ограничения, предусмотренные Законом о недрах, могут помешать Группе приобрести дополнительные минеральные запасы, которые определены как запасы федерального значения. Любой из перечисленных выше факторов может ограничить возможности Группы по приобретению или разработке месторождений и, соответственно, оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

#### **РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С АКЦИЯМИ**

***Ранее публичные торги Акциями не проводились, и в будущем существует вероятность того, что активный спрос на Акции не возникнет либо не будет продолжительным.***

До Предложения публичные торги Акциями не проводились, хотя Акции Полиметалла и ГДР Полиметалла торгуются с 2007 г. Несмотря на то, что Компания направила в УФУ заявление о включении Акции в сегмент премиального листинга Официального списка, а также обратилась к Лондонской фондовой бирже для допуска Акции к торгам на основной площадке Лондонской фондовой биржи, Группа не может гарантировать возникновение активного спроса на Акции или, в случае возникновения такого спроса – его продолжительность. Если активный спрос не возникнет или будет непродолжительным, это может оказать неблагоприятное воздействие на ликвидность Акции и цену на них.

***Цены на акции компаний, которые свободно обращаются на открытом рынке, подвержены значительным колебаниям.***

Для ценных бумаг, которые свободно обращаются на открытом рынке, характерны периодические значительные колебания цен и объемов сделок, не связанные с текущими показателями деятельности компаний, выпустивших эти ценные бумаги. Кроме того, рыночные цены на Акции могут оказаться очень нестабильными. Рыночная цена на Акции может быть подвержена значительным колебаниям, будучи обусловленной целым рядом факторов, многие из которых находятся вне контроля Группы, включая колебания цен на золото и серебро, а также изменения показателей деятельности Группы за отчетные периоды; внесение специалистами по ценным бумагам изменений в представленные ими финансовые оценки; изменения рыночных цен на акции компаний-аналогов; выступления Группы с заявлениями о существенных договорах, приобретениях, стратегических альянсах, совместных предприятиях или инвестиционных обязательствах; привлечение или увольнение квалифицированного персонала; любое незапланированное снижение поступлений или чистой прибыли либо рост потерь по сравнению с показателями, предусмотренными специалистами по ценным бумагам; будущие выпуски или продажи Акции; а также колебания рыночных цен и объемов сделок. Любые из указанных факторов могут привести к значительному падению цен на Акции и потере подписчиками на Акции всего вложенного ими в Акции капитала.

***Права инвесторов как акционеров регулируются законодательством Джерси и в некоторых отношениях могут отличаться от прав акционеров в других юрисдикциях.***

Компания представляет собой компанию с ограниченной ответственностью с акциями без номинальной стоимости, учрежденную в соответствии с законодательством Джерси. Права Акционеров регулируются Уставом и законодательством Джерси. Эти права могут в некоторых отношениях отличаться от прав акционеров компаний, учрежденных за пределами Джерси. Краткий обзор Устава, действующего после Допуска, и применимого законодательства Джерси приведен в пункте 2 Части 18 «Дополнительная информация — Устав» и пункте 12 Части 18 «Дополнительная информация — Закон Джерси о компаниях». В частности, законодательством Джерси значительно сужен перечень ситуаций, в которых акционеры компании имеют право инициировать производные иски, и в большинстве случаев выступать в качестве заявителя или истца в ходе судебного разбирательства по незаконным действиям, обращенным против компании, имеет право только сама компания. В целом, ни отдельное физическое лицо, ни группа акционеров не имеют в подобных обстоятельствах права на иск. Более того, инвесторам, действующим в рамках законодательства юрисдикций за пределами Джерси, будет сложно добиться в суде победы над учрежденной в Джерси компанией или исполнения ею обязательств в судебном порядке. Законодательством Джерси также не предусмотрено право несогласных акционеров на требование оценки и выкупа акций, как это обычно возможно для акционеров

американских компаний.

***Будущие продажи Акций или возможность продаж Акций в будущем может снизить рыночную цену на Акции.***

После Предложения Перлмун Лимитед., Повербум Инвестментс Лимитед, Виталбонд Лимитед и А&НН и Кэпитал Менеджмент Фанд Лимитедстанут держателями около 48,5% Акций, а Виталбонд Лимитед получит право на приобретение в рамках соглашения об обратном выкупе еще 1,9% Акций. Указанные компании договорились не отчуждать принадлежащие им Акции в течение 180 дней после Допуска (при некоторых исключениях), а после истечения этого срока имеют право продать весь свой пакет акций или его часть. Более подробная информация о периоде ограничения продажи акций приведена в пункте 8.1 Части 18 «Дополнительная информация — Основные положения об андеррайтинге — Соглашение об андеррайтинге». Любая продажа значительного объема Акций, включая их продажу основными акционерами на открытом рынке, или предполагаемая вероятность такой продажи может оказать существенное неблагоприятное воздействие на рыночную цену Акций и помешать Группе привлекать средства путем продажи дополнительно выпущенных долевых ценных бумаг. Группа не может строить прогнозы о том, насколько высока вероятность продажи значительного объема Акций на открытом рынке после истечения срока ограничения продаж, вводимого в связи с Предложением.

***Держатели Акций могут быть лишены возможности осуществить преимущественные права и в результате могут пострадать от значительного размывания доли Акций после будущих выпусков Акций.***

Обычно для держателей Акций предусмотрены преимущественные права в отношении любого выпуска Акций для продажи за наличные средства или при предоставлении прав на подписку на Акции для продажи за наличные средства, кроме случаев, когда решением, требующим квалифицированного большинства голосов, Компании в прямой форме оговорено иное. Данная информация приведена в пункте 2.2.8 Части 18 «Дополнительная информация — Устав — Преимущественное право на покупку Акций». Тем не менее, некоторые держатели Акций за пределами Джерси могут быть лишены возможности осуществить свои преимущественные права, если не будут соблюдены требования местного законодательства по ценным бумагам. В частности, акционеры, находящиеся в США, не смогут осуществить свои преимущественные права в отношении любого выпуска Акций, если отсутствует действующее заявление о регистрации или не предоставлено освобождение от соблюдения требований по регистрации, предусмотренных Законом США о ценных бумагах. Невозможно гарантировать, что Компания будет подавать подобные заявления о регистрации или что будет предоставлено освобождение от соблюдения требований по регистрации, предусмотренных Законом США о ценных бумагах, поэтому акционеры, находящиеся в США, не смогут осуществить принадлежащие им преимущественные права, что, в свою очередь, приведет к значительному размыванию долей участия таких акционеров в Компании.

## **РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С НАЛОГООБЛОЖЕНИЕМ**

### **Общие налоговые риски**

***У Группы могут возникнуть непредвиденные налоговые обязательства, что окажет существенное неблагоприятное воздействие на Группу или ее Акционеров.***

На Группу распространяется действие налогового законодательства нескольких юрисдикций, включая Россию, Казахстан, Кипр и Джерси. Суммарный эффект действия в отношении Группы налоговых законов более чем одной из перечисленных юрисдикций и (или) их толкование соответствующими налоговыми органами может, при определенных обстоятельствах, привести к противоречивым результатам (в частности, к признанию постоянных представительств подлежащими налогообложению и разным подходам к применению правил трансфертного ценообразования), что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Системы налогообложения в России и Казахстане лишь в начальной стадии развития, и еще не накоплен достаточный опыт их деятельности. Подходы к толкованию и применению налоговых законов и нормативных правовых актов меняются, что значительно увеличивает риски, действующие в отношении операций и капиталовложений Группы на территории России и Казахстана.***

Поскольку налоговое законодательство России и Казахстана существует относительно недавно, налоговые риски в этих странах значительно выше, чем в странах с более развитой системой налогообложения. Налоговое законодательство продолжает меняться, для него характерно разнообразие и непостоянство подходов к толкованию и непоследовательность мер принудительного исполнения. Группа платит налог на недра и другие

налоги, включая налог на добычу полезных ископаемых, налог на доход корпораций, НДС, платежи в фонд социального страхования, земельный налог, транспортный налог, налог на имущество и таможенные пошлины. Соблюдение требований налогового законодательства контролируется и отслеживается государственными органами, которые имеют право взимать крупные штрафы, пени и проценты. Налоговое законодательство России и Казахстана не всегда поддается однозначному толкованию, а его применение не всегда последовательно. Кроме того, налоговое законодательство продолжает развиваться. Такие неоднозначность применения и продолжающиеся изменения создают для Группы риск возникновения необходимости осуществления значительных непредусмотренных налоговых выплат, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

#### ***Горнодобывающая деятельность Группы сопряжена с необоснованным налогообложением.***

Сумма налогов, уплачиваемых Группой, может значительно возрасти в результате изменений или новых толкований налогового законодательства, действующего в отношении горнодобывающих компаний. В частности, в последние годы не раз звучали призывы к введению налогов на сверхприбыль в отношении компаний, работающих в горнодобывающем и энергетическом секторах. В прошлом в различных юрисдикциях практиковалось введение налогов на горнодобывающие компании или их увеличение. В частности, в 2010 г. правительство Австралии ввело новый налог со ставкой 30%, подлежащий уплате компаниями по добыче железной руды и угля. 23 марта 2011 г. правительство Великобритании объявило об увеличении на 12% ставки дополнительного сбора, взимаемого с производителей нефти и газа помимо налога на доход корпораций, которая, начиная с полуночи указанной даты, становилась равной 32%. На Группу распространяется действие налогового законодательства нескольких юрисдикций, включая Россию, Казахстан и Джерси. Невозможно гарантировать, что ни одна из этих юрисдикций не выступит с инициативой увеличить налоги или ввести налог на сверхприбыль в отношении горнодобывающих компаний, включая Группу. Подобное развитие событий может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

#### **Налоговые риски, связанные с Россией**

##### ***Принципы налогообложения, действующие в отношении Группы в России, отличаются неопределенностью.***

Как правило, российские компании уплачивают относительно высокие налоги, включая, помимо прочего, налог на прибыль предприятий, НДС, налог на имущество и платежи в фонд социального страхования. Горнодобывающие компании также облагаются налогом на добычу полезных ископаемых. Для российского налогового законодательства, режима налогообложения и судебной практики характерны частые изменения, неоднозначное толкование и непоследовательность мер принудительного исполнения. Законодательство и юридическая практика в России не имеют той четко очерченной структуры, которая характерна для западных стран, а в применении положений налогового законодательства присутствует некоторая неопределенность. Иногда эта неопределенность носит общий характер, но в некоторых случаях связана непосредственно с предприятиями, работающими в горнодобывающей отрасли.

Разночтения могут возникнуть как в результате разных подходов к толкованию налоговых правил у разных государственных органов на федеральном, региональном и местном уровне, так и внутри этих органов, что приводит к неопределенности и непоследовательности в процессе применения правовых санкций. Не существует четких правил или отработанного на практике механизма разграничения между правомерной налоговой оптимизацией и уклонением от уплаты налогов. С 2003 г. Министерство по налогам и сборам России (на смену которому пришла Федеральная налоговая служба) начало критически подходить к схемам налоговой оптимизации, применяемым некоторыми российскими компаниями, и, судя по появившимся в прессе сообщениям, соответствующие меры воздействия применялись далеко не ко всем из указанных юридических лиц. Более того, налогоплательщики, Министерство финансов РФ и российские налоговые органы зачастую по-разному подходят к толкованию налогового законодательства. В настоящий момент пояснения, направляемые Министерством финансов РФ по частным вопросам в ответ на запросы отдельных налогоплательщиков относительно конкретных ситуаций, не имеют обязательной силы для российских налоговых органов, и невозможно гарантировать, что российские налоговые органы не займут совершенно противоположную позицию по вопросам, затронутым в таких пояснениях. Практика ряда последних лет показывает, что российские налоговые органы при толковании налогового законодательства отдают приоритет более агрессивному подходу, что приводит к значительному увеличению налогооблагаемой базы, оцениваемой ими при проведении налоговых проверок на предприятиях, которые работают в различных отраслях, включая горнодобывающий сектор. Фактически, российские налоговые органы зачастую имеют собственный взгляд на толкование налогового законодательства, который редко отвечает интересам налогоплательщиков, что заставляет последних обращаться за защитой от действий российских налоговых органов в суд. Постановления,

принимаемые различными судами по аналогичным или схожим делам, связанным с налогами и другими сопутствующими факторами, также отличаются непоследовательностью и противоречивостью.

Несмотря на определенное улучшение налогового режима и качества налогового законодательства, имевшие место в связи с введением Налогового кодекса РФ, гарантировать, что в дальнейшем в Налоговый кодекс РФ не будут вноситься изменения, подрывающие стабильность и предсказуемость налоговой системы, по-прежнему остается невозможным, а также сохраняется вероятность последующего введения российским правительством необоснованных или неоправданно высоких налогов и штрафов. Несмотря на то, что остается неясно, каким образом будут действовать подобные изменения, их появление может сказаться на реализуемой Группой программе по оптимизации налогов и привести к значительному расширению объема налоговых обязательств. Обложение дополнительными налогами может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

Согласно Конституции РФ законы, которыми вводятся новые налоги или которые ухудшают положение налогоплательщиков, не имеют обратной силы. Тем не менее, было несколько случаев введения подобных законов с приданием им обратной силы.

Хотя в последние годы российским правительством принимаются меры по снижению налогового бремени налогоплательщиков в целом, к некоторым предприятиям и отраслям предъявляются претензии в связи со структурами, действиями и сделками, в отношении которых при предыдущих налоговых проверках вопросов и поводов для претензий не возникало. Как следствие, российские дочерние предприятия Компании могут столкнуться с более высоким налогообложением, чем было запланировано. Кроме того, налоги используются государством как эффективное средство вмешательства в деятельность некоторых важнейших отраслей. Этот фактор риска упомянут ранее в подразделе «*Риски, связанные с деятельностью в России и Казахстане — Группа может испытывать давление со стороны властей*». Перечисленные обстоятельства обуславливают существование в России более высоких налоговых рисков, чем это характерно для стран с более развитой налоговой системой. Любой из указанных рисков может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Российские налоговые органы могут проводить в российских дочерних предприятиях Группы налоговые проверки, в результате которых у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства.***

Российские налогоплательщики подлежат налоговым проверкам, охватывающим три календарных года, непосредственно предшествующие году, в котором было принято решение о проведении такой проверки. Тем не менее, предшествующие налоговые проверки не исключают вероятности будущих претензий по охваченному проверкой периоду, которые могут предъявляться впоследствии, в течение трех лет, поскольку российское налоговое законодательство уполномочивает вышестоящие налоговые инспекции пересматривать результаты проверок, проведенных нижестоящими налоговыми инспекциями. Российские налоговые органы имеют право проводить повторные налоговые проверки на местах в связи с реструктуризацией или ликвидацией налогоплательщика или если налогоплательщик подает уточненную налоговую декларацию, на основании которой сумма налога снижается. Ограничения по периоду налоговой проверки соответствуют сроку исковой давности, действующему в отношении допущенного налогового правонарушения, который также ограничен тремя годами, начиная с даты совершения налогового правонарушения или с момента окончания налогового периода, в течение которого было допущено налоговое правонарушение (в зависимости от характера налогового правонарушения).

Налоговым кодексом РФ предусмотрено продление трехлетнего срока исковой давности в случае попыток налогоплательщика помешать налоговой проверке на объекте и создания им непреодолимых препятствий для проведения такой проверки. До введения указанных положений в Налоговый кодекс РФ (14 июля 2005 г.) Конституционный суд РФ вынес решение, позволявшее продлевать срок исковой давности по налоговым обязательствам свыше трехлетнего периода, предусмотренного налоговым законодательством, в случаях, когда судом установлено, что налогоплательщик препятствовал проведению налоговой проверки или затруднял ее проведение. Поскольку в российском законодательстве терминам «препятствовать», «затруднять» и «непреодолимые препятствия» определение не дано, российские налоговые органы могут по собственному усмотрению толковать действия налогоплательщика как создание затруднений, помех или непреодолимых препятствий при проведении проверки, по сути, рассматривая любые сложности, возникающие в ходе налоговой проверки, как помехи, чинимые налогоплательщиком, что в конечном итоге дает им возможность проводить повторные проверки налогоплательщика с целью начисления дополнительных налогов и штрафов, а также пеней за просроченные выплаты по таким налогам и штрафам, по истечении трехлетнего срока исковой давности.

Налоговые проверки могут приводить к возникновению дополнительных налоговых обязательств,

значительных штрафов, пеней и принудительных мер в отношении Группы, если соответствующие органы приходят к выводу, что Группа не выполняла в том или ином году свои налоговые обязательства. Это может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции. Налоговые проверки также могут создавать дополнительные затруднения административного характера, отвлекая внимание руководства и представителей финансовых служб Группы, и порождая необходимость в формировании ресурсов для защиты налогового статуса Группы, в том числе в ходе судебного разбирательства по налоговым вопросам. Хотя, по мнению Компании, в настоящее время Группа соблюдает все свои налоговые обязательства, связанные с ее деятельностью в России, невозможно гарантировать, что в будущем Федеральной налоговой службой или каким-либо из ее нижестоящих подразделений не будут проводиться налоговые проверки или иные мероприятия по обеспечению соблюдения налоговых требований, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***В отношении Группы в России могут быть введены дополнительные налоги, если нероссийские компании в составе Группы будут рассматриваться как компании, имеющие постоянное представительство в России.***

Налоговый кодекс РФ предусматривает понятие постоянного представительства в России как основание для обложения налогами иностранных юридических лиц, которые осуществляют постоянную предпринимательскую деятельность на территории России, за исключением деятельности подготовительного и вспомогательного характера. Договоры об избежании двойного налогообложения, заключенные Россией с другими странами, также предусматривают указанное понятие, хотя договора об избежании двойного налогообложения с Джерси у России нет. Тем не менее, действие понятия о постоянном представительстве, предусмотренного национальным законодательством России, на практике недостаточно выяснено, и под него подпадают даже иностранные компании с минимальным объемом операций на территории России, которые не отвечают критериям постоянного представительства, установленным международными нормами, в результате чего такие компании подлежат налогообложению в России.

Хотя Компания намерена осуществлять свою деятельность таким образом, чтобы не попасть в категорию компаний с постоянным представительством на территории России, невозможно гарантировать, что Компания не будет отнесена к такой категории. Если Компания будет рассматриваться как компания с постоянным представительством на территории России, в отношении нее будут действовать практически те же налоговые требования, которые действуют применительно к российским юридическим лицам.

В России налогообложению подлежит только часть доходов иностранной компании, отнесенной к компаниям с постоянным представительством. Налоговый кодекс РФ предусматривает ряд правил по включению компаний в категорию компаний с постоянным представительством, однако эти правила недостаточно проработаны. Следовательно, существует риск того, что российские налоговые органы предпримут попытки обложения российским налогом всей суммы дохода иностранной компании с постоянным представительством в России. Наличие постоянного представительства на территории России может также привести к неблагоприятным налоговым последствиям, включая возражения против снижения ставки налога, удерживаемого у источника, на основании действия договора об избежании двойного налогообложения, возможные последствия для НДС и обязательств по налогу на имущество. Существует также риск взыскания налоговыми органами штрафов за отсутствие регистрации постоянного представительства в российских налоговых органах.

Недавние события в России показали, что налоговые органы могут принимать более активные меры, направленные на изучение деятельности иностранных предприятий на территории России и поиск оснований для квалификации этой деятельности как деятельности постоянного представительства. Если им удастся доказать наличие у Компании постоянного представительства в России, возникающие в результате налоги или штрафы могут оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

Хотя в настоящий момент российским налоговым законодательством не предусмотрен статус налогового резидента для нероссийских юридических лиц, российское правительство высказало намерение ввести такое понятие. Остается неясным, когда и каким образом подобные изменения скажутся на Группе и окажут ли они вообще какое-либо влияние на Группу, однако они могут привести к включению нероссийских компаний Группы в категорию налоговых резидентов РФ и обложению их российскими налогами.

***На Группу может распространяться действие правил трансфертного ценообразования.***

Действующие в России правила трансфертного ценообразования дают российским налоговым органам право корректировать трансфертные цены и вводить дополнительные налоговые обязательства по определенным видам сделок (кроме сделок, осуществляемых по регулируемым государством ценам и тарифам) в случаях,

когда цена сделки более чем на 20% выше или ниже рыночной цены.

В число контролируемых сделок входят сделки между связанными сторонами, бартерные операции, внешнеторговые операции и любые сделки, сопряженные со значительным колебанием цен (в частности, если цена сделки более чем на 20% отличается от цен, по которым приблизительно в тот же период осуществлялись аналогичные сделки). Особые правила трансфертного ценообразования действуют в отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

Действующие в настоящий момент в России правила трансфертного ценообразования недостаточно четко изложены и допускают разночтения при толковании их российскими налоговыми органами и судами. Несмотря на то что Группа стремится привязывать цены сделок к заинтересованными сторонами к рыночным ценам, невозможно гарантировать, что российские налоговые органы не будут пытаться скорректировать цены по этим сделкам, преследуя цели налогообложения. Более того, для случаев, когда корректировка трансфертных цен осуществляется российскими налоговыми органами, правила трансфертного ценообразования не предусматривают в качестве компенсации корректировку налогов контрагента по сделке.

Действующие в России правила трансфертного ценообразования претерпели существенные изменения в силу принятия в июле 2011 г. нового Федерального закона. Новые правила вступят в силу с 1 января 2012 г., за исключением некоторых положений, которые начнут действовать с 2013 г. и 2014 г.

Новые правила трансфертного ценообразования дают российским налоговым органам право корректировать трансфертные цены и вводить дополнительные налоговые обязательства по определенным видам сделок в случаях, когда цена сделки выше или ниже рыночной цены. Новые правила не ограничены случаями, когда цена сделки отличается от рыночной цены более чем на 20% (как это предусмотрено правилами, действующими в настоящий момент). Перечень контролируемых сделок был значительно расширен по сравнению с перечнем, предусмотренным действующими правилами, поэтому новые правила трансфертного ценообразования могут распространяться на сделки, осуществляемые Группой.

Список сторон, считающихся в контексте новых правил трансфертного ценообразования связанными сторонами, также значительно вырос. Одним из основных критериев статуса связанных сторон считается доля участия свыше 25%. Кроме того, Группа будет обязана ежегодно подавать налоговым органам информацию по контролируемым сделкам.

В случае уточнения трансфертных цен российскими налоговыми органами новые правила трансфертного ценообразования предусматривают возможность контрагента по сделке добиваться внесения соответствующих корректировок в уплачиваемые им налоги.

Введение в отношении Группы дополнительных налоговых обязательств на основании российского законодательства о трансфертном ценообразовании может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Группа может столкнуться с трудностями при возврате НДС, уплаченного поставщикам или таможенным органам, а также при применении ставки НДС, равной 0%.***

Многие российские компании, особенно те из них, которые связаны с поставками на экспорт, сталкиваются с трудностями при возврате входящего НДС. Согласно Налоговому кодексу РФ, российские компании в составе Группы имеют право на взыскание суммы превышения входящего НДС над исходящим НДС или в виде денежного возмещения, или в форме зачета налоговых обязательств будущих периодов, а также имеют право получать процентный доход по любым суммам превышения входящего НДС, которые не были возмещены российскими налоговыми органами. Хотя у Группы не было проблем подобного рода, судя по опыту многих российских компаний, получение денежного возмещения практически невозможно, и сумма превышения входящего НДС может быть взыскана лишь в форме зачета налоговых обязательств будущих периодов, что становится длительной процедурой, а получение процентов маловероятно. Кроме того, российские налоговые органы особенно тщательно изучают деятельность компаний, указывающих суммы превышения входящего НДС в налоговых декларациях, и иногда пытаются на тех или иных основаниях оспорить их.

Несмотря на принимаемые Группой меры по соблюдению требований, существует риск того, что российские компании в составе Группы не смогут взыскать часть входящего НДС или что его взыскание потребует длительного времени, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции.

***Действующие в России правила недостаточной капитализации могут помешать Группе вычитать***

### ***проценты по некоторым займам.***

Действующие в настоящий момент в России правила недостаточной капитализации налагают ограничения на возможности вычета процентов, взимаемых по «контролируемой задолженности перед иностранным инвестором». Действие правил распространяется на кредиты (и иные задолженности): (i) предоставляемые российской компании иностранным предприятием, которое напрямую или косвенно владеет более чем 20% акционерного капитала такой российской компании; (ii) предоставляемые российской компанией — аффилированным лицом иностранного предприятия, другой российской компании, если более 20% акционерного капитала компании-получателя принадлежит напрямую или косвенно иностранному предприятию; и (iii) которые гарантированы или иным образом обеспечены указанным иностранным предприятием, или гарантированы или обеспечены указанным российским аффилированным лицом такого иностранного предприятия.

Возможность вычета процентов ограничена в случае, если контролируемая задолженность более чем в три раза превышает сумму чистой стоимости активов. Проценты по сумме превышения задолженности не вычитаются и рассматриваются как дивиденды, подлежащие обложению налогом, удерживаемым у источника. Если чистая стоимость активов налогоплательщика имеет отрицательное значение, вся сумма процентов, начисленных на контролируемую задолженность, не подлежит вычету и рассматривается как дивиденды.

Действие правил недостаточной капитализации может распространяться на российские дочерние предприятия Компании, если в тот или иной момент времени они получают кредиты от иностранного акционера, напрямую или косвенно владеющего 20% или более акций их уставного капитала, или от российских аффилированных компаний такого иностранного акционера, или если предоставленные им кредиты гарантированы таким акционером или такой аффилированной компанией, или в случае предоставления гарантий по таким кредитам российским предприятием в составе Группы — если эти кредиты получены от любого иностранного лица, аффилированного с таким иностранным акционером.

### ***В настоящий момент Группа участвует в существенном споре по вопросам налогообложения.***

Дочернее предприятие Компании — ЗАО «Серебро Магадан» — участвует в споре с налоговыми органами Магадана (Россия) в связи с продажей Группой серебра в 2007 г. в соответствии с рядом договоров о форвардной продаже. Налоговые органы заявляют о занижении суммы прибыли до уплаты налогов на 18,4 млн. долл. США (включая проценты и пени) и занижении суммы налога на добычу полезных ископаемых на 4,4 млн. долл. США (включая проценты и пени). На настоящий момент Группе удалось добиться отклонения иска, однако, по мнению Совета директоров, налоговые органы, скорее всего, подадут иск в вышестоящую инстанцию. С точки зрения Компании, Группа не несет обязательств по налогу, на который ссылаются налоговые органы, однако из-за неопределенности, существующей в системе судопроизводства и соответствующем налоговом законодательстве, нельзя быть уверенным в том, что удастся добиться окончательного отклонения иска. Если Группе это не удастся, ей придется выплатить сумму иска, что окажет неблагоприятное воздействие на ее финансовое положение. Более подробная информация по иску приведена в пункте 13 Части 18 «Дополнительная информация» — «Судебные процессы».

### **Налоговые риски, связанные с Казахстаном**

#### ***Экспортные поставки Группы в Казахстане регулируются внутренними правилами трансфертного ценообразования этой страны.***

В большинстве случаев, все осуществляемые в Казахстане трансграничные и некоторые другие сделки регулируются внутренними правилами трансфертного ценообразования этой страны, согласно которым цена сделки в целях налогообложения определяется на основании рыночных цен. Казахским налоговым законодательством предусмотрены особые процедуры для установления применимой рыночной цены для такой сделки. Если цены, устанавливаемые Группой при экспорте из Казахстана, отличаются от применимых рыночных цен, налоговые органы Казахстана имеют право осуществлять корректировки и начисления, связанные с налогом на доходы корпораций и другими соответствующими налогами, а также определять суммы штрафов и пеней за просроченный платеж, если такие корректировки приводят к росту налогов, подлежащих уплате компаниями. Налоговые органы регулярно осуществляют проверки по вопросам трансфертного ценообразования в отношении экспортеров нефти, газа и полезных ископаемых.

Налоговое законодательство Казахстана не всегда имеет однозначный характер, не всегда применяется последовательно и находится на этапе становления. Неопределенность, существующая при применении налогового законодательства, и его незрелость создают риск дополнительных и значительных налоговых выплат со стороны Группы, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на деятельность



Группы, ее операционные показатели, финансовое положение и цену на Акции. Налоговые органы Казахстана имеют право проводить налоговые проверки и начислять дополнительные суммы налогов в течение срока исковой давности, составляющего пять лет после окончания соответствующего налогового периода. В некоторых случаях налоговые органы имеют право проводить налоговую проверку по ранее проверенному периоду. Хотя местные налоговые органы уполномочены высказывать свое мнение или позицию по определенным вопросам налогообложения, адресуемым им налогоплательщиками, эти мнения не имеют юридически обязательного характера ни для самих налоговых органов, ни для судов, и могут быть отменены налоговыми органами в случае, если их позиция по данному вопросу налогообложения впоследствии претерпевает изменения.

## ЧАСТЬ 2 ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

### Общие положения

Инвесторам следует полагаться лишь на информацию, представленную в настоящем Проспекте. За исключением лиц, упомянутых в настоящем Проспекте, никто не уполномочен представлять информацию или выступать с какими-либо заявлениями в связи с Предложением, а при наличии подобной информации или подобных заявлений они не могут рассматриваться как санкционированные Компанией, Директорами, кем-либо из Андеррайтеров или от их имени. Никто из Андеррайтеров или агентов по продаже не выступал с заверениями или гарантиями, будь то прямыми или косвенными, касательно достоверности или полноты указанной информации, и никакие сведения, представленные в настоящем Проспекте, не могут рассматриваться как обещания или заверения кого-либо из Андеррайтеров или агентов по продаже относительно истекших, текущего или будущих периодов. Без ущерба для обязательств Компании по опубликованию дополнительного проспекта в соответствии с применимым законодательством, Правилами листинга, Правилами выпуска проспектов или Правилами раскрытия информации и прозрачности, ни вручение настоящего Проспекта, ни подписка на Акции или продажа Акции в рамках Предложения ни при каких обстоятельствах не будет означать, что после даты выпуска настоящего Проспекта в деятельности и состоянии дел Компании не произошло никаких изменений или что приведенная в настоящем Проспекте информация остается достоверной в любой момент времени после даты выпуска настоящего Проспекта.

Компания внесет уточнения в информацию, представленную в настоящем Проспекте, опубликовав дополнение к нему, в случае возникновения до Допуска какого-либо нового значимого фактора, который может повлиять на оценку Предложения потенциальными инвесторами, или в случае обнаружения в настоящем Проспекте какой-либо ошибки или существенной неточности. Настоящий Проспект и любое дополнение к нему должны быть утверждены УФУ и будут обнародованы в соответствии с Правилами выпуска проспектов. Если такое дополнение к настоящему Проспекту будет опубликовано до Допуска, инвесторы будут иметь право отозвать свои заявки на Акции, направленные ими до опубликования дополнения. Отзыв заявки в таких обстоятельствах должен быть осуществлен с соблюдением сроков и порядка, изложенных в соответствующем дополнении, при этом предоставляемый срок должен быть не менее двух полных рабочих дней после опубликования дополнения.

Содержание настоящего Проспекта не следует толковать как рекомендации по правовым вопросам, коммерческой деятельности или вопросам налогообложения. Каждому потенциальному инвестору необходимо получить рекомендации собственных юристов, финансовых советников или консультантов по вопросам налогообложения. При принятии решения об инвестировании каждый инвестор обязан опираться на результаты проведенного им самим изучения, анализа и изысканий в отношении Группы и условий Предложения, включая конкретные обстоятельства и существующие риски.

Цель настоящего Проспекта — не в представлении данных для проведения расчетов или оценок, и получателям Проспекта не следует рассматривать его как рекомендации по подписке на Акции или их покупке со стороны Компании, Директоров, Андеррайтеров или их соответствующих представителей. Прежде чем принимать решение о подписке на Акции или их покупке, потенциальным инвесторам необходимо ознакомиться с текстом настоящего Проспекта. Инвесторам рекомендуется изучить весь Проспект, а не только те его разделы, где приведена ключевая информация или подводятся итоги. При принятии инвестиционного решения потенциальные инвесторы обязаны опираться на результаты проведенного ими самостоятельно анализа Компании и условий настоящего Проспекта, включая существующие риски.

Инвесторы, которые осуществляют подписку на Акции или их покупку в ходе Предложения, будут рассматриваться как подтвердившие, что: (а) при проверке достоверности сведений, содержащихся в настоящем Проспекте, а также при принятии ими инвестиционного решения они не опирались на мнение Андеррайтеров или любых лиц, связанных с Андеррайтерами; а также (б) что они приняли к сведению информацию, приведенную в настоящем Проспекте, и что никто не уполномочен представлять информацию или выступать с заявлениями относительно Группы или Акции (за исключением информации и заявлений, включенных в настоящий Проспект), а при наличии такой информации или заявлений они не должны рассматриваться как санкционированные Компанией, Директорами или кем-либо из Андеррайтеров.

Ни Компания, ни Директора, ни кто-либо из Андеррайтеров или их представителей не обращался с заявлениями к получателям предложения, подписчикам или покупателям Акции относительно законности инвестиций, осуществляемых таким получателем предложения, подписчиком или покупателем.

В связи с Предложением Андеррайтеры и любые их соответствующие аффилированные лица, действуя в качестве инвесторов за свой собственный счет, имеют право подписаться на Акции и/или приобрести их, а также имеют право, выступая в указанном качестве, держать, покупать, продавать, выступать с предложениями о продаже или осуществлять иные сделки за свой собственный счет в отношении указанных Акции и других ценных бумаг Компании или сопутствующих инвестиций как в связи с Предложением, так и на иных основаниях. Соответственно, ссылки в настоящем Проспекте на выпуск Акции, их предложение, подписку на них, их размещение или иные сделки с ними, должны толковаться как включающие любой выпуск или предложение в пользу Андеррайтеров или подписку, приобретение, сделки или размещение, осуществляемые Андеррайтерами и любыми их аффилированными лицами, действующими в качестве инвесторов за собственный счет. Никто из Андеррайтеров не планирует раскрывать информацию об объеме подобных инвестиций или сделок, за исключением случаев, когда это предусмотрено требованиями законодательства или нормативных актов.

### **Информация, не включенная в настоящий Проспект**

Никто не обладает полномочиями представлять какую-либо информацию или выступать с какими-либо заявлениями помимо информации и заявлений, включенных в настоящий Проспект, а если такая информация или такие заявления появляются, они не могут рассматриваться как санкционированные Компанией. Ни вручение настоящего Проспекта, ни предусмотренные им подписка или продажа ни при каких обстоятельствах не будут означать, что после даты выпуска настоящего Проспекта в состоянии дел Компании не произошло никаких изменений или что приведенная в настоящем Проспекте информация остается достоверной в любой момент времени после даты выпуска настоящего Проспекта.

### **Представление финансовой информации**

#### ***Историческая финансовая информация***

В подразделе D: «*Историческая финансовая информация по МСФО*» Приложения 1 «*Финансовая информация*» представлена консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2010 гг., за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2010 гг., по состоянию на 30 июня 2010 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2011 гг. Историческая финансовая информация по МСФО подготовлена в соответствии с требованиями Директивы о проспекте и Правил листинга Великобритании, а также в соответствии с описанными в них принципами подготовки финансовой отчетности. В принципах подготовки финансовой отчетности разъясняется порядок подготовки финансовой информации в соответствии с МСФО, принятыми Европейским союзом и опубликованными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее — «**МСФО**»), как указано в Примечании 1 к Исторической финансовой информации по МСФО. Историческая финансовая информация по МСФО прошла аудиторскую проверку, за исключением финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., которая не проверялась аудиторами и представлена исключительно в целях сравнения.

Настоящая финансовая информация представляет собой первое опубликование исторической финансовой информации Группы, подготовленной в соответствии с МСФО; при этом применялся МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». В Примечании 32 к финансовой информации по МСФО описывается влияние перехода на МСФО на финансовое положение, финансовые показатели и денежные потоки Группы, а также приводятся корректировки сумм, ранее включенных в отчетность по ОПБУ США, которые Группа ранее использовала в качестве принципов подготовки финансовой отчетности.

Полное описание исключений при первом применении МСФО и соотнесение данных с указанием существенных различий между ОПБУ США и МСФО включены в Примечание 32 к Исторической финансовой информации по МСФО, которая приводится в Приложении 1 «*Финансовая информация*».

В подразделе E: «*Историческая финансовая информация по ОПБУ США*» Приложения 1 «*Финансовая информация*» представлена консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 31 декабря и за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2009 гг. Историческая финансовая информация по ОПБУ США подготовлена в соответствии с требованиями Директивы о проспекте и Правил листинга Великобритании, а также в соответствии с описанными в них принципами подготовки финансовой отчетности. В принципах подготовки финансовой отчетности разъясняется порядок подготовки финансовой информации в соответствии с ОПБУ США, как указано в Примечании 2 к Исторической финансовой информации. Историческая финансовая информация по ОПБУ США прошла аудиторскую проверку.

Финансовая информация, приведенная в Приложении 1 «*Финансовая информация*», включена в Аудиторские заключения, приведенные в Приложении 1, в которых представлены сведения о процедурах, проведенных в соответствии со Стандартами инвестиционной отчетности, опубликованными Советом по аудиторской практике Великобритании. Данная финансовая информация не проходила аудиторскую проверку в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита США (далее – «ОПСА США») или стандартами аудита Совета по надзору за отчетностью публичных компаний США (далее – «РСАОВ»). Финансовая информация, включенная в Приложение 1 «*Финансовая информация*», и другая финансовая информация, включенная в настоящий Проспект, не предполагает соответствия требованиям к отчетности КЦБИБ. Для соответствия требованиям к отчетности КЦБИБ понадобится изменение, переформулирование или исключение некоторых финансовых показателей. Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться с собственными профессиональными консультантами на предмет понимания финансовой информации, приведенной в Приложении 1 «*Финансовая информация*», и значения различий приведенных в настоящем Проспекте стандартов отчетности.

Группа приняла МСФО в той же форме, в которой они приняты Европейским Союзом и опубликованы СМСФО. Далее приводятся наиболее существенные корректировки, возникшие после перехода на МСФО:

- *Условная стоимость основных средств:* Группа приняла решение оценить определенные основные средства месторождений Дукат и Воронцовское по справедливой стоимости по состоянию на дату перехода, поскольку данные активы были приобретены в момент, когда экономика России классифицировалась как гиперинфляционная, вследствие чего они были ранее переоценены в соответствии с требованиями ОПБУ США. В связи с этим чистые активы и нераспределенная прибыль по состоянию на 1 января 2009 г. увеличились на 204 млн. долл. США. В результате дополнительной амортизации прибыль после налогообложения в 2009 и 2010 гг. уменьшилась на 7,7 млн. долл. США и 16,6 млн. долл. США соответственно.
- *Прочее:* В итоге прочих корректировок чистые активы и нераспределенная прибыль по состоянию на 1 января 2009 г. уменьшились на 37,5 млн. долл. США, а прибыль после уплаты налога на прибыль в 2009 г. увеличилась на 2,7 млн. долл. США, а в 2010 г. — на 5,8 млн. долл. США соответственно. Уменьшение чистых активов по состоянию на 1 января 2009 г. связано в основном с признанием отложенного налогового обязательства на сумму 40,7 млн. долл. США после вышеуказанной переоценки некоторых основных средств.

Некоторая финансовая информация, представленная в настоящем Проспекте, является финансовой информацией по прошлым периодам Группы, а не Компании или ее прямой дочерней компании ПМТЛ. Компания и ПМТЛ были учреждены в 2010 г. для приобретения акций ОАО «Полиметалл» и, в случае Компании, для включения Акций в сегмент премиального листинга Официального списка и их допуска к торгам на основной площадке Лондонской фондовой биржи. До приобретения Акций Полиметалла ни Компания, ни ПМТЛ не участвовали ни в каких видах деятельности, кроме заключения договоров, связанных с Предложением и ИОА, и финансирования некоторых расходов и затрат по комиссионным, связанным с Предложением и ИОА.

### ***Прогнозная финансовая информация***

В настоящем документе приводится не проверенный аудиторами прогнозный отчет о чистых активах Компании, подготовленный для демонстрации последствий Предложения для чистых активов Компании, как если бы Предложение было осуществлено 30 июня 2011 г. Указанный прогнозный отчет о чистых активах не предусматривает запланированное Компанией использование соответствующих поступлений. В силу своего содержания не проверенный аудиторами прогнозный отчет о чистых активах отражает гипотетическую ситуацию и поэтому не дает представления о фактическом финансовом положении Компании. Правила выпуска проспектов, регламентирующие подготовку и представление прогнозной финансовой информации, в некоторых отношениях отличаются от Статьи 11 Положения S-X, действующего в рамках Закона США о ценных бумагах, и, соответственно, неаудированная прогнозная финансовая информация, включенная в настоящий Проспект, не может рассматриваться как информация, подготовленная в соответствии с указанными требованиями. Акционеры и потенциальные инвесторы могут ознакомиться с порядком составления не проверенного аудиторами прогнозного отчета о чистых активах в Части 11 «*Неаудированная прогнозная финансовая информация*» настоящего Проспекта.

### ***Нефинансовые операционные результаты***

Включенные в настоящий Проспект нефинансовые операционные результаты были взяты без существенных изменений из документов, подготовленных руководством Группы, и не были проверены аудиторами.

### ***Показатели, не предусмотренные МСФО***

В настоящий Проспект включены некоторые финансовые показатели, не предусмотренные МСФО. Эти показатели используются руководством Группы для оценки результатов финансовой деятельности Группы и включают Скорректированную EBITDA, Рентабельность по скорректированной EBITDA и чистую задолженность. Такие показатели служат руководству Группы для оценки результатов ее финансовой деятельности.

#### *Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA*

Группа определяет Скорректированную EBITDA (показатель, не предусмотренный МСФО) как прибыль за период и прибыль за период, относящуюся к акционерам материнской компании, скорректированную с учетом расходов на амортизацию, затрат на рекультивацию, снижения стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости возможной реализации, выплат на основе акций, доходов от выбытия дочерних компаний, дохода от приобретения ниже справедливой стоимости, прибыли/(убытка) по операциям с иностранной валютой, изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, финансового дохода, финансовых затрат и расходов по налогу на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA равна отношению Скорректированной EBITDA к выручке.

Скорректированная EBITDA, которую Группа использует как свой внутренний показатель доходности сегмента, и Рентабельность по скорректированной EBITDA представлены в настоящем Проспекте, поскольку Группа считает их важными дополнительными показателями результатов своей финансовой деятельности. Кроме того, по мнению Компании, эти показатели нередко используются инвесторами, специалистами по ценным бумагам и другими заинтересованными сторонами для оценки эффективности деятельности Группы и наличия у нее возможности направлять накопленную прибыль на погашение задолженности, покрытие капитальных расходов и соблюдение требований к уровню оборотного капитала. Как средства анализа, Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA имеют ограничения и не должны быть единственными изучаемыми показателями или использоваться вместо показателей операционной деятельности Группы, предусмотренных МСФО. Некоторые из упомянутых ограничений связаны с тем, что:

- Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не отражают значительные процентные расходы или потребность в наличных средствах, необходимых для осуществления выплаты процентов или основной суммы долга по любым заимствованиям, которые в будущем могут возрасти в случае принятия Группой дополнительных долговых обязательств.
- Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не отражают влияние расходов по налогу на прибыль на результаты деятельности Группы.
- Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не отражают влияние расходов на амортизацию на результаты деятельности Группы. Обесценивающиеся активы Группы подлежат в будущем замене, и соответствующие расходы на амортизацию могут приближаться к стоимости замены таких активов в будущем. Не учитывая эти расходы, Скорректированная EBITDA не отражает будущую потребность Группы в наличных средствах, необходимых для такого замещения.
- Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не отражают денежные расходы Группы или будущие потребности, связанные с капитальными затратами или договорными обязательствами.
- Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не отражают изменения в потребностях Группы в оборотном капитале или в уровне наличных средств, необходимых для удовлетворения таких потребностей.
- Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не отражают некоторые другие существенные неденежные статьи, в частности затраты на рекультивацию, снижение стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости возможной реализации, выплаты на основе акций, доходы от выбытия дочерних компаний, доход от приобретения ниже справедливой стоимости, прибыль/(убытки) по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов и изменение справедливой стоимости условного вознаграждения.

- Другие компании, работающие в той же отрасли, что и Группа, могут рассчитывать скорректированную EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA по другим формулам или использовать их в других целях, что снижает их ценность как показателей для сопоставления.

Чтобы избежать указанных ограничений, Группа ориентируется главным образом на показатели, предусмотренные МСФО, а скорректированную EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA использует только как дополнительные показатели.

Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA относятся к показателям деятельности Группы, которые не требуются согласно МСФО и не отражаются в отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA — не показатели деятельности Группы, предусмотренные МСФО, и не могут рассматриваться как замена показателей прибыли за год, операционной прибыли или любых других показателей, определяемых в соответствии с МСФО, или как замена денежных потоков от операционной деятельности, или как показатель ликвидности Группы. В частности, скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA не должны рассматриваться как показатели дискреционных денежных средств, которые есть у Группы для инвестирования в расширение деятельности. Данные по расчету скорректированной EBITDA Группы (показателя, не предусмотренного МСФО) за годы, закончившиеся в 2009 г. и 2010 г., и за шесть месяцев закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., и по сопоставлению скорректированной EBITDA за каждый такой год/период с прибылью/(убытком) за соответствующий год/период представлены в Части 10 «*Избранная финансовая информация*».

#### *Чистая задолженность*

Группа определяет чистую задолженность в соответствии с МСФО как совокупность краткосрочных кредитов и займов, долгосрочных кредитов и займов, краткосрочного и долгосрочного компонентов обязательств по финансовому лизингу и производных финансовых инструментов (связанных с погашением прежних обязательств по хеджированию золота месторождения Варваринское) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

По мнению Компании, этот не предусмотренный МСФО показатель служит эффективным средством для анализа чистой задолженности и уровней ликвидности Группы, а также для расчета определенных коэффициентов покрытия долга. Хотя этот показатель нельзя рассматривать в отрыве от других или использовать в качестве замены показателей деятельности, рассчитываемых в соответствии с МСФО, он, по мнению Компании, дает дополнительную информацию инвесторам или аналитикам о соотношении собственных и заемных средств Группы и о структуре ее капитала в целом.

Сопоставление чистой задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 2010 г. и на 30 июня 2010 г. и 2011 г. в рамках МСФО приводится в Части 10 «*Избранная финансовая информация*».

#### ***Показатели, не предусмотренные ОПБУ США***

В настоящий Проспект включены некоторые финансовые показатели, не предусмотренные ОПБУ США. Эти показатели используются руководством Группы для оценки результатов финансовой деятельности Группы и включают скорректированную EBITDA, Рентабельность по скорректированной EBITDA и чистую задолженность.

#### *Скорректированная EBITDA и Рентабельность по скорректированной EBITDA*

Группа определяет скорректированную EBITDA (показатель, не предусмотренный ОПБУ США) как чистый (убыток)/прибыль, скорректированные с учетом расходов на износ и истощение, убытка от выбытия основных средств, снижения стоимости товарно-материальных запасов до наименьшей из себестоимости или рыночной стоимости, выплат на основе акций, процентных расходов, за вычетом капитализированных сумм, убытка по погашению задолженности, изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменения справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения, суммы превышения справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения, чистой прибыли/(убытка) по операциям с иностранной валютой и расходов по налогу на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к совокупной выручке.

Скорректированная EBITDA, которую Группа использует как свой внутренний показатель доходности сегмента, и Рентабельность по скорректированной EBITDA представлены в настоящем Проспекте, поскольку Группа считает их важными дополнительными показателями результатов своей финансовой деятельности.

Кроме того, по мнению Компании, эти показатели нередко используются инвесторами, специалистами по ценным бумагам и другими заинтересованными сторонами для оценки эффективности деятельности группы и наличия у нее возможности направлять накопленную прибыль на погашение задолженности, покрытие капитальных расходов и соблюдение требований к уровню оборотного капитала. Как средства анализа, Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА имеют свои ограничения и не должны быть единственными изучаемыми показателями или использоваться вместо показателей операционной деятельности Группы, предусмотренных ОПБУ США. Некоторые из упомянутых ограничений связаны с тем, что:

- Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не отражают значительные процентные расходы или потребность в наличных средствах, необходимых для выплаты процентов или основной суммы долга по любым займам, которые в будущем могут возрасти еще больше в случае принятия Группой дополнительных долговых обязательств.
- Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не отражают влияние льгот/(расходов) по налогу на прибыль на показатели деятельности Группы.
- Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не отражают влияние расходов на износ и истощение на результаты деятельности Группы. Обесценивающиеся и истощающиеся активы Группы подлежат замене в дальнейшем, и соответствующие расходы могут приближаться к стоимости замены таких активов в будущем. Не учитывая эти расходы, Скорректированная ЕБИТДА не отражает последующие потребности Группы в наличных средствах для такого замещения.
- Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не отражают денежные расходы Группы или будущие требования, связанные с капитальными затратами или договорными обязательствами.
- Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не отражают изменения в потребностях Группы в оборотном капитале или в уровне наличных средств, необходимых для удовлетворения таких потребностей.
- Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не отражают некоторые другие существенные неденежные статьи, в частности убыток от выбытия основных средств, снижение стоимости товарно-материальных запасов до наименьшей из себестоимости или рыночной стоимости, выплаты на основе акций, убыток по погашению задолженности, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над себестоимостью и чистую прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой.
- Другие компании, работающие в той же отрасли, что и Группа, могут рассчитывать Скорректированную ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА по другим формулам или использовать их в других целях, что снижает их ценность как показателей для сопоставления.

Чтобы избежать перечисленных ограничений, Группа ориентируется главным образом на показатели, предусмотренные ОПБУ США, а Скорректированную ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА использует только как дополнительные показатели.

Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА относятся к показателям деятельности Группы, которые не требуются согласно ОПБУ США и не отражаются в отчетности, подготовленной в соответствии с ОПБУ США. Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА — не показатели деятельности Группы, предусмотренные ОПБУ США, и не могут рассматриваться как замена показателей прибыли за год, операционной прибыли или любых других показателей, определяемых в соответствии с ОПБУ США, или как замена денежных потоков от операционной деятельности, или как показатель ликвидности Группы. В частности, Скорректированная ЕБИТДА и Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА не должны рассматриваться как показатели дискреционных денежных средств, которые есть у Группы для инвестирования в расширение деятельности. Данные по расчету Скорректированной ЕБИТДА Группы (показателя, не предусмотренного ОПБУ США) за годы, закончившиеся в 2008 г. и 2009 г., и по сопоставлению Скорректированной ЕБИТДА за каждый такой год с прибылью/(убытком) за соответствующий год представлены в Части 10 «*Избранная финансовая информация*».

### *Чистая задолженность*

Группа определяет чистую задолженность в соответствии с ОПБУ США как совокупность краткосрочной задолженности и текущей части долгосрочной задолженности, краткосрочного и долгосрочного компонентов обязательств по финансовому лизингу, долгосрочной задолженности и производных финансовых инструментов (связанных с погашением прежних обязательств по хеджированию золота месторождения Варваринское) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

По мнению Компании, этот не предусмотренный ОПБУ США показатель служит эффективным средством для анализа чистой задолженности и уровней ликвидности Группы, а также для расчета определенных коэффициентов покрытия долга. Хотя этот показатель нельзя рассматривать в отрыве от других или использовать в качестве замены показателей деятельности, рассматриваемых в соответствии с ОПБУ США, он, по мнению Компании, дает дополнительную информацию инвесторам или аналитикам о соотношении собственных и заемных средств Группы и о структуре ее капитала в целом.

Сопоставление чистой задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2009 г. в рамках ОПБУ США приводится в Части 10 *«Избранная финансовая информация»*.

### ***Отраслевые показатели***

В настоящий Проспект включены отраслевые показатели, в частности, общие денежные затраты и общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента.

#### *Общие денежные затраты*

В соответствии с МСФО общие денежные затраты включают себестоимость реализованной продукции предприятия (с учетом амортизационных отчислений, расходов по рекультивации и списания запасов до чистой стоимости реализации) и общие, административные и коммерческие расходы предприятий.

В соответствии с ОПБУ США общие денежные затраты включают себестоимость реализованной продукции предприятия (с учетом расходов на износ и истощение, увеличения резерва на рекультивацию и закрытие рудника и списания запасов до наименьшей из себестоимости или рыночной стоимости) и общие, административные и коммерческие расходы предприятий.

Общие денежные затраты приводятся в настоящем Проспекте, так как, по мнению Компании, они дают возможность сопоставить результаты деятельности ОАО «Полиметалл» с показателями компаний-аналогов. Кроме того, Группа использует этот показатель для сопоставления результатов горнодобывающей деятельности ОАО «Полиметалл» по периодам, отслеживания расходов и оценки эффективности работы.

Общие денежные затраты не определены ни МСФО, ни ОПБУ США и не должны рассматриваться в отрыве от других показателей или как замена операционных расходов, себестоимости реализации или любого показателя ликвидности, включая чистые денежные средства от операционной деятельности. Горнодобывающие компании используют разные формулы для расчета общих денежных затрат. Следовательно, общие денежные затраты Группы не подлежат сопоставлению с суммами общих денежных затрат, приводимыми другими горнодобывающими компаниями, и как таковые не могут служить основой для сравнения результатов Группы с результатами других горнодобывающих компаний.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., Группа изменила основу для расчетов общих денежных затрат. В результате таких изменений Группа произвела пересчет своих денежных затрат за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., и за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 г., 2009 г. и 2008 г., с тем чтобы обеспечить единообразие при представлении общих денежных затрат по указанным периодам.

Сопоставление общих денежных затрат Группы с себестоимостью реализованной продукции Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г., в рамках ОПБУ США, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., в рамках МСФО представлено в Части 10 *«Избранная финансовая информация»*.

#### *Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента (на унцию реализованного золотого эквивалента)*

Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как отношение общих денежных затрат к общему количеству унций реализованного золотого эквивалента.



За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., Группа изменила основу для расчетов общих денежных затрат на унцию золотого эквивалента. В результате таких изменений Группа произвела пересчет своих денежных затрат на унцию золотого эквивалента за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., и за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 г., 2009 г. и 2008 г., с тем чтобы обеспечить единообразие при представлении общих денежных затрат на унцию золотого эквивалента по указанным периодам.

Расчеты понесенных Группой общих денежных затрат на унцию золотого эквивалента (общих денежных затрат на унцию реализованного золотого эквивалента) за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г., в рамках ОПБУ США, и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., в рамках МСФО представлены в Части 10 «Избранная финансовая информация».

## Представление валюты

Если не указано иное, все ссылки в настоящем Проспекте на «фунты», «фунты стерлингов» или «пенсы» — это ссылки на законную валюту Великобритании. Все ссылки в настоящем Проспекте на «доллары США» или «долл. США» — это ссылки на законную валюту США. Все ссылки в настоящем Проспекте на «российские рубли», «рубли» или «руб.» — это ссылки на законную валюту России. Все ссылки в настоящем Проспекте на «тенге» или «казахстанские тенге» — это ссылки на законную валюту Казахстана.

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы отдельно. Для всех российских предприятий Группы в качестве функциональной валюты выступает российский рубль. Для казахстанского дочернего предприятия Группы АО «Варваринское» в качестве функциональной валюты выступает тенге. Доллар США выбран Группой в качестве валюты отчетности в целях представления финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с ОПБУ США и МСФО.

Средние обменные курсы основных функциональных валют Группы по отношению к доллару США приведены ниже. Указанные в таблице средние курсы представляют собой средневзвешенные курсы дневной сессии, но это необязательно те курсы, которые использовались для пересчета результатов Группы, из-за сезонных колебаний ее поступлений. Указанные обменные курсы не должны расцениваться как утверждение, что соответствующая валюта может быть конвертирована в доллары США по данному курсу или по любому другому курсу.

	Руб. за 1 долл. США			
	Макс.	Мин.	Средний за период	На конец периода
<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>				
2005 г. ....	29,00	27,46	28,31	28,78
2006 г. ....	28,48	26,18	27,14	26,33
2007 г. ....	26,58	24,26	25,55	24,55
2008 г. ....	29,38	23,13	24,87	29,38
2009 г. ....	36,43	28,67	31,77	30,24
2010 г. ....	31,78	28,93	30,38	30,48
<b>Месяц</b>				
январь 2011 г. ....	30,63	29,67	29,99	29,67
февраль 2011 г. ....	29,80	28,94	29,32	28,94
март 2011 г. ....	28,90	28,16	28,46	28,43
апрель 2011 г. ....	28,52	27,50	28,08	27,50
май 2011 г. ....	28,48	27,26	27,93	28,07
июнь 2011 г. ....	28,35	27,68	27,99	28,08
июль 2011 г. ....	28,38	27,44	27,91	27,68
август 2011 г. ....	29,45	27,52	28,75	28,86
сентябрь 2011 г. ....	32,46	28,89	30,64	32,11

Источник: Центральный банк Российской Федерации.

Примечание:

(1) Среднегодовой обменный курс представляет собой среднее обменных курсов на последний день каждого полного месяца в течение соответствующего года. Среднемесячный обменный курс представляет собой среднее обменных курсов каждого рабочего дня указанного месяца.

27 октября 2011 г. курс ЦБ РФ составил 30,57 руб. за 1,00 долл. США. Не было сделано никаких заявлений о том, что суммы, указанные в настоящем Проспекте в рублях или долларах США, могли или могут быть конвертированы в рубли или доллары США (в зависимости от обстоятельств) по определенному курсу или по какому-либо курсу вообще.

## Тенге за 1 долл. США

	Макс.	Мин.	Средний за период	На конец периода
<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>				
2005 г. ....	136,12	129,83	132,88	133,77
2006 г. ....	133,85	117,25	126,07	127,00
2007 г. ....	127,00	118,79	122,56	120,30
2008 г. ....	120,87	119,48	120,30	120,77
2009 г. ....	151,40	120,79	147,50	148,36
2010 г. ....	148,46	146,41	147,34	147,40
<b>Месяц</b>				
январь 2011 г. ....	147,50	146,78	147,10	146,83
февраль 2011 г. ....	146,96	146,00	146,43	146,00
март 2011 г. ....	146,07	145,55	145,73	145,70
апрель 2011 г. ....	145,81	145,28	145,45	145,54
май 2011 г. ....	145,90	145,17	145,54	145,34
июнь 2011 г. ....	146,34	145,33	145,77	146,25
июль 2011 г. ....	146,47	145,40	145,89	146,14
август 2011 г. ....	147,18	145,89	146,60	146,41
сентябрь 2011 г. ....	147,87	146,46	147,19	147,87

Источник: Национальный банк Республики Казахстан.

Примечание:

(1) Среднегодовой обменный курс представляет собой среднее обменных курсов на последний день каждого полного месяца в течение соответствующего года. Среднемесячный обменный курс представляет собой среднее обменных курсов каждого рабочего дня указанного месяца.

Если не указано иное, в настоящем Проспекте в случаях конверсии фунтов стерлингов в доллары США использовался курс 1,61 долл. США за 1,00 фунт стерлингов. Не было сделано никаких заявлений о том, что суммы, указанные в настоящем Проспекте в фунтах стерлингов или долларах США, могли или могут быть конвертированы в фунты стерлингов или доллары США (в зависимости от обстоятельств) по определенному курсу или по какому-либо курсу вообще.

### Округления

Некоторые данные в настоящем Проспекте, включая финансовую, статистическую и оперативную информацию, приведены с округлением. В результате округления при суммировании данных, представленных в настоящем Проспекте, итоговый результат может несколько отличаться от абсолютной арифметической суммы этих данных. Процентные доли, приводимые в таблицах, также были округлены и, соответственно, могут не давать в сумме 100%.

### Отчетность по рудным запасам и минеральным ресурсам

Оценка основной части запасов и ресурсов в настоящем Проспекте представлена в соответствии с условиями и определениями Австралийского кодекса отчетности о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах 2004 г., опубликованного ОКРЗА. Кодекс ОКРЗА представляет собой принципы отчетности, согласующиеся с шаблоном отчетности, созданным с учетом Международных стандартов отчетности Комитета по запасам полезных ископаемых. В связи с этим СРК и Сноуден рассматривают Кодекс ОКРЗА в качестве признанного международного стандарта отчетности, принятого во всем мире для рыночной деятельности и финансовых инвестиций.

СРК и Сноуден изучили предположения и подходы, используемые Компанией при составлении отчетов по рудным запасам и минеральным ресурсам, и пришли к выводу, что представленная отчетность подготовлена в соответствии с условиями и определениями Кодекса ОКРЗА. При составлении отчетов о минеральных ресурсах и рудных запасах по некоторым месторождениям Группа исходила из других предположений, однако, по мнению Директоров, разница между такими предположениями не оказывает существенного влияния на прогнозы по запасам и ресурсам, отраженные в Отчетах экспертов по минеральным ресурсам. В частности, предположения о ценах на металлы, которые послужили основой для расчетных прогнозов по запасам и ресурсам, отличаются в отношении различных активов и зависят от даты составления отчетности по рудным запасам и минеральным ресурсам и экономических условий, сложившихся на момент проведения соответствующих расчетов. Для действующих предприятий, за исключением месторождения Варваринское, прогнозные цены по запасам и ресурсам золота составили, соответственно, 1 020 долл. США за унцию и 1 150 долл. США за унцию, а по запасам и ресурсам серебра — 16,60 долл. США за унцию и 18,50 долл. США за унцию. Для Варваринского месторождения, на котором был проведен аудит по состоянию на 1 января 2011 г., прогнозные цены этого аудита использовались и для отчетности по состоянию на 1 июля 2011 г., поскольку ее проверял тот же эксперт по минеральным ресурсам. В отношении других активов, где еще не было начато

коммерческое производство, для отчетности на 1 июля 2011 г. были использованы прежние прогнозные цены. Более подробная информация приведена в таблице 1.6 (Сноуден) и таблицах 3-1 и 4-1 (СРК) Приложения 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам».

Минеральные ресурсы — это концентрации полезных ископаемых, представляющие экономический интерес и находящиеся в недрах или на поверхности Земли в такой форме, таком качестве и количестве, что существуют перспективы их возможной промышленной разработки. Местоположение, количество, содержание, геологические особенности и непрерывность минеральных ресурсов известны, оценены или интерпретируются исходя из определенных геологических признаков и фактов. Минеральные ресурсы подразделяются, в порядке увеличения геологической достоверности, на предполагаемые, выявленные и оцененные.

Рудные запасы представляют собой рентабельно извлекаемую часть оцененных и/или выявленных минеральных ресурсов. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого. Были проведены соответствующие оценки и исследования, включая рассмотрение практических предположений по методам добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов и изменение результатов таких оценок и исследований на основании изученных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что извлечение может быть разумно обоснованным. Рудные запасы подразделены в порядке повышения достоверности информации на прогнозируемые рудные запасы и доказанные рудные запасы.

Несколькими существенными аспектами Кодекс ОКРЗА отличается от Отраслевого руководства № 7 КЦБИБ, которое регламентирует раскрытие информации о рудных запасах в регистрационных заявлениях и отчетах, подаваемых в КЦБИБ. В частности, Отраслевое руководство № 7 КЦБИБ не признает других категорий в классификации запасов, кроме доказанных запасов и вероятных запасов, а также не разрешает горнодобывающим компаниям включать в направляемые в КЦБИБ документы информацию по минеральным ресурсам. Приведенные в настоящем Проспекте расчеты по рудным запасам и минеральным ресурсам месторождений Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах, Биркачан, Сопка, Цоколь, Ороч и Перевальный были подготовлены СРК по состоянию на 1 июля 2011 г. Приведенные в настоящем Проспекте расчеты по рудным запасам и минеральным ресурсам месторождений Албазино, Майское, Воронцовское, Хаканджинское, Озерный, Кутын, Светлое, Авляякан и Варваринское были подготовлены Сноуден по состоянию на 1 июля 2011 г. Указанные расчеты включены в Приложение 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам». Компания привлекла для составления отчетов по своим активам двух экспертов, учитывая их опыт работы с определенными активами и масштаб деятельности Группы. При подготовке отчетов эксперты работали независимо друг от друга. Отчеты по минеральным ресурсам и рудным запасам, по которым эксперты готовили свои заключения, содержат предположения, которые отличаются в отношении разных месторождений, однако все соответствуют требованиям Кодекса ОКРЗА.

Группа ежегодно пересматривает свои прогнозные расчеты и вносит в них уточнения, отражая фактический объем производства, новые данные геологоразведки или события и изменения в предположениях или параметрах. Группа привлекает сторонние организации для проведения аудиторской проверки рудных запасов и минеральных ресурсов не реже одного раза в три года или, по отдельным объектам, после существенного изменения ситуации на соответствующем объекте. В целях соблюдения определенных регулятивных требований Группа обязана подавать отчет о своих запасах в соответствии с российской системой отчетности по ресурсам и запасам Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых (далее — «ГКЗ»). Тем не менее, Группа планирует и далее использовать Кодекс ОКРЗА в качестве основной системы отчетности по рудным запасам и минеральным ресурсам. Ресурсы и запасы, которые отражаются в отчетах, составляемых согласно системе отчетности ГКЗ, могут существенно отличаться от данных по ресурсам и запасам в рамках Кодекса ОКРЗА.

Данные по минеральным ресурсам представляют собой расчеты по количеству и качеству полезных ископаемых, в отношении которых существует возможность разработки, а данные по рудным запасам представляют собой расчеты по полезным ископаемым, которые на дату проведения расчетов запланированы для разработки. Приведенные в настоящем Проспекте расчеты по рудным запасам и минеральным ресурсам неизбежно сопряжены с некоторой неопределенностью и частично зависят от предположений геологического характера и статистических выводов, которые впоследствии могут оказаться недостоверными. Таким образом, расчеты по рудным запасам и минеральным ресурсам должны регулярно подвергаться пересмотру с учетом фактических показателей производства или новой информации, что неизбежно приводит к их изменениям. Расчеты по рудным запасам будут периодически меняться, отражая результаты горной добычи, анализа новых технических и геологических данных, изменения в объемах рудных запасов и минеральных ресурсов, модификацию планов горных работ или способов разработки, колебания цен на серебро или золота, изменение себестоимости производства и другие факторы. То есть, если Группа обнаружит минерализацию или породы, которые не были спрогнозированы в результате предшествующих буровых работ, отбора проб и аналогичных исследований, расчеты по рудным запасам и минеральным ресурсам могут потребовать уточнений, а планы

горной добычи — внесения изменений, что может оказать неблагоприятное влияние на деятельность Группы. Кроме того, в случае падения цен на золото, серебро или медь или установления цен на уровне ниже, чем в предшествующие периоды, или в случае роста себестоимости производства или снижения коэффициентов извлечения, добыча рудных запасов с относительно низкой степенью минерализации может стать нерентабельной, что, в свою очередь, приведет к сокращению как рудных запасов, так и минеральных ресурсов. Аналогично, при стабилизации цен на золото, серебро или медь на гораздо более высоком уровне, чем предполагается в настоящий момент, или при снижении себестоимости производства или увеличении коэффициентов извлечения может оказаться выгодным добывать руду с более низким содержанием полезного компонента, чем предполагается в настоящем Проспекте, что, в свою очередь, приведет к увеличению рудных запасов и минеральных ресурсов.

### **Информация третьих лиц**

При использовании в настоящем Проспекте информации, полученной от третьих лиц, указывались источники такой информации. Компания подтверждает, что все сведения подобного рода, включенные в настоящий Проспект, были точно воспроизведены и, по мнению Компании и ее убеждению, не были упущены никакие факты, без которых воспроизведенная информация могла стать неточной или недостоверной.

### **Определения и глоссарий технических терминов**

По некоторым терминам, используемым в настоящем Проспекте, включая все термины, употребляемые с заглавной буквы, а также некоторые технические и другие термины, даны определения и пояснения в Части 19 «*Определения и глоссарий технических терминов*».

### **Информация относительно заявлений о перспективах**

В настоящем Проспекте приводятся заявления о перспективах, с которыми связаны известные и неизвестные риски, а также факторы неопределенности, многие из которых находятся вне контроля Группы, при этом все они основаны на высказываемых в настоящий момент Директорами мнениях и оценках относительно будущих событий. Заявления о перспективах иногда включают характерные для таких заявлений формулировки, в частности «полагать», «ожидать», «может быть», «вероятно», «возможно», «существуют риски», «намереваться», «прогнозировать», «планировать», «предсказывать», «сохраняться», «предполагать», «определять» или «ожидать», а также их варианты с отрицанием, производные или аналогичную терминологию. Подобные заявления о перспективах касаются всех вопросов, которые не относятся к фактам, установленным за предшествующие периоды. В настоящем Проспекте они встречаются во многих местах и отражают намерения, мнения или текущие предположения Директоров или Компании, в частности относительно результатов деятельности, финансового положения, перспектив, расширения, стратегий и дивидендной политики Группы, а также отрасли, в которой она работает. Помимо прочего, к заявлениям о перспективах относятся заявления в «*Кратком обзоре*», Части 1 «*Факторы риска*», Части 6 «*Коммерческая деятельность*» и Части 12 «*Обзор операционной деятельности и финансовых результатов*», которые связаны со стратегией Компании и другими будущими событиями или перспективами.

Заявления о перспективах и другие заявления, включенные в настоящий Проспект и касающиеся событий, которые не относятся к установленным фактам, связаны с прогнозами. Невозможно гарантировать достижение в будущем прогнозируемых результатов; фактические события или результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых в результате влияния на Группу рисков и факторов неопределенности. Такие риски и факторы неопределенности могут привести к значительному расхождению между фактическими результатами и результатами, которые были обозначены, описаны или подразумевались в заявлениях о перспективах. Включенные в настоящий Проспект заявления о перспективах отражают ситуацию только на дату выпуска настоящего Проспекта. Компания, Директора и Андеррайтеры в прямой форме отказываются от каких-либо обязательств по внесению в приведенные в настоящем Проспекте заявления уточнений с учетом изменившихся прогнозов, событий, условий или обстоятельств, на основе которых были сделаны подобные заявления, за исключением случаев, когда внесение таких уточнений предусмотрено соответствующим законодательством, Правилами листинга, Правилами выпуска проспектов или Правилами раскрытия информации и прозрачности УФУ (далее — «**Правила раскрытия информации и прозрачности**»).

### **Предоставление информации**

На протяжении всего срока выпуска любых Акций и их включения в категорию «ценные бумаги с ограничением обращения» согласно определению этого термина в Правиле 144(a)(3) в рамках Закона США о ценных бумагах, Компания, в течение периода, когда на нее не распространяется действие разделов 13 или 15(d) Закона США о ценных бумагах и биржах 1934 г. в действующей редакции (далее — «**Закон США о**

**биржах»**), и когда она не подпадает под освобождение от требований по отчетности, предусмотренных Правилom 12g3-2(b) Закона США о биржах, будет предоставлять любому держателю или бенефициарному владельцу Акций, или любому потенциальному покупателю Акций, выбранному указанным держателем или бенефициарным владельцем, информацию, указанную в Правиле 144A(d)(4) Закона США о ценных бумагах и соответствующую требованиям этого Правила.

#### **Отсутствие информации, представленной на интернет-сайтах**

Материалы, размещенные на интернет-сайтах Компании или любого участника Группы, в настоящий Проспект не включены.

**ЧАСТЬ 3**  
**ДИРЕКТОРА, СЕКРЕТАРЬ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС И КОНСУЛЬТАНТЫ**

<b>Директора</b>	Бобби Годселл Виталий Несис Константин Янаков Марина Грэнберг Жан-Паскаль Дювьесар Чарльз Балфур Джонатан Бест Рассел Скирроу Леонард Хоменюк	
<b>Секретарь Компании</b>	Татьяна Чедаева	
<b>Зарегистрированный офис Компании</b>	Огийер Хаус Эспанада Ст. Хелиер Джерси JE4 9WG Чаннел Айландс Тел.: +44 1534 504000	
<b>Совместные спонсоры, Совместные глобальные координаторы, Совместные букраннеры и Андеррайтеры</b>	Эйч-Эс-Би-Си Банк плс 8 Канада сквер Лондон E14 5HQ Великобритания	Морган Стэнли & Ко. Интернэшнл плс 25 Кабот сквер Лондон E14 4QA Великобритания
<b>Совместный глобальный координатор, Совместный букраннер и Андеррайтер</b>	Дойче Банк АГ, Лондонский филиал Винчестер Хаус 1 Грейт Винчестер Стрит Лондон EC2N 2DB Великобритания	
<b>Совместный букраннер и Андеррайтер</b>	ВТБ Капитал плс 14 Корнхилл Лондон EC3V 3ND Великобритания	
<b>Совместный ведущий менеджер и Андеррайтер</b>	Коллинс Стьюарт Европа Лимитед 88 Вуд Стрит Лондон EC2V 7QR Великобритания	
<b>Английские, американские и российские юрисконсульты Компании</b>	Фрешфилдс Брукхаус Дерингер ЛЛП ( <i>Freshfields Bruckhaus Deringer LLP</i> ) 65 Флит Стрит Лондон EC4Y 1HS Великобритания	Фрешфилдс Брукхаус Дерингер ЛЛП Кадашевская наб., 14/2, Москва 119017 Российская Федерация
<b>Юрисконсульты Компании на территории Джерси</b>	Кэрри Олсен 47 Эспланаде Ст.Хелиер Джерси JE1 0BD Чаннел Айландс	
<b>Юрисконсульты Компании на территории Кипра</b>	Моуаймис-энд-Моуаймис ( <i>Mouaimis &amp; Mouaimis</i> ) 16-18 Зинас Кантер Стрит 3035 Лимассол Кипр	

<b>Консультанты Компании по казахстанскому законодательству</b>	Юридическая фирма «ГРПАТА» ул. М. Оспанова, 104, Алматы Казахстан	
<b>Английские, американские и российские юрисконсульты Совместных спонсоров, Совместных глобальных координаторов, Совместных букраннеров, Андеррайтеров и Совместного ведущего менеджера</b>	Клиффорд Чанс ЛЛП ( <i>Clifford Chance LLP</i> ) 10 Аппер Банк стрит Лондон E14 5JJ Великобритания	Клиффорд Чанс САЙЭС лтд. ( <i>Clifford Chance CIS Ltd.</i> ) ул. Гашека, 6, Москва 125047 Российская Федерация
<b>Составители бухгалтерских отчетов и аудиторы Компании</b>	Делойт ЛЛП ( <i>Deloitte LLP</i> ) 2 Нью Стрит Сквер Лондон EC4A 3BZ Великобритания	
<b>Эксперт по минеральным ресурсам для активов Группы на месторождениях Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах, Биркачан, Сопка, Цоколь, Ороч и Перевальный</b>	СРК Консалтинг (ЮК) Лимитед 5-эй этаж, Черчилль Хаус, 17 Черчилль Вэй, Кардифф CF10 2NN Великобритания	
<b>Эксперт по минеральным ресурсам для активов Группы на месторождениях Албазино, Майское, Воронцовское, Хаканджинское, Озерный, Светлое, Алаякан, Кутын и Варваринское</b>	Сноуден Майнинг Индастри Консалтантс Инк. Суите 600-1090 Вест Пендер Стрит Ванкувер Бритинская Колумбия Канада	
<b>Держатель реестра</b>	Компьютершэйр Инвестор (Джерси) Лимитед ( <i>Computershare Investor Services (Jersey) Limited</i> ) Квинсвэй Хаус, Хигрув Стрит, Ст. Хейлер, Джерси JE1 1ES Чаннел Айландс	

**ЧАСТЬ 4**  
**ПРЕДПОЛАГАЕМЫЙ ГРАФИК ОСНОВНЫХ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИКА ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

**Предполагаемый график основных событий**

<b><u>Событие</u></b>	<b><u>Время и дата</u></b>
Последний срок получения проявлений интереса по Предложению	17:00 27 октября 2011 г.
Начало условных торгов на Лондонской фондовой бирже	8:00 28 октября 2011 г.
Допуск и начало безусловных торгов на Лондонской фондовой бирже	8:00 2 ноября 2011 г.
Выпуск новых Акций и зачисление средств на счета CREST	2 ноября 2011 г.
Последний срок выплат по Акциям в рамках Предложения	2 ноября 2011 г.
Объявление результатов Предложения посредством СНИ	2 ноября 2011 г.

**Следует отметить, что в отсутствие Допуска все условные торги будут недействительны, и они осуществляются заинтересованными сторонами исключительно на собственный риск.**

Во всех случаях указано лондонское время. Все сроки, приведенные выше в таблице, могут изменяться, о чем будет сообщено в пресс-релизе на интернет-сайте Компании.

**Статистика Предложения**

Цена предложения (за Аксию) <sup>(1)</sup> .....	920 пенсов
Количество Акций в Предложении <sup>(2)</sup> , подлежащих выпуску Компанией .....	53 350 000
Доля увеличения выпущенного Акционерного капитала в ходе Предложения <sup>(2)</sup> .....	13,8%
Максимальное количество Акций по Опциону на обратный выкуп .....	4 850 000
Количество Акций в выпуске после Предложения <sup>(2)(3)</sup> .....	385 991 770
Предполагаемая чистая выручка Компании от Предложения <sup>(2)(4)(5)</sup> .....	473 млн. фт. стер.
Ожидаемая рыночная капитализация Компании после Предложения <sup>(6)</sup> .....	3 551 млн. фт. стер.

**Примечания:**

- (1) С подписчиков на Акции не будут взиматься расходы, понесенные Компанией в связи с Предложением, и налоги, уплачиваемые Компанией в связи с Предложением.
- (2) Если не будет реализован Опцион на обратный выкуп, в соответствии с которым Компания обязана выкупить по Цене предложения до 4 850 000 Акций, находящихся у Менеджера по стабилизации в ходе сделок стабилизации. Компания осуществит погашение Акций обратного выкупа, которые она приобретет в рамках Опциона на обратный выкуп.
- (3) В случае реализации Опциона на обратный выкуп в полном объеме количество Акций в выпуске после Предложения может быть снижено максимум на 4 850 000 Акций.
- (4) После оплаты ожидаемых комиссионных и расходов на сумму 18,3 млн. фунтов стерлингов.
- (5) В случае реализации Опциона на обратный выкуп в полном объеме чистая выручка от Предложения может снизиться максимум на 44,6 млн. фунтов стерлингов.
- (6) Планируемая рыночная капитализация Компании после Предложения была рассчитана, исходя из количества Акций в выпуске после Допуска при условии, что Опцион на обратный выкуп не будет реализован. В случае реализации Опциона на обратный выкуп в полном объеме рыночная капитализация может снизиться максимум на 44,6 млн. фунтов стерлингов.



## ЧАСТЬ 5 ОБЗОР РЫНКА

Приведенные ниже данные о рынках золота, серебра и медных концентратов предоставляются исключительно в справочных целях. Сведения о рынках золота и серебра из источников, опубликованных государственными и частными организациями и указанных далее, были в точности воспроизведены. Насколько известно Компании и насколько она может заключить по информации, опубликованной в указанных источниках, не были упущены никакие факты, без которых приведенные данные могли бы расцениваться как неточные или недостоверные. Данные о рынках медных концентратов основаны на представлении Компании об этих рынках.

### Обзор рынка золота

#### Основные сведения

Основные сферы применения золота — изготовление ювелирных украшений и прочих изделий и инвестиционных слитков. Золото как металл имеет ряд уникальных свойств, таких как стойкость к коррозии, высокая электро- и теплопроводность, пластичность и ковкость, теплоотражательная способность и низкая токсичность, благодаря чему оно стало ценным материалом для промышленности и часто используемым монетным металлом. По этой причине золото широко используется не только при изготовлении ювелирных изделий, но и в технологических процессах, в производстве монет, электронных элементов, в стоматологии и медицине, а также имеет практическое применение во многих других отраслях промышленности.

#### Спрос

Спрос на золото обусловлен прежде всего спросом на ювелирные изделия, которые служат для украшения, а в большинстве развивающихся стран — еще и как объект инвестиций. Появление таких более доступных и ликвидных механизмов инвестиций в золото, как торгуемые инвестиционные фонды (далее – «ТИФ»), стало дополнительным стимулом для инвестирования в золото. Несмотря на то, что розничное инвестирование и изделия для промышленных нужд представляют собой сравнительно небольшую часть общего спроса, они играют все более важную роль. В промышленности наиболее часто встречаются два способа применения золота — золотая монтажная проволока и позолоченные контакты и разъемы. Хотя в значительной степени спрос на золото в натуральном виде сосредоточен в Азии, в целом он широко распространен, как по применению, так и географически.

#### Ювелирные изделия

В 2010 г. доля производства ювелирных изделий составила приблизительно 47% совокупного спроса на золото, а за предшествующие 10 лет — около 60%. В разных регионах мира существуют различные побудительные причины для покупки ювелирных изделий. Так, в промышленно развитых странах ювелирные изделия из золота, как правило, приобретаются исключительно для украшения, тогда как во многих развивающихся странах, где чистота золотых ювелирных сплавов обычно выше, а себестоимость и розничная наценка гораздо ниже, чем в промышленно развитых странах, способность золота выступать в качестве средства накопления служит дополнительным стимулирующим фактором приобретения ювелирных изделий. Ценовые и экономические факторы, в частности уровень располагаемого дохода и ожидание повышения цен (в местной валюте), — два вида факторов, оказывающих влияние на потребность в ювелирных изделиях. Так, в 2010 г. спрос на производство ювелирных изделий увеличился почти на 11%, по мере того как потребители адаптировались к повысившимся ценам на золото, причем данное увеличение было в наибольшей степени вызвано повышением спроса в Индии.

#### Институциональное и розничное инвестирование

Спрос на золото для целей институционального и розничного инвестирования распространяется на монеты и слитки, отвечающие стандартам для инвестиций в золото, принятым Европейским Союзом, а также на медали из металла, чистота которого — не менее 99%, и слитки или монеты, которые в ряде стран могут служить ювелирными украшениями. Объем розничного инвестирования измеряется как чистый доход от покупок конечным потребителем.

Второй по величине источник спроса на золото — инвестиционный спрос: в 2010 г. мировой объем инвестиций (включая инвестиции в ТИФ, фьючерсы и прочие бумажные инвестиционные инструменты, а также физические инвестиции в слитки, монеты и медали) составил около 39% совокупного спроса на золото, а за предшествующие 10 лет — около 22%. На фоне опасений по поводу финансовой и экономической

стабильности мировой объем инвестиций увеличился практически вдвое — с 973 тонн в 2008 г. до около 1 900 тонн в 2009 г., приблизительная стоимость инвестиций составила 60 млрд. долл. США. Несмотря на то, что в 2010 г. инвестиционный спрос снизился на 10%, общая стоимость инвестиций возросла до рекордных 66 млрд. долл. США.

Появление ряда более ликвидных и доступных инвестиционных инструментов, в частности ТИФ, которые стали особенно популярны на западных рынках, в последние годы послужило дополнительным стимулом для инвестирования в золото помимо прямого приобретения инвестиционных слитков. Так, в 2010 г., спрос на ТИФ увеличился на 338 тонн, или 18%, — с 1 839 тонн до 2 177 тонн. В 2009 г., после краха Lehman Brothers в предшествующем году, объем физических инвестиций в золото на западных рынках (в Северной Америке и Европе) достиг рекордного уровня, и включение золота в инвестиционные портфели стало широко распространено, хотя слабость нескольких азиатских рынков, более чувствительных к курсам ценных бумаг, ограничила этот рост. 2010 г. ознаменовался небывалым ростом мирового объема физических инвестиций в слитки — на 66%, а также возвращением устойчивого спроса, наиболее осязаемого в Китае и Индии, отчасти вызванным ожиданием повышения цен на золото. Деятельность инвесторов в этих странах становилась все более крупномасштабной. Так, в Китае объем потребительских инвестиций в золотые слитки возрос со 102 тонн в 2009 г. до 179 тонн в 2010 г. на фоне увеличения доступности частных инвестиций через розничные банки. Физический спрос в Европе и Северной Америке на протяжении 2010 г. оставался сравнительно устойчивым, лишь незначительно сократившись.

Популярность золота как безопасного объекта инвестиций поддерживает и то, какое негативное воздействие за последнее время оказали на основные валюты такие события, как кризис государственного долга в отдельных европейских странах, увеличение денежной массы, наиболее осязаемое в Соединенных Штатах и Японии, а также сохранение сверхнизких процентных ставок, что привело к удержанию на очень низком уровне вмененных потерь от владения таким недоходным активом, как золото.

#### *Электроника, стоматология и другие промышленные и декоративные области применения*

Золото широко используется в производстве электроники, чаще всего для изготовления золотой монтажной проволоки и позолоченных контактов и разъемов. Среди других примеров применения золота — производство золотых припойных сплавов с высокой температурой плавления и паст на основе золота для толсто пленочных гибридных интегральных схем. В консервативной и восстановительной стоматологии золото обычно используется в форме сплава с другими благородными металлами и полиметаллами для изготовления внутренних и наружных вкладок, коронок и мостов, а также керамических виниловых пломб. Все чаще в реконструктивной стоматологии применяется методика гальванопластики чистым золотом. Золото также используется в промышленности для нанесения тонкого декоративного золотого покрытия на столовую посуду и эмальированные изделия и на стекло для отражения инфракрасного излучения в строительной и аэрокосмической отраслях. Львиная доля роста спроса на золото в промышленности (кроме ювелирной), который в 2010 г. увеличился приблизительно на 19%, приходится на сектор электроники.

#### **Предложение золота**

Источники предлагаемого золота — добыча руды и переработка или мобилизация существующих наземных запасов. Самая значительная часть золота, ежегодно поступающего на мировой рынок, добывается из руды. Второй по величине источник поступления золота на рынок — это лом золота, извлеченного из ювелирных и прочих промышленных изделий. Продажи в государственном секторе, в том числе продажи золота центральными банками, также служат источником поступления золота в экономику, хотя в 2010 г. государственный сектор впервые с 1988 г. перешел на чистые покупки золота (чистый спрос). Хеджирование или форвардная продажа золота производителями значительно ускоряет поступление золота на рынок, однако за последние десять лет данный сегмент рыночных операций практически отсутствовал.

#### *Добыча руды*

К добыче руды относятся поступления как с первичных, так и со вторичных месторождений, где золото — побочный продукт других горных работ. В последнее десятилетие объем добычи руды составил 63% от объема совокупного предложения. Остальная часть предложения приходится на поступления из существующих наземных запасов, главным образом от переработки промышленных золотых изделий, а также от продаж в государственном секторе. В 2010 г., уже второй год подряд, в рудодобывающей отрасли отмечался рост добычи — с 2 589 тонн в 2009 г. до 2 688 тонн в 2010 г.; годовой прирост составил около 4% (или 99 тонн), при этом впервые с 1988 г. рост был отмечен во всех регионах.

За последние годы произошло увеличение доли России в мировом производстве золота, а в 2010 г. Россия стала четвертым по величине производителем золота в мире, обогнав Южную Африку.

#### *Лом золота, продажи в государственном секторе и хеджирование*

Слиток лондонского стандарта «Гуд Деливери» должен содержать от 330 до 430 унций золота, минимальное содержание (чистота) которого составляет 995 частей на тысячу. Объем предложения золота, добытого из золотого лома и годящегося для очистки до соответствия качеству слитков лондонского стандарта «Гуд Деливери», может изменяться, однако лом золота неизменно остается вторым по величине источником поступления золота на рынок. В 2010 г. объем поступления лома золота сократился на 3%, до 1 645 тонн, по сравнению с 1 695 тоннами в 2009 г., который стал рекордным по объему поступления золотого лома. Однако, несмотря на это снижение, в 2010 г. на долю лома золота пришлось около 38% мирового предложения золота.

Исторически сложилось так, что центральные банки, другие государственные учреждения и международные финансовые организации хранили золото как стратегический резервный актив. С 1989 г. по 2009 г. государственный сектор был чистым продавцом золота на рынок, а в 2010 г. центральные банки вернулись к деятельности по чистым покупкам золота (чистому спросу), общий объем которых на нетто-основе оценивался в 73 тонны. Это произошло, когда объем покупок, совершенных рядом организаций (с учетом, в частности, публично обнародованных накоплений, осуществленных Банком Российской Федерации и Банком Таиланда), перевесил резко снизившийся объем реализации золота государствами-участниками Соглашения Центральных банков о золоте (включая завершение запланированных продаж Международным Валютным Фондом). Объем существующих запасов золота в государственном секторе по состоянию на сентябрь 2011 г. достигал около 30 707 тонн, что эквивалентно количеству, добытому во всем мире за 11 лет при уровне добычи 2010 г.

Чистое хеджирование производителей традиционно служило инструментом для создания постепенно нарастающего предложения золота за счет ускорения сроков реализации продукции из недобытого золота. За период с 2001 г. по 2010 г. постоянной особенностью спроса на рынке золота было наличие обратного хеджирования производителей. Осуществление обратного хеджирования в течение 11 лет подряд привело к резкому сокращению позиции портфеля хеджирования производителей золота, которая к концу 2010 г. снизилась до 151 тонны — самого низкого значения с 1980-х гг. Если сравнить это значение с общим объемом портфеля хеджирования на конец 1999 г., превышающим 3 000 тонн, становится ясно, что возможности обратного хеджирования производителей практически исчерпаны в связи с ограниченностью объемов, которые сейчас продаются на срок. Сможет ли хеджирование производителей в значительной степени вернуться в сегмент предложения, покажет время, но большинство производителей сейчас недоверчиво относится к хеджированию, несмотря на текущий рост цен на золото.

#### *Ценообразование*

Несмотря на то, что рынок физического золота имеет глобальный характер, большинство сделок осуществляется через Лондон, на внебиржевом рынке, со слитками золота весом 400 унций и чистотой 995 частей на тысячу или выше. Цена на золото устанавливается в Лондоне дважды в день (в 10:30 и 15:00) на основании цен пяти участников Лондонского рынка драгоценных металлов (далее – «ЛРДМ»), определяющих цену на золото. Установленные таким образом цены служат ключевым индикатором, используемым участниками рынка золота во всем мире.

В прошлом на цену золота оказывали значительное воздействие такие макроэкономические факторы, как инфляция, курсы обмена валют, резервная политика и экономические и политические события в мире. В 2010 г. на фоне растущего спроса продолжился рост цены на золото, которая в течение 2010 г. увеличилась почти на 26% (по среднегодовому значению). В 2011 г., по данным ЛАУРДМ, цена на золото достигла нового исторического максимума в 1 896,50 долл. США по значению, установленному на утро 05 сентября 2011 г.

#### *Рыночные перспективы*

Интерес к инвестициям в золото, по-видимому, поддерживается рядом факторов, которые, вполне возможно, в ближайшие несколько лет станут движущей силой, определяющей динамику цен на золото. На фоне сохраняющихся опасений по поводу перспектив инфляции и обесценения валюты, вызванных политикой увеличения денежной массы, бюджеты нескольких развитых стран представляются слабыми, что не вселяет надежды на скорое улучшение ситуации. Однако в долгосрочной перспективе, при условии разрешения некоторых существующих макроэкономических проблем, вероятно сокращение инвестиций в золото. Несмотря на ожидаемое продолжение государственных закупок золота и возобновление технологического спроса на него в ближайшие несколько лет, ГФМС полагает, что вследствие повышения цен на золото спрос на добываемое золото вступил в фазу роста.

## **Источники:**

- (1) Все количественные данные, приведенные в подразделе «Обзор рынка золота» Части 5 «Обзор рынка», кроме: (i) данных о существующих запасах золота в государственном секторе; и (ii) данных о формировании цен на золото, представленных в подразделе «Ценообразование» выше, заимствованы из «Обзора всемирного рынка золота за 2011 г.», подготовленного компанией ГФМС.
- (2) Количественные данные о существующих запасах золота в государственном секторе заимствованы с веб-сайта Всемирного золотого совета (по состоянию на сентябрь 2011 г.).
- (3) Данные о формировании цен на золото, представленные в подразделе «Ценообразование», получены от ЛАУРДМ.

## **Обзор рынка серебра**

### ***Основные сведения***

Серебро — это благородный металл, применение которого обусловлено уникальным сочетанием его свойств, включая антибактериальное действие, устойчивость к коррозии, пластичность, ковкость и светочувствительность некоторых соединений серебра. Благодаря этим свойствам серебро, помимо своего традиционного применения в ювелирном деле и фотографии, все шире используется в промышленности. Серебро являлось одним из первых средств обмена, а сейчас остается одним из наиболее распространенных и широко применяемых на практике металлов в мире. Благодаря уникальным свойствам, серебро предпочтительно как материал в ряде промышленных областей применения с ограниченной возможностью замены.

### ***Спрос***

Спрос на серебро существует в различных отраслях промышленности, но в общем можно выделить три составляющие спроса на физический металл: промышленный (отделка и фотография); потребительский (в том числе производство ювелирных изделий и столового серебра); инвестиционный. На эти три категории спроса в совокупности приходится значительная доля производства серебра. Изменения спроса на серебро обусловлены преимущественно промышленным производством, а в последние годы — и деятельностью инвесторов.

#### *Промышленный спрос, отделка и фотография*

Значительное применение серебра в промышленности и на производстве связано с его пластичностью и ковкостью, электро- и теплопроводностью, а также светочувствительностью некоторых его соединений. Спектр применения серебра очень широк — от высокотехнологичных устройств и материалов, включая медицинское оборудование и толсто пленочные солнечные батареи, до припоев и кабельной продукции; серебро также используется как катализатор при производстве таких распространенных химических веществ, как этиленоксид и формальдегид. При изготовлении многих высокопроизводительных элементов батарей также используются соединения серебра, обладающие высокой энергетической плотностью, хотя из экологических соображений и соображений безопасности батареи на основе оксида серебра в сотовых телефонах и ноутбуках в настоящее время заменяются литиево-ионными батареями. Серебро также необходимо для производства зеркал и линз. Способность серебра отражать свет дает возможность использовать его в качестве материала для энергоэффективного зеркального и УФ-фильтрующего покрытия очковых линз. Благодаря исключительно высокой электропроводности серебра краски и покрытия на его основе применяются при производстве монтажных плат, а антибактериальное действие обусловило использование серебра в медицине.

В 2010 г. объем применения серебра в промышленности возрос приблизительно на 21% и достиг 487,4 млн. унций, что почти компенсировало все потери, вызванные рецессией в 2009 г. В связи с замедлением перехода медицинских учреждений на использование цифровых систем объем применения серебра в фотографии снизился на 6,6 млн. унций — наименьший уровень потерь за девять лет. В целом, спрос на серебро для фотографических нужд в последние годы стабильно снижался по причине продолжающегося перехода с галогенидосеребряной фотопленки на цифровую фотографию. На долю промышленного, отделочного и фотографического спроса в 2010 г. пришлось 46% совокупного спроса.

#### *Потребительский спрос*

Применение серебра для изготовления потребительских товаров, в частности ювелирных изделий и столового серебра, обусловлено его блеском и пластичностью. Серебро, обладающее сравнительно низкой реакционной

способностью, хорошо поддающееся полировке, не вступающее в реакцию с пищевыми кислотами и имеющее антибактериальное действие, очень популярно как материал для изготовления парадной столовой посуды, включая столовые приборы, плоскую и глубокую посуду.

В 2010 г. отмечено увеличение спроса на серебро для ювелирной промышленности примерно на 5% — первое существенное повышение объема спроса с 2003 г.; это увеличение было вызвано главным образом устойчивым ростом валовой внутренней прибыли в странах с растущей рыночной экономикой и улучшением экономической ситуации в промышленно развитых странах. В 2010 г. спрос на серебро для изготовления столового серебра упал на 7,9 млн. унций, преимущественно вследствие падения спроса в Индии, а серебро для изготовления столового серебра и ювелирных изделий обеспечило 21% объема совокупного спроса.

#### *Инвестиционный спрос*

Инвестиционный спрос на серебро стабильно повышался, начиная с 2003 г., и наиболее значительный его рост в недавнем прошлом связан с серебряными ТИФ и слитковыми фондами. С появлением этих инвестиционных инструментов инвесторам, которым ранее приходилось довольствоваться прямым приобретением монет и слитков, стало легче приобретать инвестиционные серебряные слитки. В 2010 г. отмечен значительный рост объема операций с серебряными ТИФ, который достиг 582,6 млн. унций, что соответствует повышению на 114,9 млн. унций, или на 25% по сравнению с 2009 г. Объем мирового инвестиционного спроса на серебро увеличился на 40% и достиг рекордного значения 279,3 млн. унций, что привело к почти двукратному увеличению показателя объема чистых инвестиций 2009 г., достигшего в 2010 г. 5,6 млрд. долл. США. В 2010 г. инвестиционный спрос на серебро составил 26% совокупного спроса.

#### *Предложение серебра*

Источники предлагаемого серебра — добыча руды и переработка или мобилизация существующих наземных запасов. Самая значительная часть серебра, ежегодно поступающего на мировой рынок, добывается из руды. Второй по величине источник поступления серебра на рынок — это лом, извлеченный из ювелирных изделий, фотографической продукции и прочих промышленных изделий и возвращенный в состояние, соответствующее рыночным стандартам чистоты. В 2010 г. благодаря чистым продажам в государственном секторе произошел незначительный рост объема рыночного предложения серебра. Кроме этого, на объем предложения в каком-либо году может положительно повлиять хеджирование производителей (или отрицательно в случае обратного хеджирования).

#### *Добыча руды*

За десятилетие с 2001 г. до 2010 г. объем добычи серебра составил 71% от объема совокупного предложения. Остальная часть предлагаемого серебра приходится на долю поступлений из существующих наземных запасов, главным образом от переработки промышленных серебряных изделий. К добыче руды относятся поступления как с первичных, так и со вторичных месторождений, где серебро — побочный продукт других горных работ. Серебро отличается от многих других металлов (включая золото) тем, что свыше двух третей серебра, получаемого при рудной добыче, представляют собой побочный продукт добычи других металлов (чаще всего свинца, цинка, меди или золота). По этой причине значительная часть добываемого серебра в значительной степени нечувствительна к колебаниям цен на серебро. Несмотря на стабильное увеличение добычи серебра в течение последнего десятилетия, доля серебра, добытого на первичных серебряных месторождениях, остается в целом неизменной и составляет 28—30% общего объема добычи серебра.

В 2010 г. объем мировой добычи серебра увеличился на 2,5% и достиг 735,9 млн. унций, чему в немалой степени поспособствовало открытие новых первичных серебряных и свинцово-цинковых месторождений в Мексике и Аргентине, а также рост производства металла в Китае. Вследствие более низкой степени извлечения серебра в секторе основных металлов объем добычи серебра в России в 2010 г. снизился на 13% по сравнению с 2009 г. и составил 36,8 млн. унций. В 2010 г. на долю России приходилось около 5% мировой добычи серебра.

#### *Лом серебра, продажи в государственном секторе и хеджирование*

Лом серебра представляет собой серебро, полученное из промышленных изделий и химических реактивов, качество которого повышено до уровня единых рыночных стандартов (например, слитка лондонского стандарта «Гуд Деливери»). В период с 2001 по 2009 г. объем предлагаемого лома серебра сохранял относительную стабильность, однако в 2010 г. был зафиксирован значительный (приблизительно на 14%) рост предложения, вызванный компенсацией продолжающегося снижения извлечения серебра из фотографических отходов за счет повышения объема переработки промышленного и ювелирного лома серебра.

Центральные банки, другие государственные учреждения и международные финансовые организации традиционно хранили золото и в меньшей степени серебро как стратегические резервные активы. Однако воздействие государственного сектора на динамику рынка серебра не так значительно, как на рынке золота. Общий объем чистых продаж в государственном секторе в 2010 г. составил лишь 4% от общего объема предложения серебра. Несмотря на то что государственный сектор в течение нескольких лет был чистым продавцом серебра, в 2006 г. началось снижение ежегодного объема чистых продаж в государственном секторе, который уменьшился на 80% и в 2009 г. достиг 15,5 млн. унций. В 2010 г. продажи серебра в государственном секторе резко возросли до 44,8 млн. унций, главным образом за счет возобновления продажи серебра Россией.

Чистое хеджирование производителей может послужить инструментом для создания постепенно нарастающего предложения за счет ускорения сроков реализации недобытого серебра. За четыре года, предшествующих 2010 г., объем обратного хеджирования производителей превысил новое хеджирование серебра, что привело к возникновению чистого спроса на серебро из этого сектора. Эта четырехлетняя гонка закончилась в прошлом году неожиданным возвращением чистого хеджирования производителей на общую сумму 61,1 млн. унций, что связывается с повышением цен на серебро, хеджируемое производителями серебра как побочного продукта. На сегодняшний день производители серебра в большинстве случаев воздерживаются от полномасштабного хеджирования своей продукции, предпочитая вместо этого подвергаться воздействию колебаний цен на рынке реального металла.

### ***Ценообразование***

Серебро, как в виде реального металла, так и в форме серебряных фьючерсов, торгуется на ЛРДМ и еще на нескольких биржах, в том числе на COMEX, Товарной бирже Индии (далее – «МСХ»), NYSE Liffe и Токийской товарной бирже, каждая из которых устанавливает котировки дня.

Хотя рынок физического серебра имеет глобальный характер, большинство сделок осуществляется через ЛРДМ на внебиржевом рынке. Одна из основных функций Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (далее – «ЛАУРДМ») — продвижение стандартов очистки драгоценных металлов путем составления списков лондонского стандарта «Гуд Деливери», то есть перечней металлоплавильных предприятий и пробирных лабораторий, аккредитованных ЛАУРДМ (далее – «Списки лондонского стандарта «Гуд Деливери»). Слиток лондонского стандарта «Гуд Деливери» должен содержать от 750 до 1100 унций серебра, минимальное содержание (чистота) которого составляет 999 частей на тысячу.

В полдень каждого биржевого дня в Лондоне устанавливается цена этого дня, которая служит эталонной ценой на серебро для данного биржевого дня. Эту цену называют Лондонским фиксингом. Суммы многих долгосрочных контрактов определяются на основании Лондонского фиксинга, и участники рынка также обычно приводят эту цену при указании критерия оценки.

Наиболее значительные рынки серебряных фьючерсов по объему сделок — биржа COMEX, управляемая компанией «Группа СМЕ» (СМЕ Group), и биржа МСХ.

В 2010 г. средняя цена на серебро составляла 20,19 долл. США за унцию (средний Лондонский фиксинг-спот; этот уровень был выше только в 1980 г.): отмечен существенный рост цены по сравнению со средним значением за 2009 г., равным 14,67 долл. США за унцию. Иногда цены на золото и серебро могут колебаться согласованно, однако из этих двух металлов серебро, как правило, имеет менее устойчивую цену. На протяжении первого и второго квартала 2011 г. на рынке наблюдалось значительное оживление ситуации с серебром, в результате чего цена на него за первые четыре месяца года возросла на рекордные 60% и достигла исторического максимума 1980 г. в 50 долл. США за унцию, превысив доходность практически всех сырьевых товаров за аналогичный период. Эта тенденция к повышению неожиданно завершилась в начале мая 2011 г., когда произошло сильнейшее более чем за три десятилетия обрушение недельных цен на серебро (на 27%). Полагают, что коррекция курса в большей степени обусловлена фиксацией прибыли инвесторами, скупившими металл по более низким ценам. Ситуацию усугубило повышение Группой СМЕ требований к гарантийному депозиту, вносимому в отношении сделок с серебром, в результате которого многие трейдеры, ведущие торговлю без внесения всей суммы сделки, быстро покинули рынок.

### ***Рыночные перспективы***

Ожидается, что на настроения участников рынка серебра в начале 2012 г. будут оказывать влияние политика увеличения денежной массы в промышленно развитых странах и опасения по поводу инфляции. Однако в отличие от рынка золота, где инвестиционный спрос в большей степени основан на среднесрочных и долгосрочных перспективах, интерес инвесторов к серебру обусловлен главным образом спекулятивными предположениями. По этой причине инвесторы вполне могут закрыть свои длинные позиции, как только будут

достигнуты определенные ценовые значения, а значит, цены будут подвержены любым изменениям в настроениях инвесторов.

### **Источники:**

- (1) Все количественные данные, приведенные в подразделе «Обзор рынка серебра» Части 5 «Обзор рынка», кроме данных о формировании цен на серебро, представленных в подразделе «Ценообразование» выше, заимствованы из «Обзора всемирного рынка серебра за 2011 г.», подготовленного компанией ГФМС и Институтом серебра.
- (2) Данные о формировании цен на серебро, представленные в подразделе «Ценообразование», получены от ЛАУРДМ.

### **Обзор рынка медных концентратов**

Медные концентраты представляют собой промежуточный продукт процесса получения меди из сульфидных руд и обычно содержат до 40% меди, а также серу, железо и другие элементы. В частности, в концентратах может содержаться некоторое количество золота и серебра, которые могут быть извлечены в ходе выплавки и рафинирования. Медные концентраты переплавляются и рафинируются интегрированными компаниями — производителями меди или продаются горнодобывающими компаниями напрямую металлоплавильным предприятиям или биржевым брокерам, которые перепродают концентраты металлоплавильным предприятиям.

Рынок свободно обращающихся концентратов в последние годы значительно расширился и в настоящее время обеспечивает около половины общего объема перерабатываемых концентратов. Многие горнодобывающие и металлоплавильные предприятия представлены на рынке свободно обращающихся концентратов, главным образом из соображений логистики или качества концентратов.

Торговля медными концентратами производится путем заключения долгосрочных контрактов или договоров на поставку реального товара. Период действия долгосрочных контрактов — от одного года до пяти лет, но при этом зачастую их основные положения и условия регулярно пересматриваются. Основные положения таких контрактов включают условия оплаты стоимости обогащения и рафинирования. Стоимость обогащения, как правило, устанавливается в долларах США за тонну обогащенного концентрата, а стоимость рафинирования обычно выражается в центах США за фунт промышленной меди. Договоры на поставку реального товара обычно представляют собой однократные сделки по продаже концентратов и чаще всего исполняются с участием биржевого брокера.

Объем предложения медных концентратов обусловлен объемом добычи руды. Крупнейший регион — производитель медных концентратов — Южная и Центральная Америка, а второе место по объему производства медных концентратов занимает Азия.

Так как объем продажи медных концентратов зависит от производительности и загруженности металлоплавильных предприятий, крупнейшими потребителями медных концентратов остаются те регионы и страны, которые имеют значительные металлоплавильные мощности. Расположение металлоплавильных предприятий обычно обусловлено уровнем потребления меди в данном регионе или данной стране. Наиболее значительная часть металлоплавильных предприятий сосредоточена в Азии, где крупнейшим единичным потребителем меди стал Китай. Помимо Азии, в список крупнейших потребителей медных концентратов также входят Европа и Южная и Центральная Америка.

В силу того что объем предложения медных концентратов обычно не достигает уровня, необходимого для работы металлоплавильных предприятий, последние редко работают исключительно с концентратами, а нехватку сырья восполняют за счет лома меди, а также вторичных остатков меди и медной пыли, образовавшихся в ходе рафинирования.

## ЧАСТЬ 6 КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

*Инвесторам необходимо прочитать настоящую Часть 6 «Коммерческая деятельность» вместе с более подробными сведениями, содержащимися в настоящем Проспекте, включая финансовые и прочие данные, приведенные в Части 12 — «Обзор операционной деятельности и финансовых результатов». Где это указано, финансовые данные, приведенные в данной части, заимствованы из Приложения 1 «Финансовая информация».*

### Общие сведения

Компания Полиметалл Интернэшнл плс, учрежденная на острове Джерси в июле 2010 г., стала новой холдинговой компанией ОАО «Полиметалл» и поставила перед собой цель добиться листинга Акций в премиальном сегменте Официального списка УФУ и их допуска к торгам на основной торговой площадке Лондонской фондовой биржи.

ОАО «Полиметалл» — ведущий производитель драгоценных металлов в России и ведущий производитель золота в Казахстане. В 2010 г. ОАО «Полиметалл» стало четвертым производителем золота в России по объему производства (по данным Союза золотопромышленников России) и крупнейшим производителем серебра в России по объему производства, занимающим восьмое место в мире по объему производства (по данным Института серебра). За время, прошедшее с момента основания, ОАО «Полиметалл» сформировало свой имущественный комплекс за счет разработки новых месторождений, возобновления работы законсервированных и приобретения действующих рудников и увеличило объем производства с 333 тыс. унций золотого эквивалента в 2003 г. до 753 тыс. унций золотого эквивалента в 2010 г., при этом совокупный среднегодовой темп роста составил 11%. Такой значительный рост обусловлен прежде всего способностью Группы организовать и развивать свои рудники от проекта разработки месторождения до полномасштабной добычи, максимально эффективно используя обширные знания и опыт своих штатных специалистов. Группа планирует в 2011 г. произвести свыше 800 тыс. унций золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента), а в 2014 г. — свыше 1,4 млн. унций золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента) за счет продолжения работы на существующих проектах и сдачи в эксплуатацию новых проектов, которые в настоящее время находятся на стадии строительства или на этапе наращивания производственных мощностей. По состоянию на 01 июля 2011 г. геологические запасы ОАО «Полиметалл» достигали 15,0 млн. унций доказанных и вероятных запасов золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента) по Кодексу ОКРЗА, и 13,5 млн. унций золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента) классифицированы как оцененные, выявленные и предполагаемые ресурсы по Кодексу ОКРЗА.

В настоящее время Группа владеет золотыми и серебряными рудниками и осуществляет свою деятельность на территории России и Казахстана. Группа также производит на одном из своих перерабатывающих предприятий ограниченное количество медных концентратов в качестве побочного продукта производства золота. Операции Группы по добыче полезных ископаемых сосредоточены на шести основных структурных подразделениях: Дукатском хабе, Амурском (РОХ) хабе, Омолонском хабе, Воронцовском, Варваринском и Хаканджинском месторождениях; также проводятся независимые геологоразведочные работы. Шесть основных структурных единиц Группы подразделяются на две категории: (а) централизованные горно-обогатительные комплексы, известные как «хабы», каждый из которых производит несколько видов горных работ; и (б) самостоятельные месторождения.

Все предприятия Группы, за исключением предприятия на Варваринском месторождении в Казахстане и проекта поисково-разведочных работ на территории вокруг Варваринского месторождения, действуют на территории России. В первой половине 2011 г. доход от Варваринского месторождения составил 16% совокупного дохода Группы (в 2010 г. — 14%).

На приведенной ниже карте цветом выделены регионы расположения структурных единиц, месторождений и перерабатывающих предприятий Группы.





В приведенной ниже таблице указаны данные по рудным запасам и минеральным ресурсам на каждом из действующих месторождений Группы, а также на отдельных строящихся рудниках и проектах разработки месторождений по состоянию на 01 июля 2011 г.

**Горнодобывающие активы: данные отчетов о состоянии рудных запасов и минеральных ресурсов на 01 июля 2011 г.**<sup>(1)</sup>

Статистические данные <sup>(2)</sup>	Тоннаж Содержание полезного компонента						Состав			
	(Млн. тонн)	(Au, г/т)	(Ag, г/т)	(Cu, г/т) <sup>(3)</sup>	(Au экв., г/т)	(Au, тыс. унций)	(Ag, тыс. унций)	(Cu, млн. фунтов)	(Au экв., тыс. унций) <sup>(4)</sup>	
<b>Запасы руды</b>										
<i>Доказанные</i>										
ДХ	Дукат .....	9,08	1,0	546,3	—	10,1	298	159 469	—	2 956
ДХ	Лунное .....	0,86	1,9	281,3	—	6,6	53	7 765	—	182
ДХ	Арылах .....	0,39	0,8	390,4	—	7,3	10	4 940	—	92
ОХ	Биркачан .....	4,75	1,9	7,7	—	2,0	291	1 173	—	310
ОХ	Сопка Кварцевая.....	2,32	4,7	162,9	—	7,4	353	12 141	—	555
АХ	Албазино .....	10,06	4,5	—	—	4,5	1 466	—	—	1 466
АХ	Майское .....	2,70	9,7	—	—	9,7	839	—	—	839
ХК	Хаканджинское.....	0,27	0,9	51,0	—	1,8	8	443	—	15
ВО	Воронцовское.....	13,87	2,8	4,0	—	2,9	1 264	1 784	—	1 294
ВА	Варваринское.....	6,64	0,8	—	0,58%	1,1	160	—	31	231
<b>Общие доказанные запасы .....</b>		<b>50,94</b>	<b>2,9</b>	<b>114,6</b>	<b>0,58%</b>	<b>4,8</b>	<b>4 741</b>	<b>187 714</b>	<b>31</b>	<b>7 940</b>
<i>Вероятные</i>										
ДХ	Дукат .....	4,09	1,5	538,8	—	10,5	197	70 839	—	1 378
ДХ	Лунное .....	1,98	1,8	404,4	—	8,5	114	25 703	—	542
ДХ	Арылах .....	0,47	0,5	468,9	—	8,3	8	7 075	—	126
ОХ	Биркачан .....	8,33	2,9	12,1	—	3,1	779	3 231	—	832
ОХ	Сопка Кварцевая.....	1,34	4,0	132,3	—	6,2	170	5 691	—	265
АХ	Албазино.....	7,49	3,5	—	—	3,5	842	—	—	842
АХ	Майское .....	5,18	9,5	—	—	9,5	1 587	—	—	1 587
ХК	Хаканджинское.....	2,19	3,8	252,9	—	8,0	266	17 806	—	562
ВО	Воронцовское.....	1,67	2,4	3,0	—	2,5	129	161	—	132
ВА	Варваринское.....	21,81	0,9	—	0,44%	1,2	658	—	78	835
<b>Общие прогнозируемые запасы .....</b>		<b>54,54</b>	<b>2,7</b>	<b>74,4</b>	<b>0,44%</b>	<b>4,0</b>	<b>4 749</b>	<b>130 506</b>	<b>78</b>	<b>7 101</b>
<b>Запасы руды</b>										
ДХ	Дукат .....	13,17	1,2	544,0	—	10,2	495	230 308	—	4 333
ДХ	Лунное .....	2,84	1,8	367,1	—	7,9	166	33 468	—	724
ДХ	Арылах .....	0,86	0,6	433,1	—	7,9	18	12 015	—	218
ОХ	Биркачан .....	13,08	2,5	10,5	—	2,7	1 070	4 404	—	1 143
ОХ	Сопка Кварцевая.....	3,66	4,4	151,7	—	7,0	523	17 832	—	820
АХ	Албазино.....	17,55	4,1	—	—	4,1	2 308	—	—	2 308

Статистические данные <sup>(2)</sup>		Тоннаж Содержание полезного компонента					Состав			
		(Млн. тонн)	(Au, г/т)	(Ag, г/т)	(Cu, г/т) <sup>(3)</sup>	(Au экв., г/т)	(Au, тыс. унций)	(Ag, тыс. унций)	(Cu, млн. фунтов)	(Au экв., тыс. унций) <sup>(4)</sup>
АХ	Майское .....	7,88	9,6	—	—	9,6	2 426	—	—	2 426
ХК	Хаканджинское.....	2,46	3,5	230,7	—	7,3	273	18 249	—	578
ВО	Воронцовское.....	15,54	2,8	3,9	—	2,9	1 393	1 945	—	1 425
ВА	Варваринское .....	28,45	0,9	—	0,47%	1,2	818	—	109	1 066
<b>Общие доказанные и прогнозируемые запасы.....</b>		<b>105,48</b>	<b>2,8</b>	<b>93,8</b>	<b>0,47%</b>	<b>4,4</b>	<b>9 490</b>	<b>318 221</b>	<b>109</b>	<b>15 041</b>
<b>Минеральные ресурсы</b>										
<i>Оцененные</i>										
ДХ	Дукат .....	3,69	0,6	283,8	—	5,3	71	33 673	—	632
ДХ	Лунное .....	0,42	1,7	246,6	—	5,8	23	3 356	—	79
ДХ	Арылах .....	0,10	0,8	321,2	—	6,2	3	997	—	19
ДХ	Гольцовое .....	0,11	—	1 232,3	—	20,5	—	4 437	—	74
ДХ	Перевальный .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ОХ	Биркачан .....	1,04	1,3	7,1	—	1,4	43	237	—	47
ОХ	Сопка Кварцевая.....	0,11	3,7	144,7	—	6,1	13	530	—	22
ОХ	Цоколь Кубака .....	0,45	9,6	15,5	—	9,8	140	226	—	144
ОХ	Ороч .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
АХ	Албазино.....	0,98	2,4	—	—	2,4	76	—	—	76
АХ	Майское .....	0,46	6,3	—	—	6,3	93	—	—	93
ХК	Хаканджинское.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ВО	Воронцовское.....	1,29	1,5	3,1	—	1,6	64	129	—	66
ВА	Варваринское .....	4,71	0,7	—	0,40%	1,2	109	—	32	180
<b>Общие оцененные ресурсы .....</b>		<b>13,37</b>	<b>1,5</b>	<b>101,4</b>	<b>0,40%</b>	<b>3,3</b>	<b>634</b>	<b>43 585</b>	<b>32</b>	<b>1 432</b>
<i>Выявленные</i>										
ДХ	Дукат .....	2,41	0,6	319,1	—	5,9	46	24 720	—	458
ДХ	Лунное .....	1,09	1,2	293,8	—	6,1	43	10 310	—	215
ДХ	Арылах .....	0,13	0,6	429,1	—	7,7	2	1 736	—	31
ДХ	Гольцовое .....	1,34	—	854,8	—	14,2	—	36 881	—	615
ДХ	Перевальный .....	1,10	—	375,3	—	6,3	—	13 229	—	220
ОХ	Биркачан .....	2,15	1,4	7,0	—	1,5	96	484	—	104
ОХ	Сопка Кварцевая ...	0,08	2,9	107,2	—	4,7	8	284	—	13
ОХ	Цоколь Кубака .....	0,59	6,4	10,9	—	6,6	122	207	—	126
ОХ	Ороч .....	1,37	3,3	143,2	—	5,6	143	6 284	—	247
АХ	Албазино.....	3,72	2,7	—	—	2,7	325	—	—	325
АХ	Майское .....	1,64	6,1	—	—	6,1	324	—	—	324
ХК	Хаканджинское.....	0,85	2,6	168,8	—	5,4	71	4 591	—	147
ВО	Воронцовское.....	0,25	1,7	2,8	—	1,8	14	22	—	14
ВА	Варваринское .....	23,68	0,8	—	0,41%	1,0	578	—	73	744
<b>Общие выявленные ресурсы .....</b>		<b>40,39</b>	<b>1,4</b>	<b>76,0</b>	<b>0,41%</b>	<b>2,8</b>	<b>1 771</b>	<b>98 749</b>	<b>73</b>	<b>3 582</b>
<i>Предполагаемые</i>										
ДХ	Дукат .....	0,03	0,6	359,4	—	6,6	1	364	—	7
ДХ	Лунное .....	1,12	1,8	465,7	—	9,5	64	16 750	—	343
ДХ	Арылах .....	0,25	0,8	533,5	—	9,7	6	4 294	—	78
ДХ	Гольцовое .....	0,16	—	625,1	—	10,4	—	3 215	—	54
ДХ	Перевальный .....	0,08	—	205,9	—	3,4	—	513	—	9
ОХ	Биркачан .....	0,70	9,5	53,2	—	10,4	213	1 199	—	233
ОХ	Сопка Кварцевая ...	0,04	2,7	95,0	—	4,3	3	118	—	5
ОХ	Цоколь Кубака .....	0,25	9,3	14,8	—	9,6	75	118	—	77
ОХ	Ороч .....	0,56	3,3	224,9	—	7,0	59	4 056	—	126
АХ	Албазино.....	1,71	3,3	—	—	3,3	184	—	—	184
АХ	Майское .....	16,02	8,6	—	—	8,6	4 428	—	—	4 428
АХ	Кутын .....	5,51	4,1	—	—	4,1	717	—	—	717
ХК	Хаканджинское.....	0,13	2,8	164,1	—	5,5	12	702	—	24
ХК	Авляякан .....	1,60	7,6	65,4	—	8,7	391	3 369	—	447
ХК	Киранкан.....	0,14	6,5	8,5	—	6,7	30	39	—	30
ХК	Светлое.....	4,08	5,8	4,1	—	5,9	767	544	—	776
ХК	Озерный .....	1,91	5,5	24,0	—	5,9	337	1 474	—	361
ВО	Воронцовское.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ВА	Варваринское .....	13,50	1,0	—	0,52%	1,3	439	—	61	576
<b>Общие предполагаемые ресурсы .....</b>		<b>47,79</b>	<b>5,0</b>	<b>23,9</b>	<b>0,52%</b>	<b>5,5</b>	<b>7 725</b>	<b>36 755</b>	<b>61</b>	<b>8 475</b>
<b>Общие минеральные ресурсы</b>										
ДХ	Дукат .....	6,13	0,6	298,0	—	5,6	117	58 757	—	1 096
ДХ	Лунное .....	2,63	1,5	359,2	—	7,5	130	30 416	—	637
ДХ	Арылах .....	0,47	0,7	462,4	—	8,4	11	7 027	—	128
ДХ	Гольцовое .....	1,61	—	858,2	—	14,3	—	44 534	—	742
ДХ	Перевальный .....	1,17	—	364,1	—	6,1	—	13 742	—	229
ОХ	Биркачан .....	3,89	2,8	15,4	—	3,1	352	1 920	—	384
ОХ	Сопка Кварцевая ...	0,23	3,3	123,4	—	5,3	25	932	—	40

Статистические данные <sup>(2)</sup>		Тоннаж Содержание полезного компонента					Состав			
		(Млн. тонн)	(Au, г/т)	(Ag, г/т)	(Cu, г/т) <sup>(3)</sup>	(Au экв., г/т)	(Au, тыс. унций)	(Ag, тыс. унций)	(Cu, млн. фунтов)	(Au экв., тыс. унций) <sup>(4)</sup>
ОХ	Цоколь Кубака.....	1,30	8,1	13,3	—	8,3	337	552	—	346
ОХ	Ороч .....	1,93	3,3	167,0	—	6,0	201	10 341	—	374
АХ	Албазино.....	6,41	2,8	—	—	2,8	584	—	—	584
АХ	Майское .....	18,12	8,3	—	—	8,3	4 845	—	—	4 845
АХ	Кутын .....	5,51	4,1	—	—	4,1	717	—	—	717
ХК	Хаканджинское.....	0,98	2,6	168,1	—	5,4	83	5 292	—	171
ХК	Авлякан .....	1,60	7,6	65,4	—	8,7	391	3 369	—	447
ХК	Киранкан.....	0,14	6,5	8,5	—	6,7	30	39	—	30
ХК	Светлое.....	4,08	5,8	4,1	—	5,9	767	544	—	776
ХК	Озерный .....	1,91	5,5	24,0	—	5,9	337	1 474	—	361
ВО	Воронцовское.....	1,54	1,6	3,1	—	1,6	77	151	—	80
ВА	Варваринское.....	41,88	0,8	—	0,44%	1,1	1 125	—	165	1 500
<b>Общие оцененные, выявленные и предполагаемые ресурсы .....</b>		<b>101,54</b>	<b>3,1</b>	<b>54,9</b>	<b>0,44%</b>	<b>4,1</b>	<b>10 129</b>	<b>179 089</b>	<b>165</b>	<b>13 489</b>

Примечания:

- (1) Приведенные данные взяты из Приложения 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам» без существенных уточнений.
- (2) ДХ — Дукатский хаб; ОХ — Омолонский хаб; АХ — Амурский (РОХ) хаб, ХК — Хаканджинское; ВО — Воронцовское; ВА — Варваринское.
- (3) Содержание полезного компонента по меди и состав указаны только для руды с высоким содержанием меди, данные о содержании полезного компонента по меди приведены только для запасов Варваринского месторождения.
- (4) Оценки в золотом эквиваленте даны на основе коэффициентов пересчета — 60 унций серебра : 1 унция золота или 1 тонна меди : 5 унций золота

В 2010 г. денежные затраты на производство попутного продукта в золотом эквиваленте составили 576 долл. США на унцию, что позволяет поместить Группу в средней части кривой денежных затрат мировой добычи золота по данным компании ГФМС за 2010 г. Рентабельность по скорректированной EBITDA Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., составила 46%. Денежные затраты на производство попутного продукта и Рентабельность по скорректированной EBITDA Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., составили 671 долл. США за унцию и 45,7% соответственно.

## История Группы

### Создание и структура собственности

Компания, учрежденная в июле 2010 г., стала новой холдинговой компанией ОАО «Полиметалл» и поставила перед собой цель добиться листинга Акций в премиальном сегменте Официального списка УФУ и их допуска к торгам на основной торговой площадке Лондонской фондовой биржи.

ОАО «Полиметалл» было учреждено в г. Санкт-Петербурге в 1998 г. ЗАО «ИСТ» (в настоящее время 50% акций с правом голоса ЗАО «ИСТ» владеет его генеральный директор г-н Александр Несис). В ноябре 2005 г. контрольный пакет акций ОАО «Полиметалл» был приобретен ОАО «ГНК Нафта Москва (Кипр) Лимитед», а в августе 2006 г. контроль над ОАО «Полиметалл» перешел к компании Нафта Москва (Кипр) Лимитед (*Nafta Moskva (Cyprus) Limited*) (Директора понимают, что обе компании — ОАО «ГНК Нафта Москва» и Нафта Москва (Кипр) Лимитед — находятся под контролем г-на Сулеймана Керимова). В 2007 г. ОАО «Полиметалл» осуществило первичное публичное размещение акций, в результате которого среди институциональных инвесторов было размещено 24,4% уставного капитала ОАО «Полиметалл». Одновременно с первичным публичным предложением Акции ОАО «Полиметалл» были внесены в котировальные списки российских бирж РТС и ММВБ, а ГДР ОАО «Полиметалл» были зарегистрированы на Лондонской фондовой бирже. В июне 2008 г. аффилированное лицо компании Нафта Москва (Кипр) Лимитед продало все принадлежащие ему акции ОАО «Полиметалл» (68%) следующим трем компаниям: кипрской компании Повербум Инвестментс Лимитед (*Powerboom Investments Limited*), конечный бенефициарный владелец которой — г-н Александр Несис (23,97%); кипрской компании Перлмун Лимитед (*Pearlmoon Limited*), принадлежащей компании ПФФ Групп Н.В. (*PFF Group N.V.*), находящейся под контролем г-на Петра Келлнера (24,82%); и кипрской компании Виталбонд Лимитед, конечным бенефициарным владельцем которой является г-н Александр Мамут (19,02%).

### Хозяйственная деятельность

Профильная деятельность Группы, определенная ЗАО «ИСТ» в 1996 г., заключалась в использовании результатов геологоразведочных работ, ранее проводившихся в Советском Союзе. По итогам этих работ был

собран значительный объем информации о месторождениях золота и серебра, которые во многих случаях не разрабатывались промышленным способом или, будучи разработанными, не эксплуатировались. ОАО «Полиметалл» было основано в 1998 г. в г. Санкт-Петербурге как холдинговая компания для осуществления данной деятельности.

В период с 1996 г. по 1999 г. ОАО «Полиметалл» приобрело семь золотых и серебряных месторождений (Дукат, Лунное, Хаканджинское, Воронцовское, Барун-Холба, Кировское и Муртыкты), четыре из которых (Дукат, Лунное, Хаканджа и Воронцовское) сегодня обеспечивают большую часть производства Группы. На данном этапе развития главной целью ОАО «Полиметалл» было получение лицензий на разработку месторождений, которые, хотя и не находились тогда на стадии эксплуатации, были уже достаточно разведаны и могли обеспечить прибыльность инвестиций в развитие коммерческой добычи. С 2000 г. по 2003 г. ОАО «Полиметалл» успешно решало задачи по проектированию, получению необходимых разрешений, строительству и коммерческой эксплуатации каждого из этих семи месторождений. В 2002 г. ОАО «Полиметалл» пришло к выводу, что месторождения Муртыкты и Кировское не обладают достаточной производственной мощностью и запасами руды, и продало эти месторождения третьим лицам. В 2002 году было начато проведение горно-обогатительных работ на месторождении Дукат, а в 2003 году — на Хаканджинском месторождении. В 2004 году Компания продала третьему лицу месторождение Барун-Холба.

В 2004 г. в Группе произошла реорганизация, в ходе которой были созданы дочерние предприятия ОАО «Полиметалл Управляющая Компания» и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». Эти изменения были направлены на оптимизацию управленческих услуг и совершенствование корпоративного управления, отчетности и прозрачности.

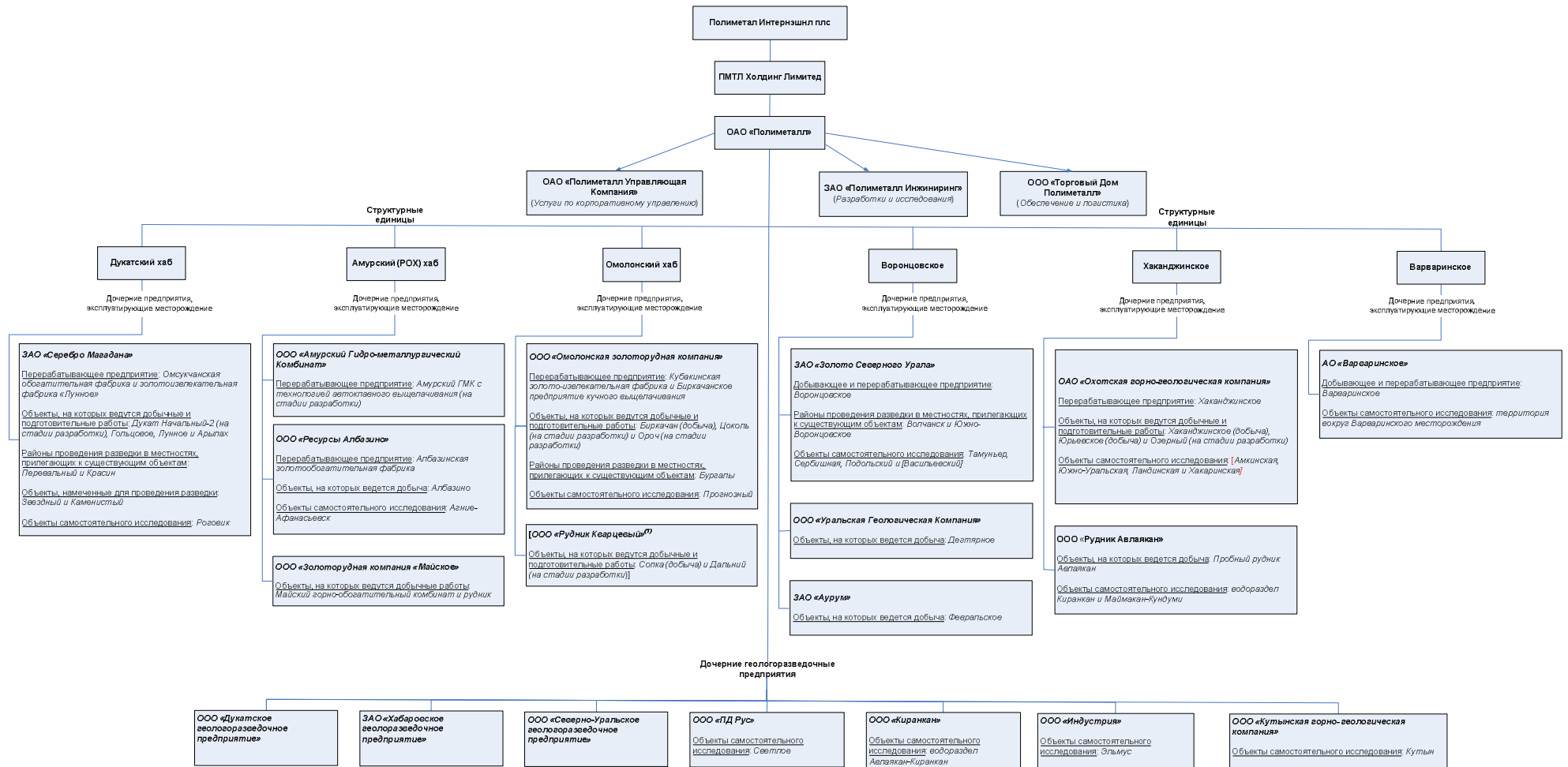
В 2006 г. Компания приобрела месторождение Албазино в Хабаровском крае на Дальнем Востоке России.

С 2008 г. по 2011 г. ОАО «Полиметалл» удалось увеличить портфель активов и расширить ресурсную базу за счет приобретения объектов, находящихся на стадии геологоразведки, или разработки, или уже действующих, в частности: (а) Кубакинской золотоизвлекательной фабрики совместно с золотыми месторождениями Биркачан, Цоколь и Ороц, а также золотого месторождения Дегтярское (приобретены в 2008 г.); (б) золотого месторождения Сопка, золотого месторождения Майское, серебряного месторождения Гольцовое и Варваринского золото-медного месторождения (приобретены в 2009 г.); (с) золото-серебряного месторождения Авлаякан, золотого месторождения Киранкан и золотого месторождения Светлое (приобретены в 2010 г.); и (d) золотого месторождения Кутын (приобретено в 2011 г.). Приобретение указанных активов давало возможность (а) нарастить запасы и расширить спектр существующих активов Группы или (б) создать для Группы отдельные добывающие предприятия следующего поколения.

Более подробное описание каждого актива Группы см. в подразделе *«Краткое описание структурных подразделений и проектов разработки месторождений Группы»*. Более подробные сведения о приобретении акций ОАО «Полиметалл» Компанией см. в Части 15 *«Институциональный обмен акциями и обязательное тендерное предложение»*.

## **Организационная структура**

На момент Допуска в состав Группы входят действующие дочерние предприятия, отдельные дочерние предприятия геологоразведочного профиля, управляющее дочернее предприятие, дочернее предприятие опытно-конструкторского и научно-исследовательского профиля и дочернее предприятие по логистике и снабжению. Далее приведена схема корпоративной структуры Группы с указанием: (а) услуг, оказываемых каждым дочерним предприятием Группы; (б) активов, находящихся в ведении каждого дочернего предприятия Группы; и (с) активов, разрабатываемых или исследуемых каждым дочерним предприятием Группы.



(1) В настоящее время ООО «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Рудник Кварцевый» находятся в процессе слияния, который предположительно будет завершен в 2011 г. Юридическое лицо — правопреемник будет называться ООО «Омолонская золоторудная компания».

Компания выступает в качестве холдинговой компании и получает доход исключительно от деятельности своих дочерних предприятий. Работы по добыче Компании осуществляют ее производственные дочерние предприятия, имеющие лицензии на добычу и разведку полезных ископаемых на своих месторождениях. ОАО «Полиметалл УК» предоставляет управленческие услуги всем дочерним предприятиям Компании. ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» предоставляет услуги по проведению научно-исследовательских и проектных работ для производственных и геологоразведочных дочерних предприятий Компании, а также сторонним заказчикам. ООО «Торговый Дом Полиметалл» предоставляет услуги логистики, снабжения, закупок и технического обслуживания всем дочерним предприятиям Компании.

### **Конкурентные преимущества**

По мнению Директоров, среди конкурентных преимуществ Группы можно выделить следующие:

**Портфель высококачественных активов.** Группа обеспечивает инвесторам доступ к портфелю географически-ориентированных активов, представляющих собой стабильные высококлассные предприятия по добыче золота и серебра. Месторождения Группы в России и Казахстане характеризуются высоким содержанием полезного компонента в руде и низкими денежными затратами. Среднее содержание полезного компонента в запасах Группы составляет 4,4 г/т в золотом эквиваленте. Среднее содержание полезного компонента в руде, переработанной на предприятиях Группы в 2010 г., составило 3,8 г/т в золотом эквиваленте против среднемирового значения, равного 1,9 г/т для золота, добытого во всем мире в 2010 г. (по данным Группы СРМ). В 2010 г. денежные затраты на производство попутного продукта в золотом эквиваленте составили 576 долл. США на унцию, что позволяет поместить Группу в средней части кривой денежных затрат мировой добычи золота по данным компании ГФМС за 2010 г.

**Устоявшаяся репутация в развитии и эксплуатации месторождений.** Группа имеет успешный опыт: (а) проектирования и строительства комплексных горных производств «с нуля», включая удаленные объекты с затрудненным доступом и отсутствием инфраструктуры (Албазино, Хаканджа, Воронцовское и Лунное); (б) восстановления, модернизации и значительного расширения объектов на территориях, прилегающих к месторождениям (Омолон и Дукат); и (с) успешного укрупнения и усовершенствования новоприобретенных активов (Варваринское и Гольцовое).

**Привлекательные возможности роста.** Директора прогнозируют существенное увеличение объема производства Группы в течение следующих двух лет. Те проекты, которые, по ожиданиям Директоров, будут способствовать этому росту, в настоящее время находятся на этапе наращивания производственных мощностей или на стадии эксплуатации; сдача в эксплуатацию последнего объекта намечена на второй квартал 2012 г. (Майское). По мнению Директоров, значительная часть капиталовложений, необходимых для обеспечения такого роста, была потрачена на реализацию указанных проектов, а остальная сумма капиталовложений полностью профинансирована.

**Опыт прибыльной деятельности в России и Казахстане — странах с быстрорастущим сектором производства золота.** Группа осуществляет прибыльную и стабильную деятельность в России и Казахстане — двух странах, в которых на протяжении последнего десятилетия отмечается быстрый рост производства золота. По данным ГФМС, в период с 2000 г. по 2010 г. объем производства золота в России возрос на 32%, в Казахстане — на 110%, а в мире производство золота за тот же период увеличилось всего на 3%.

**Компетентные, целеустремленные и преданные Группе сотрудники, хорошо знакомые с особенностями климата, инфраструктуры и законодательства России и Казахстана.** Группа имеет штат компетентных, целеустремленных и преданных Группе сотрудников, хорошо знакомых с особенностями климата, инфраструктуры и законодательства России и Казахстана.

**Права на проведение геологического исследования и разведки на крупных земельных участках с возможностью обнаружения на них запасов золота и серебра.** У Группы есть права на проведение геологического исследования и разведки на крупных земельных участках, где могут быть обнаружены запасы золота и серебра. В дополнение к операционным активам Группа имеет 50 лицензий (включая совместные предприятия) в отношении территории площадью 9,6 тыс. кв. км на Дальнем Востоке России, геологические условия на которых преимущественно аналогичны условиям на объектах, где Группа ведет свою деятельность. В сравнении с другими государствами Азиатско-Тихоокеанского региона эти области в значительной степени недоосвоены.

## Стратегия

Цель Группы — достичь наивысшей доходности для акционеров наряду с поддержанием высоких стандартов социальной ответственности. Для решения этих задач Группа реализует следующую стратегию.

- Вывод на проектный объем производства объектов, в настоящее время находящихся на этапе наращивания производственных мощностей или на стадии строительства, ко второй половине 2013 г., и достижение уровня производительности в годовом пересчете свыше 1,4 млн. унций в золотом эквиваленте в 2014 г. Объекты на стадии строительства или на этапе наращивания производственных мощностей, которые, как ожидается, будут способствовать увеличению объема производства,— это Амурский (РОХ) хаб, Омолонский хаб и Дукатский хаб.
- Инвестиции в проведение разведки в районах, прилегающих к существующим объектам, с целью увеличения рудных запасов Группы и создания предпосылок для роста объема производства за счет повышения содержания полезного компонента в руде или расширения действующих перерабатывающих предприятий. Среди объектов, намеченных для такого расширения, Албазино на территории Амурского (РОХ) хаба, Хаканджинское и Воронцовское месторождения.
- Инвестиции в проведение разведки «с нуля» для установления технической осуществимости строительства двух новых самостоятельных рудников к 2013 г. Сегодня Группа нацелена на разработку крупных месторождений, имеющих потенциальную годовую производительность не менее 300 тыс. унций в золотом эквиваленте на протяжении не менее 10 лет. За шесть месяцев, предшествующих 30 июня 2011 г., Группа вложила в проведение разведки 49,0 млн. долл. США и планирует до конца года увеличить расходы на разведку до 60,0 млн. долл. США.
- Продолжающееся приобретение отдельных активов, взаимно усиливающих и повышающих качество друг друга, с целью максимально эффективного использования перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и профессионального опыта на существующих перерабатывающих комплексах Группы или трансформации существующих самостоятельных рудников в новые хабы.
- Сохранение высоких стандартов корпоративного управления и строгое следование принципам устойчивого развития при взаимодействии Группы со всеми заинтересованными лицами, включая местное население, сотрудников и государственные учреждения, в ходе своей деятельности. Группа в полной мере соблюдает требования Кодекса корпоративного управления Великобритании, опубликованного Советом по финансовой отчетности в июне 2010 г., в действующей на данный момент редакции (далее – «**Кодекс корпоративного управления Великобритании**»), а также стала участником Глобального договора ООН.

## Обзор показателей эффективности

В таблице ниже приведены производственные показатели Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2009 и 2010 гг., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2011 гг. Все приведенные количественные данные неаудированы.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г. <sup>(1)</sup>
Объем добытой руды, тыс. тонн.....	2 477	3 886	7 474	3 303	4 439
Открытым способом.....	1 812	3 026	6 509	2 807	3 765
Подземным способом.....	665	861	965	496	674
Объем переработанной руды, тыс. тонн.....	3 396	4 764	7 845	3 371	4 070
Производство <sup>(2)</sup>					
Объем производства золота, тыс. унций.....	285	311	444	209	184
Объем производства серебра, млн. унций.....	17,2	17,3	17,3	9,6	8,2
Объем производства меди, тыс. тонн.....	—	1 053	4 003	1 943	3 512
Объем продаж					
Золото, тыс. унций.....	280	312	440	210	188
Серебро, млн. унций.....	17,4	16,5	18	9,5	7,3
Медь, тонн.....	—	1 053	3 991	1 943	2 728

### Примечания:

- (1) Начиная с 01 апреля 2011 г., Группа перешла на новую методику расчетов и отчетности по объему произведенных Группой металлов. Ранее объем металла, содержащегося в доре и цинковом цементате, учитывался Группой как произведенный после отгрузки доре или цинкового цементата из золотоприемных касс Группы на сторонние аффинажные заводы. По новой методике эти металлы считаются

произведенными после получения доре или цементата в золотоприемных кассах Группы. Кроме этого, металлы, содержащиеся в концентратах, производство которых ранее учитывалось после отгрузки концентрата сторонним покупателям, по новой методике считаются произведенными после затаривания концентрата, отбора проб и подготовки продукта к отгрузке. По мнению Компании, новая методика дает более точные результаты, поскольку отражает количество фактически произведенного Группой металла и позволяет устранить расхождения в данных, вызванные циклами отгрузки. Это касается главным образом концентратов, накопление запасов которых в течение 2011 г. ускорилось. В меньшей степени это относится и к доре и цементату, циклы отгрузки которых в течение 2011 г. практически не изменялись. В связи с этим данные об объемах производства Группы за первое полугодие 2010 г., использованные для сравнения с аналогичным периодом предыдущего года, не пересчитывались, так как Группа полагает, что подобный пересчет не приведет к возникновению существенных расхождений с предыдущими результатами.

- (2) Группа отчитывается об объемах производства металлов, содержащихся в концентратах, на основании процентного содержания металла, подлежащего оплате покупателями. Окончательные анализы процентного содержания металла обычно проводятся на металлургических предприятиях покупателя спустя несколько месяцев после отгрузки с рудников Группы.

### **Краткое описание структурных подразделений и проектов разработки месторождений Группы**

В настоящее время Группа владеет золотыми и серебряными рудниками и осуществляет свою деятельность на территории России и Казахстана. Кроме того, на одном из своих перерабатывающих предприятий Группа производит ограниченное количество медного концентрата в качестве побочного продукта производства золота. Осуществление операций Группы по добыче полезных ископаемых сосредоточено в шести основных структурных подразделениях, принадлежащих к двум категориям: (а) централизованные горно-обогатительные комплексы, известные как «хабы», каждый из которых производит несколько видов горно-добычных работ; и (б) самостоятельные месторождения. В разделе «Финансовые результаты за прошедшие периоды» Приложения 1 «Финансовая информация» Группа представляет данные по семи сегментам, при этом операции по Амурскому (РОХ) хабу в соответствии с внутренней отчетностью Группы разделены между Албазино-Амурским и Майским.

#### **Хабы**

- *Дукатский:* В состав Дукатского хаба, расположенного в Магаданской области России, входят Омсукчанская обогатительная фабрика, перерабатывающая руду с месторождений Дукат и Гольцовое, и золотоизвлекательная фабрика «Лунное», на которой перерабатывается руда с месторождений Лунное и Арылах и концентрат, выработанный на Омсукчанской обогатительной фабрике, а также участок Начальный-2, где начало добычи ожидается в конце 2011 г. Дочернее предприятие Группы ЗАО «Серебро Магадана» осуществляет деятельность Группы на месторождениях Дукат и Лунное.
- *Амурский (РОХ) хаб:* Предприятия Амурского (РОХ) хаба расположены в Хабаровском крае России. В настоящее время Амурский (РОХ) хаб находится на стадии становления и будет включать Амурский ГМК с технологией автоклавного выщелачивания, на котором, как ожидается, после планируемого запуска в 2012 г. будет перерабатываться концентрат с двух рудников: ныне действующего Албазино и строящегося Майского. Создание Амурского ГМК с технологией автоклавного выщелачивания — один из ключевых проектов Группы в рамках ее краткосрочной стратегии роста. Амурский ГМК с технологией автоклавного выщелачивания имеет выгодное со стратегической точки зрения расположение в регионе, в котором есть источники сравнительно недорогой электроэнергии, квалифицированная рабочая сила и развитая транспортная инфраструктура и который вполне может стать одним из главных пунктов переработки упорных руд, широко распространенных на Дальнем Востоке России (особенно учитывая нехватку в регионе перерабатывающих мощностей для таких руд). Дочерние компании Группы — ООО «Ресурсы Албазино» и ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат» — осуществляют деятельность Группы, соответственно, в Албазино и Амурске. Обустройством Майского занимается дочернее предприятие Группы по строительству рудников ООО «Золоторудная компания Майское».
- *Омолонский:* Омолонский хаб расположен в Магаданской области России и включает Кубакинскую золотоизвлекательную фабрику, на которой перерабатывается руда с месторождения Биркачан и которая может стать централизованным предприятием по переработке руды с рудника Сопка, а также ряда новых месторождений, например, Цоколь, Ороч и Дальний, добыча на которых должна начаться в 2012, 2014 и 2015 гг. соответственно. Деятельность Группы на месторождении Омолон в настоящее время осуществляют дочерние предприятия Группы ООО «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Рудник Кварцевый».<sup>(1)</sup>



В основе создания Дукатского, Амурского (РОХ) и Омолонского хабов — стратегия Полиметалла по организации централизованной переработки руд и концентратов из различных источников. По мнению Компании, создание перерабатывающих центров (хабов) предоставляет Группе несколько ключевых преимуществ, в том числе:

- позволяет задействовать в производстве малые и средние месторождения благодаря возможности совместной эксплуатации обогатительных фабрик и объектов инфраструктуры. Развитие отдельного горно-обогатительного производства на таких месторождениях, как правило, нерентабельно, поскольку строительство специализированных перерабатывающих предприятий и сопутствующих объектов инфраструктуры влечет за собой снижение ожидаемой прибыли на инвестированный капитал.
- дает возможность снизить капитальные затраты и эксплуатационные расходы: более крупные фабрики имеют более высокую производительность и энергоэффективность, а также меньшее воздействие на окружающую среду на единицу мощности.
- позволяет использовать высокопрофессиональный персонал действующих предприятий для повышения эффективности на всех объектах хаба. Работники перерабатывающих предприятий, как правило, более квалифицированы и, следовательно, таких специалистов сложнее найти и удержать по сравнению с персоналом горнодобывающих предприятий.

В будущем Группа намерена создать дополнительные перерабатывающие хабы, а также продолжить поиски возможности приобретения активов рядом с существующими хабами и самостоятельными месторождениями с целью достижения синергетического эффекта за счет использования центров по переработке руды.

#### ***Самостоятельные предприятия***

- *Воронцовское:* В состав самостоятельного месторождения Воронцовское, расположенного в Свердловской области России, входят основная производственная площадка, два карьера и два перерабатывающих предприятия. В настоящее время там осуществляется переработка руды, полученной с двух небольших месторождений-спутников — Дегтярское и Февральское. Деятельность Группы на месторождении Воронцовское осуществляет дочернее предприятие Группы ЗАО «Золото Северного Урала».
- *Хаканджинское:* Хаканджинское месторождение, расположенное в Хабаровском крае России, включает основную производственную площадку, карьеры и золотоизвлекательную фабрику. В настоящее время на фабрике перерабатывается руда, полученная с: (i) небольшого месторождения-спутника Юрьевское; (ii) пробного рудника Авляякан; и (iii) рудника Сопка, входящего в состав Омолонского хаба, вплоть до завершения модернизации Кубакинской золотоизвлекательной фабрики (которое планируется на четвертый квартал 2011 г.), после чего (вероятнее всего в 2012 г.) руда, добытая на месторождении Сопка, будет перерабатываться на Кубакинской золотоизвлекательной фабрике.
- *Варваринское:* Варваринское месторождение расположено в Казахстане. В его состав входит производственная площадка, карьер и перерабатывающее предприятие. Компания полагает, что благодаря своему размеру, местоположению и наличию перерабатывающих мощностей Варваринское месторождение в будущем может стать основой для создания центра по переработке руды, добываемой на нескольких меньших месторождениях, расположенных поблизости.

#### ***Геологоразведка***

Группа также реализует ряд геологоразведочных проектов на двух основных направлениях:

- *Проекты исследования участков, примыкающих к существующим месторождениям:* Проекты, нацеленные на увеличение ресурсной базы для поставок сырья на существующие перерабатывающие предприятия Группы. Каждая структурная единица осуществляет проекты исследования участков, примыкающих к существующим месторождениям, в пределах региона своего расположения.
- *Самостоятельные геологоразведочные проекты:* Проекты, цель которых — обнаружение месторождений золота и других благородных металлов, имеющих самостоятельное экономическое значение.

## **Структурные подразделения**

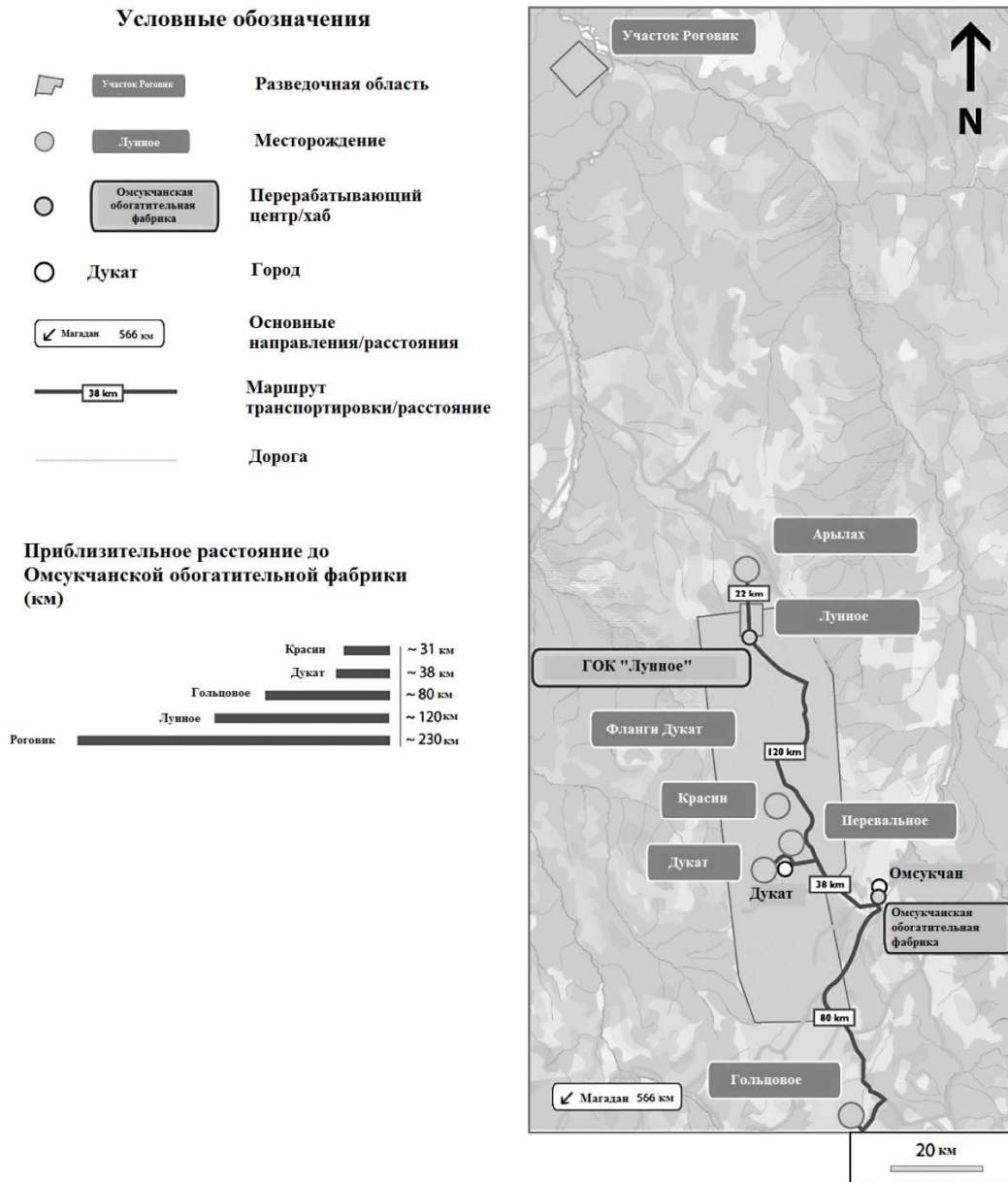
Ниже приводится описание структурных подразделений Дукатский хаб, Амурский (РОХ) хаб, Омолонский хаб, Воронцовское, Варваринское и Хаканджинское, а также деятельности по исследованию прилегающих к ним участков.

### **Дукатский хаб**

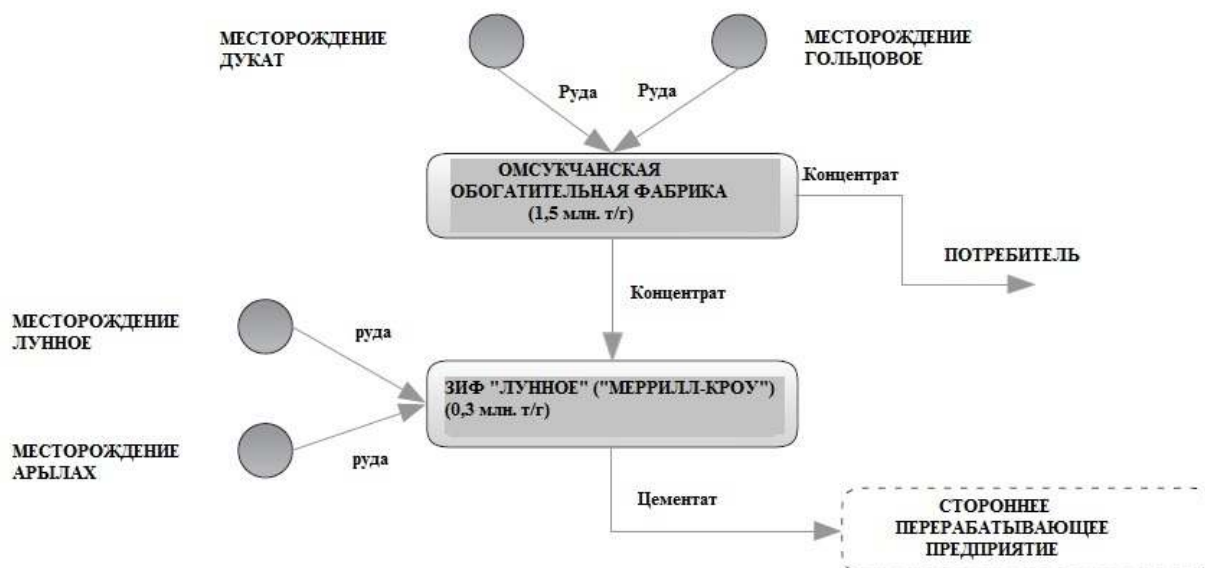
В состав Дукатского хаба, расположенного в Магаданской области России, входят Омсукчанская обогатительная фабрика, перерабатывающая руду с месторождений Дукат и Гольцовое, и золотоизвлекательная фабрика «Лунное», на которой перерабатывается руда с месторождений Лунное и Арылах и концентрат, выработанный на Омсукчанской обогатительной фабрике, а также участок Начальный-2, где начало добычи ожидается в конце 2011 г. Дочернее предприятие Группы ЗАО «Серебро Магадана» осуществляет деятельность Группы на месторождениях Дукат и Лунное.

Дукатский хаб был создан в 2008 году путем слияния производственных подразделений «Дукат» и «Лунное». Благодаря географической близости и технологической взаимозависимости, различные участки хаба связаны воедино (см. карту и блок-схему ниже) посредством общих дополнительных и вспомогательных служб (в том числе в сфере технического обслуживания, планирования и составления бюджета, управления цепью поставок, кадровой работы и расчета заработной платы).

Расположение Дукатского хаба показано на карте ниже.



На следующей диаграмме показана схема технологического процесса на Дукатском хабе.



В таблице ниже приведены общие данные о деятельности Группы на Дукатском хабе.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
<b>ДОБЫЧА</b>					
<b>Дукат</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн) .....	2 720	1 838	2 002	1 021	366
Подземная разработка (метров) .....	12 305	13 254	12 244	6 290	6 608
Объем добытой руды (тыс. тонн).....	1 017	1 175	1 069	579	552
Карьерным способом (тыс. тонн) .....	403	435	271	163	79
Подземным способом .....	614	740	798	416	473
<b>Гольцовое</b>					
Подземная разработка (метров).....	—	1 095	3 518	1 707	1 715
Объем добытой руды (тыс. тонн).....	—	5	23	5	79
<b>Лунное и Арылах</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн) .....	2 583	2 787	2 724	1 283	1 361
Подземная разработка (метров).....	1 912	2 268	3 139	1 546	1 059
Объем добытой руды (тыс. тонн).....	277	298	286	143	159
Карьерным способом (тыс. тонн).....	226	183	160	74	84
Подземным способом .....	52	116	126	69	75
<b>ПЕРЕРАБОТКА</b>					
<b>Дукат</b>					
Объем переработанной руды (тыс. тонн) .....	983	978	1 259	674	665
Исходное содержание					
Золото (г/т) .....	1,2	1,1	0,9	1,1	0,7
Серебро (г/т) .....	462	491	366	405	382
Коэффициент извлечения <sup>(1)</sup>					
Золото .....	83,0%	78,3%	70,4%	71,5%	72,8%
Серебро .....	81,7%	77,4%	71,8%	72,3%	73,6%
Производство.....					
Золото (тыс. унций) .....	30,9	26,4	27,3	17,0	9,8
Серебро (млн. унций) .....	12,5	11,8	11,1	6,5	5,3
<b>Лунное</b>					
Объем переработанной руды (тыс. тонн) .....	283	295	275	144	153
Исходное содержание					
Золото (г/т) .....	1,6	1,4	1,3	1,4	1,3
Серебро (г/т) .....	404	426	426	434	401
Коэффициент извлечения					
Золото .....	93,8%	94,1%	94,2%	94,2%	92,1%
Серебро .....	90,2%	90,3%	90,3%	90,3%	87,4%
Производство.....					
Золото (тыс. унций) .....	13,7	12,7	10,5	6,1	5,8
Серебро (млн. унций) .....	3,4	3,7	3,4	1,9	1,7
<b>ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА.....</b>					
Золото (тыс. унций) .....	44,7	39,1	37,9	23,1	15,6
Серебро (млн. унций) .....	15,8	15,6	14,5	8,4	7,0

Примечание:

(1) Технологическое извлечение определяется по концентрации золота и серебра в процессе незавершенного производства (концентрата и цементата).

#### **Доступ к территории и материально-техническое обеспечение**

Топливо, расходные материалы и запасные части, используемые на Дукатском хабе, доставляются во круглогодичный порт Магадан регулярными грузовыми рейсами из российских портов Ванино и Находка. Поскольку железнодорожное сообщение в регионе отсутствует, а автомобильный транспорт менее надежен и более затратен, главный путь доступа в Магадан — морской. Климатические условия суровые, с длинными

холодными зимами и коротким, иногда жарким летом. Окружающая территория практически не населена и расположена преимущественно в зоне лесотундры.

Поселок Омсукчан, где находится руководство Дукатского хаба, расположен примерно в 566 км к северо-востоку от Магадана и связан с ним грунтовой дорогой круглогодичного доступа, обслуживание которой осуществляется федеральными и региональными властями России. Месторождение Дукат расположено в 38 км от Омсукчана.

В Магадане есть международный аэропорт, принимающий ежедневные прямые рейсы из Москвы и Хабаровска, а также еженедельные прямые рейсы из Санкт-Петербурга. Небольшой местный аэропорт Омсукчана дважды в неделю принимает рейсы из Магадана.

### ***Омсукчанская обогатительная фабрика***

#### *Расположение и история*

Омсукчанская обогатительная фабрика расположена в поселке Омсукчан (население которого составляет около 4 500 человек).

Первое перерабатывающее предприятие начало свою работу в 50-х гг. XX века — тогда на нем перерабатывалась оловянная руда. В 1978 г., после открытия месторождения Дукат, в поселке была построена и введена в эксплуатацию новая обогатительная фабрика, производительность которой составляла 250 тыс. тонн в год, а в 1987 г. была увеличена до 550 тыс. тонн в год. В 1996 г., после распада Советского Союза фабрика прекратила выпуск концентрата и была законсервирована, а в 1998 г. — закрыта.

После ликвидации прежнего владельца Группа приобрела предприятие и связанные объекты инфраструктуры, в том числе горнодобывающие активы на месторождении Дукат. В то время владельцем лицензии на разработку недр на месторождении Дукат была канадская публичная акционерная компания Pan American Silver. В 2000 г. одна из компаний, входящих в состав Группы, создала с компанией Pan American Silver совместное предприятие — ЗАО «Серебро Магадана». В 2000—2001 гг. ОАО «Полиметалл» внесло месторождение Дукат и Омсукчанскую обогатительную фабрику в качестве вклада в уставный капитал ЗАО «Серебро Магадана» в обмен на 80% акций. Компания Pan American Silver внесла в качестве вклада в уставный капитал лицензию на разработку недр на месторождении Дукат и получила 20% акций ЗАО «Серебро Магадана». В 2004—2005 гг. ОАО «Полиметалл» стало владельцем 100% акций ЗАО «Серебро Магадана». Последняя выплата компании Pan American Silver за принадлежавшие ей акции ЗАО «Серебро Магадана» была произведена в 2009 г.

В 2002 г. Группа возобновила добычу руды на месторождении Дукат подземным и открытым способами. После проведения масштабной модернизации в ноябре 2002 г. была возобновлена работа Омсукчанской обогатительной фабрики, чья производительность увеличилась до 750 тыс. тонн в год (далее — **«Первая очередь»**). Модернизация включала установку нового сортировочного, сгустительного, насосного и фильтрационного оборудования. В ходе дальнейшего совершенствования и оптимизации производства на Первой очереди, проведенных в 2006—2007 гг., были смонтированы: установка охлаждения и погрузки концентрата, флотомашин песковой флотации и новая фильтрационная установка, а также построено новое хвостохранилище. В 2007 г. было решено расширить производство на Омсукчанской обогатительной фабрике за счет внедрения параллельной линии измельчения (далее — **«Вторая очередь»**, совместно с Первой очередью — **«Очереди»**), непосредственно прилегающей к Первой очереди. В результате этого расширения, успешно завершено в марте 2010 г., общая производительность Омсукчанской обогатительной фабрики увеличилась до 1 500 тыс. тонн в год.

После ввода в эксплуатацию Второй очереди было принято решение о начале переработки руды из старых запасов для обеспечения фабрики достаточным количеством сырья. Вследствие снижения коэффициентов извлечения, вызванного усиленным окислением, и значительных штрафов, переработка запасов прекратилась в ноябре 2010 г.. В четвертом квартале 2011 г. Группа планирует завершить этот процесс за счет установки новых флотомашин и автоматизации сгустительного и флотационного оборудования.

В настоящее время Омсукчанская обогатительная фабрика работает с полной нагрузкой и производит 1500 тыс. тонн продукции в год, при этом коэффициент извлечения серебра составляет 78—80%, а золота — 80—83%. С учетом извлечения цианированием общий коэффициент извлечения по цементату составляет 72—74% для серебра и 73—75% для золота.

## *Переработка*

Переработка руды на Омсукчанской обогатительной фабрике осуществляется с применением традиционной технологии флотации сульфидсодержащих руд. Очереди фабрики предназначены для переработки различных видов сырья. Для установления пригодности какой-либо руды для переработки на одной из Очередей и выбора оптимальных технологических параметров (скорости подачи сырья и добавляемых реагентов) проводится всестороннее геолого-техническое исследование. Первая очередь предназначена для переработки простых металлургических руд с рудника Дукат, которые позволяют достичь более высокого коэффициента извлечения при использовании меньшего количества реагентов, а также получить концентрат, поддающийся цианированию. Цикл производства включает трехступенчатое измельчение (один этап измельчения на мельнице полусамоизмельчения и два этапа измельчения на шаровой мельнице) с последующей песковой флотацией и обычной флотацией. Вторая очередь предназначена для переработки технически более сложных в обработке руд, в том числе сырья с месторождения Гольцовое, из старых запасов и (в ближайшем будущем) с рудника Начальный-2. Производственный цикл состоит из двухступенчатого измельчения (на мельнице полусамоизмельчения и на шаровой мельнице), за которым последовательно проводятся гравитационное обогащение, песковая флотация и обычная флотация. Концентрат, полученный на обеих Очередях фабрики, поступает в высокоскоростной сгуститель.

Продукт, полученный из сгустителя, фильтруется, сушится, охлаждается и помещается в мешки емкостью 1,5 тонны (так называемые МКР). Выход концентрата составляет примерно 3,0%, содержание серебра в концентрате колеблется от 0,9% до 1,2% по весу. Из каждого МКР берут пробу, которую исследуют для определения коэффициента извлечения серебра при цианировании; в зависимости от результатов исследования концентрат отправляется грузовиками на фабрику «Лунное» для выщелачивания или в порт Магадан для последующей отгрузки третьим лицам. Продажа концентрата третьим лицам приводит к дополнительным транспортным расходам, но способствует повышению коэффициента извлечения, что благотворно влияет на экономику предприятия.

На фабрике «Лунное» концентрат с фабрики месторождения Дукат смешивается с рудой месторождений Лунное и Арылах и перерабатывается в цинковый цементат с применением выщелачивания цианированием в чанах с перемешиванием и процесса «Меррилл-Кроу». Затем цементат, полученный на фабрике «Лунное», перевозится обратно на Омсукчанскую обогатительную фабрику, где он проходит процедуры сушки, гомогенизации, отбора проб и упаковки. Пробы сухого концентрата отправляются на сторонний аффинажный завод для проведения аффинажа доре на давальческих условиях и для последующей продажи. До 2007 г. цементат переплавлялся в слитки из доре на месте. Однако эта практика была прекращена для уменьшения потерь при выплавке и снижения сопутствующих расходов.

Хвосты перекачиваются в одно из двух хвостохранилищ, расположенных, соответственно, в 300 м и в 2 км от Омсукчанской обогатительной фабрики. На обоих хвостохранилищах применяются традиционные кольцевые пруды-накопители, подошвы откоса и дамбы которых покрыты полиэтиленом высокой плотности. В настоящее время проводится расширение одного из прудов с целью увеличения срока его эксплуатации сверх первоначальных 10 лет.

## *Оборудование и инфраструктура*

Оборудование, используемое на Омсукчанской обогатительной фабрике, было изготовлено в Советском Союзе и в других местах. Так, шаровые мельницы были произведены в Украине, а мельницы полусамоизмельчения, транспортеры, конвейеры, грохота, устройства для сушки и охлаждения концентрата и флотомшины обычной флотации, установленные в Первой очереди, произведены в России. Флотомшины песковой флотации и флотомшины обычной флотации, установленные во Второй очереди, а также сгуститель, произведены фирмой Outotec (Финляндия). Значительная часть прочего оборудования обогатительной фабрики также изготовлена за пределами Советского Союза — например, гидроциклоны и шламовые насосы (фирма Warman, Австралия), пресс-фильтры (фирма Andritz, Германия) и пневматические столы.

Электрическую энергию поставляет ОАО «Магаданэнерго» — региональное дочернее предприятие государственного холдинга «РАО ЭС Востока», питающее объект электроэнергией через линию единой энергосистемы с напряжением 110 кВ, проведенную от гидроэлектростанции на реке Колыма. Источником тепловой энергии служит котел мощностью 12 МВт, работающий на угле. Водоснабжение объекта осуществляет Омсукчанская муниципальная водозаборная станция, расположенная на реке средних размеров.

## *Месторождение Дукат*

### *Расположение и история*

Месторождение Дукат расположено примерно в 38 км к востоку от поселка Омсукчан и в 2 км от поселка Дукат Магаданской области. Дукат и Омсукчан соединены грунтовой дорогой, поддерживаемой в исправном состоянии.

Месторождение Дукат было открыто в зоне выхода минерализованных руд на поверхность в 1967 г., во время проведения региональной разведки месторождений оловянной руды. В период с 1968 по 1977 гг. в результате ширококомасштабных разведочных работ были обнаружены многочисленные рудные зоны и рудные жилы. Разведка проводилась преимущественно при помощи подземных рудных штреков и восстающих выработок, а также некоторых работ по алмазному колонковому бурению.

В 1977 г. началась открытая добыча руды, которая с 1978 г. перерабатывалась на Омсукчанской обогатительной фабрике. В 1991 г. началась добыча руды подземным способом, главным образом вручную открытыми забоями. В 1995 г., после прекращения выпуска концентрата вследствие распада Советского Союза, открытая и подземная добыча руды на месторождении была прекращена, а к 1997 г. месторождение было полностью заброшено, что привело к затоплению карьеров и заполнению подземных выработок льдом.

В 2001 г. Группа возобновила добычу руды подземным способом, в 2002 г. — открытым способом.

Начиная с 2005 г. месторождение Дукат перешло от открытого к подземному способу добычи. В начале 2012 г., когда ожидается истощение последних открытых запасов, добыча на месторождении Дукат будет вестись исключительно подземным способом. С 2007 по 2010 гг. парк машин и оборудования для горных работ значительно расширился, а в 2008 г. была введена в строй система подземной электровозной откатки руды, длина откаточного пути которой составила 4,5 км. В настоящее время производительность подземной выработки составляет 1 000 тыс. тонн в год, а к 2014 г. планируется ее увеличение до 1 320 тыс. тонн в год.

### *Особенности геологического строения и минерализации*

Месторождение Дукат, площадь которого составляет 11 кв. км, включает 87 рудных жил с четкими границами (из них лишь восемь полностью истощены) и 34 рудные зоны. Рудные тела крутопадающие, средней шириной от 0,6 до 21 м. Пять наиболее крупных рудных тел прослеживаются непрерывно на протяжении нескольких сот метров и содержат 85% рудных запасов месторождения. Самое крупное рудное тело, имеющее толщину до 21 м и протяженность по простиранию около 1,2 км, было исследовано на глубину 350 м путем бурения и подземного опробования. Несколько более мелких рудных жил и зон еще предстоит тщательно исследовать, и существует возможность обнаружения дополнительных залежей руды за пределами нынешних границ залегания руды. Основные минералы включают сульфиды и сульфосоли серебра, а также самородное серебро и самородное золото, связанные с сульфидами.

Минералогический состав различных рудных тел и жил разнообразен, и руда в отдельных частях месторождения проявляет химические свойства, затрудняющие ее флотацию. Такое сырье перерабатывается на Второй очереди Омсукчанской обогатительной фабрики. Для определения границ рудных тел и снижения ущерба от разубоживания проводится подробное исследование содержания сырья путем отбора проб из скважин и шпуров. Поскольку текущая цена на серебро существенно превышает цену, установленную при оценке запасов, текущее значение бортового содержания значительно ниже значения, использованного для оценки запасов. Вследствие этого рудник производит руду с содержанием полезного компонента ниже бортового содержания, и такое положение, как ожидается, сохранится в обозримом будущем.

### *Запасы и ресурсы*

По состоянию на 01 июля 2011 г. доказанные и прогнозируемые запасы серебра на месторождении Дукат (включая участок Начальный-2) в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 13,2 млн. т руды с содержанием 1,2 г/т золота и 544,0 г/т серебра (10,2 г/т в золотом эквиваленте) на 0,5 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 230,3 млн. унций серебра, содержащегося в руде (4,3 млн. в золотом эквиваленте). Минеральные ресурсы (в дополнение к рудным запасам) в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 6,1 млн. т минерализованной массы с содержанием 0,6 г/т золота и 298,0 г/т серебра (5,6 г/т в золотом эквиваленте) на 0,1 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 58,8 млн. унций серебра, содержащегося в руде (1,1 млн. унций в золотом эквиваленте).

## *Добыча*

Добыча открытым способом на месторождении Дукат ведется на нескольких небольших карьерах с применением традиционного буровзрывного экскаваторно-автомобильного способа. Породные отвалы располагаются на склонах, непосредственно примыкающих к карьерам. Остатки руды в карьерах имеют неправильные очертания и представлены небольшими обломками, что в сочетании с высоким коэффициентом вскрыши приводит к существенному удорожанию добычи открытым способом по сравнению с подземным способом. После истощения последних открытых запасов, которое ожидается в начале 2012 г., парк машин и оборудования для открытых работ будет переведен на участок Начальный-2.

Подземные условия на месторождении Дукат благоприятны — крепкий пласт руды и вмещающая порода дополнительно усиливаются слоем вечной мерзлоты толщиной 300—350 м. В связи с этим требуется лишь незначительное крепление выработок, и основное количество руды добывается методом подэтажной выемки открытым забоем, а также, в незначительной степени, ручной выемкой из камер-магазинов. Добыча подземным способом на месторождении Дукат осуществляется в широких, крутопадающих рудных телах с устойчивыми бортами и правильной формой по падению и по простиранию. Вход в подземную выработку месторождения Дукат осуществляется через несколько штолен, расположенных вблизи основных рудных зон; сама подземная выработка сравнительно неглубокая — все действующие и планируемые рабочие горизонты расположены менее чем в 100 м под дном долины.

Проходка и отработка открытым забоем на месторождении Дукат полностью механизированы и ведутся с использованием безрельсового транспорта. Руда доставляется грузовым автотранспортом на подземную железную дорогу, откуда направляется в дробилку, расположенную у точки выхода железной дороги из подземной выработки. Затем руда, прошедшая через дробилку, и руда с расположенного рядом рудного двора перевозится на Омсукчанскую обогатительную фабрику транспортом подрядных организаций.

В настоящее время производится модернизация дробилки, с тем чтобы увеличить ее производительность и получить возможность повысить содержание полезного компонента в бедной руде перед ее отправкой на измельчение при помощи рентгенорадиометрической сепарации, что в случае успеха позволит сделать переработку бедных руд рентабельной. Модернизация дробилки, как ожидается, будет завершена к концу 2011 г.

Согласно действующему в Группе плану эксплуатации рудника, срок эксплуатации рудника Дукат позволяет вести добычу подземным способом в течение 10 лет — до 2021 г. Продление срока эксплуатации рудника после этой даты возможно в случае применения более низких значений бортового содержания и обнаружения новых рудных тел и жил.

## *Оборудование и инфраструктура*

Вся подземная безрельсовая техника, используемая на месторождении Дукат, ввезена из стран, не входивших в Советский Союз, и в основном произведена фирмами Атлас Копко (*Atlas Copco*) (буровые станки, грузовики и погрузочно-доставочные машины), Катерпиллар (*Caterpillar*) (погрузочно-доставочные машины) и Normet (технологический транспорт). Дробилка выпущена в Чешской Республике, оборудование подземной железной дороги произведено в России. Оборудование для добычи открытым способом также приобретено у иностранных производителей, в частности у фирм Атлас Копко (буровые станки), Хитачи (*Hitachi*) (экскаваторы), Катерпиллар (бульдозеры) и Коматсу (*Komatsu*) (грузовики с шарнирно-сочлененной рамой грузоподъемностью 42 т).

Возле рудника расположена база технического обслуживания оборудования для подземных работ и ремонтная мастерская для техники фирмы Атлас Копко; база технического обслуживания оборудования для открытой добычи располагается в 7 км от рудника. Пункт подготовки проб, обслуживающий месторождения Дукат и Гольцовое, находится возле дробилки. Пробирно-аналитическая лаборатория располагается на Омсукчанской обогатительной фабрике. Группе также принадлежит склад взрывчатых веществ, находящийся в 4 км от месторождения Дукат.

## **Участок Начальный-2**

Месторождение Начальный-2, которое находится в 4 км к северу от месторождения Дукат, было открыто Группой в 2006 г. во время разведки в районах, прилегающих к существующим объектам. Группа учитывает его доказанные и прогнозируемые запасы в составе аналогичных запасов месторождения Дукат, поскольку она планирует объединить Начальный-2 и Дукат общей инфраструктурой, штатом работников и парком техники



для добычных работ. Несмотря на соседство с месторождением Дукат, Начальный-2 отличается от него по своим геологическим и минералогическим характеристикам.

Два основных выхода рудного тела на поверхность крутопадающие, имеют продолговатую трубчатую форму и очень ограниченные размеры по простиранию (150 м) и падению (200 м). Основные рудные минералы включают самородное серебро и сульфосоли, а также небольшое количество сульфидов. Концентраты руды с участка Начальное-2 характеризуются низким коэффициентом извлечения серебра при цианировании и предназначаются для продажи сторонним покупателям.

В 2010 г. на участке Начальный-2 начались предварительные вскрышные работы, добыча первой руды на этом месторождении планируется на конец 2011 г. С 2011 по 2013 гг. Группа планирует добыть на данном участке около 292 тыс. тонн руды. После истощения открытых запасов руд на месторождении Дукат парк машин и оборудования для горных работ оттуда будет переведен на Начальный-2, а руда будет перевозиться на транспорте подрядных организаций на дробилку рудника Дукат, а оттуда на Омсукчанскую обогатительную фабрику.

Согласно действующему в Группе плану эксплуатации рудника, ожидаемый срок эксплуатации рудника Начальный-2 составляет два года открытой добычи до конца 2013 г.

### ***Месторождение Гольцовое***

#### *Расположение и история*

Рудник Гольцовое расположен в 80 км к югу от поселка Омсукчан. В 2009 г. Группа построила 40-километровую улучшенную грунтовую дорогу круглогодичного доступа, соединяющую месторождение с главной дорогой между Магаданом и Омсукчаном. Месторождение Гольцовое было открыто в 1979 г., а с 1980 по 1988 гг. проводилась его разведка — главным образом путем прокладки подземных рудных штреков и подземного алмазного бурения. В 1990-1994 гг. проводилась пробная добыча подземным способом, во время которой бедная руда перерабатывалась на Омсукчанской обогатительной фабрике, а богатая отправлялась напрямую на свинцовоплавильные предприятия. В 2006—2008 гг. производились дополнительные разведочные работы, преимущественно методом алмазного бурения.

В 2009 г. Группа приобрела 100% активов месторождения Гольцовое. Проходка началась в третьем квартале 2009 г., а первая руда из камер была добыта в четвертом квартале 2010 г. В настоящее время объем добычи руды на месторождении составляет 120 тыс. тонн в год, а в 2012 г. ожидается выход месторождения на полную мощность и увеличение объема добычи до 180 тыс. тонн в год.

#### *Особенности геологического строения и минерализации*

Гольцовое представляет собой типичное узкожилное месторождение, состоящее из нескольких рудных тел (до 20 из них в настоящее время стали объектом добычи), средняя ширина которых составляет 4,6 метра. Помимо золота, в руде содержится некоторое количество свинца, а также следовые количества цинка и меди. Распределение серебра в рудных жилах и геометрия рудных тел в высшей степени хаотичны, в связи с чем для перевода ресурсов в запасы требуется широкомасштабная эксплуатационная разведка.

Почти все рудные тела наклонные (угол падения 35—45 градусов), прослеживаются на 565 м по простиранию и открыты по падению пласта. Изучение рудных тел продолжается при помощи подземного и наземного алмазного бурения. Рудные минералы представлены сульфидами, в частности галенитом, фрейбергитом и другими сульфидами серебра. Месторождение имеет четко очерченную зону окисления, простирающуюся на 50—70 м под поверхностью земли. Руда, добытая в зоне окисления, отличается тем, что она сравнительно слабо поддается флотации и имеет более низкий коэффициент извлечения и более высокий выход.

#### *Ресурсы*

В настоящее время оценки запасов Гольцового в соответствии с Кодексом ОКРЗА отсутствуют. Оценка и аудит запасов месторождения намечены на 2012 г., после завершения программы эксплуатационной разведки и бурения по падению пласта. Объем ресурсов по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценен в 1,6 млн. т минерализованной массы с содержанием 858,2 г/т серебра (14,3 г/т в золотом эквиваленте) на 44,5 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,7 млн. унций в золотом эквиваленте).

## *Добыча*

Подземные условия на месторождении Гольцовое в целом благоприятны, вмещающая порода достаточно устойчива. Прочность руды различна, вблизи поверхности есть несколько неустойчивых камер. Поскольку все подземные выработки находятся в зоне вечной мерзлоты, их крепление ограничено стальными анкерами и сеткой-рабицей. При добыче используются такие методы, как подэтажная выемка открытым забоем (50% руды; применяется для разработки крутопадающих сравнительно широких рудных тел), система отработки с магазинированием (25%; применяется для разработки крутопадающих узких рудных жил), добыча сплошным забоем по простиранию (15%; применяется для разработки пологих и узких рудных жил) и камерно-столбовая система (10%; применяется для разработки пологих и широких рудных тел).

Вход осуществляется через несколько штолен вблизи основных рудных зон. Подземная разработка на месторождении Гольцовое сравнительно неглубокая — все действующие и планируемые рабочие горизонты расположены над дном долины. Подземная проходка и примерно две трети очистной выемки на месторождении Гольцовое полностью механизированы; с использованием безрельсового транспорта осуществляются бурение (промышленные буровые станки для бурения глубоких скважин и проходческие машины для БВР), выемка породы (погрузочно-доставочные машины) и перевозка руды (грузовики для подземных горных работ). Добытая руда перевозится транспортом подрядных организаций на Омсукчанскую обогатительную фабрику.

На основании оцененных в настоящее время ресурсов срок эксплуатации рудника Гольцовое установлен до 2021 г., однако он может быть продлен по результатам дополнительной разведки по падению пласта.

## *Оборудование и инфраструктура*

Вся подземная безрельсовая техника приобретена у производителя Атлас Копко (буровые станки, грузовики и погрузочно-доставочные машины), а ручные отбойные молотки и перфораторы произведены в России.

Электроэнергия вырабатывается на месте, при помощи дизельных генераторов. Участок находится в удаленном месте, и на нем располагаются жилые помещения для 80 человек, столовая, ремонтные мастерские, шахтоуправление, скважина для воды и небольшой склад топлива.

## ***Золотоизвлекательная фабрика «Лунное» и месторождение Лунное***

### *Расположение и история*

Золотоизвлекательная фабрика «Лунное» и месторождение Лунное (далее – «**Зона № 9**») расположены в 172 км к северо-западу от поселка Омсукчан, с которым их соединяет периодически ремонтируемая грунтовая дорога круглогодичного доступа; большая ее часть была построена Группой в 2000—2001 гг. На участке расположены золотоизвлекательная фабрика и связанные объекты инфраструктуры, а примерно в 2 км от участка находится действующий подземный рудник Зона № 9.

Месторождение Лунное было открыто в 1987 г., а в 1987—1993 гг. четыре из его рудных зон стали объектами широкомасштабного изучения. В 1999 г. Группа приобрела 98% акций компании — владельца права пользования недрами на территории месторождения, а в 2006 г. - оставшиеся 2%. В 2000 г. в Зоне № 7 началось строительство золотоизвлекательной фабрики производительностью 300 тыс. тонн в год, которая была успешно сдана в эксплуатацию в декабре 2001 г., а также добыча руды открытым способом. В начале 2003 г. началась переработка концентрата, получаемого с Омсукчанской обогатительной фабрики. В 2004—2006 гг. мощность участков выщелачивания и фильтрации золотоизвлекательной фабрики «Лунное» была увеличена, что позволило наладить стабильную переработку концентрата с высоким содержанием серебра.

К 2007 г. открытые запасы руды на месторождении Лунное были полностью истощены, и в 2006 г. там началась добыча подземным способом; первая руда из камер была получена в 2008 г. В настоящее время мощность рудника составляет 150 тыс. тонн в год, а к 2017 г. запланировано ее увеличение до 300 тыс. тонн в год. Хотя в 2023 г. ожидается истощение известных сегодня запасов, срок эксплуатации рудника может быть продлен в случае разбуривания более глубоко залегающих ресурсов и их перевода в запасы.

### *Особенности геологического строения и минерализации*

В состав Зоны № 9 входит пять рудных тел общей протяженностью около 1 900 м по простиранию и шириной от 2 до 12 м. Вертикально падающие минерализованные породы, структурно связанные со сбросом Лунный (расположен у лежачего бока месторождения), местами сильно брекчированы.

Самый важный рудный минерал здесь — кварц. Серебро представлено сульфидами и сульфосолями, золото присутствует преимущественно в свободной форме. Кварц имеет отчетливую белую окраску и легко определяется визуально. Распределение содержания серебра и особенно золота внутри рудного тела отличается значительной неравномерностью, что делает необходимой масштабную эксплуатационную разведку и бурение для установления содержания полезного компонента в руде.

### *Запасы и ресурсы*

По состоянию на 1 июля 2011 г. доказанные и прогнозируемые запасы серебра на месторождении Лунное в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 2,8 млн. т руды с содержанием 1,8 г/т золота и 367,1 г/т серебра (7,9 г/т в золотом эквиваленте) на 0,2 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 33,5 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,7 млн. унций в золотом эквиваленте). Минеральные ресурсы в дополнение к рудным запасам (включая Зону № 7, Зону № 9 и две рудные зоны меньших размеров) в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 2,6 млн. т минерализованной массы с содержанием 1,5 г/т золота и 359,2 г/т серебра (7,5 г/т в золотом эквиваленте) на 0,1 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 30,4 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,6 млн. унций в золотом эквиваленте).

### *Добыча*

Вход на рудник Лунное осуществляется через две наклонные штольни, выведенные с флангов рудного тела. Подземная выработка отделена от отработанного карьера 10-метровым потолочным целиком.

Подземные условия на месторождении Лунное достаточно сложны из-за его соседства со сбросом, а также значительного брекчирования пород на отдельных участках и наличия висячего борта, в связи с чем необходима мощная система крепления. В большинстве постоянных подземных выработок для крепления стен и сводов используются стальные рамы (на участках с низкой устойчивостью) или стальные анкеры и торкрет-бетон (на участках с удовлетворительными условиями). Открытые забои укрепляются сеткой-рабицей и анкерами. На нижних этажах рудника, где рудное тело отделяется от сброса, геологические условия улучшаются.

До 2011 г. добыча руды осуществлялась исключительно методами поэтажной выемки открытым забоем, которые обеспечивали достаточно высокую производительность труда, но в то же время приводили к значительному разубоживанию, ухудшавшему качество руды. В первом квартале 2011 г. Группа приняла решение перейти на отработку с закладкой очистного пространства в широких камерах с неустойчивым висячим бортом. Группа сможет достоверно оценить долгосрочное воздействие этого перехода на производительность рудника и уровень операционных и капитальных затрат только после завершения первой пробной добычи методом отработки с закладкой очистного пространства в первом квартале 2012 г. В 2011 г. внесение краткосрочных изменений в первоначальный план горных работ привело к существенному снижению запланированного объема производства серебра.

Проходка и отработка открытым забоем на месторождении Лунное полностью механизированы; с использованием безрельсового транспорта осуществляются бурение (промышленные буровые станки для бурения глубоких скважин и проходческие машины для БВР), выемка породы (погрузочно-доставочные машины) и перевозка руды (грузовики для подземных горных работ). Добытая руда доставляется прямо на поверхность, а затем перевозится на обогатительную фабрику транспортом подрядных организаций. Подземная выработка рудника Лунное сравнительно неглубокая — все действующие рабочие горизонты расположены в пределах 150 м под поверхностью. Граница оцененных на сегодняшний день запасов проходит в 350 м под поверхностью.

Действующий в Группе план эксплуатации рудника предусматривает ведение подземной добычи на Лунном до 2023 г. В дальнейшем срок эксплуатации рудника может быть продлен в случае проведения эксплуатационной разведки более глубоко залегающих ресурсов и их перевода в запасы.

### *Переработка*

На золотоизвлекательной фабрике «Лунное» применяется традиционная технология выщелачивания цианированием, а также процесс «Меррилл-Кроу», используемый для извлечения серебра и золота из раствора.

Рядовая руда с месторождений Лунное и Арылах смешивается на рудном дворе и дробится в щековой дробилке. Концентрат с Омсукчанской обогатительной фабрики перегружается из МКР в бункер, а затем направляется в насос сгущенного продукта шаровой мельницы.

Дальнейшая обработка включает две стадии измельчения (на мельнице полусамомельчения и на шаровой мельнице), сгущение пульпы, выщелачивание цианированием в чанах с перемешиванием (общее время выдерживания в девяти чанах — 72 часа), четырехступенчатую противоточную декантацию и процесс «Меррилл-Кроу». Мокрый цементат перевозится на Омсукчанскую обогатительную фабрику для дальнейшей переработки. Имеются также две резервные шаровые мельницы меньшего размера, которые используются для обработки концентрата во время вынужденного простоя основной шаровой мельницы (например, для проведения технического обслуживания или замены футеровки мельницы).

Хвосты нейтрализуются при помощи гипохлорита кальция и доставляются в хвостохранилище долинного типа. Высота дамбы хвостохранилища увеличивается каждые два года, сама дамба и подошва ее откоса покрыты полиэтиленом высокой плотности.

В настоящее время фабрика работает с полной нагрузкой, ежегодно перерабатывая 300 тыс. тонн руды и 35—50 тыс. тонн концентрата, при этом коэффициент извлечения золота составляет 92—94%, серебра — 87—91%.

#### *Оборудование и инфраструктура*

Вся подземная безрельсовая техника импортного производства и была закуплена у производителей Atlas Copco (буровые станки, грузовики и погрузочно-доставочные машины) и Normet (технологический транспорт). Дробилка произведена в Чешской Республике.

Обе основные мельницы на золотоизвлекательной фабрике «Лунное», использовавшиеся на Омсукчанской обогатительной фабрике еще в советские времена, работают уже более 30 лет. Мельница полусамомельчения произведена компанией Роксайкл (*Rockcycle*) (Япония), а шаровая мельница выпущена в Украине. В 2010 г. была проведена масштабная модернизация мельницы полусамомельчения с заменой корпуса, главного привода и обеих цапф на новые. Шаровая мельница прошла аналогичную процедуру в третьем квартале 2011 г. Остальное оборудование золотоизвлекательной фабрики «Лунное» было в основном произведено за пределами бывшего Советского Союза, в частности, сгустители произведены компанией Оутотек (*Outotec*) (Финляндия), насосы и гидроциклоны — компанией Варман (*Warman*) (Австралия), а оборудование для проведения процесса «Меррилл-Кроу» — компанией Саммит Воллей (*Summit Valley*) (США).

Вследствие удаленного расположения электроэнергия на месторождении Лунное вырабатывается на месте при помощи дизельных генераторов (производства фирмы Wartsila, Дания) суммарной установленной мощностью 6 МВт. Отопление золотоизвлекательной фабрики и других объектов на участке осуществляется за счет тепла, вырабатываемого генераторами, а зимой дополнительное тепло вырабатывают два дизельных котла, которые Группа планирует заменить новым твердотопливным котлом в 2012 г.

На месторождении Лунное располагаются жилые помещения для 350 человек, столовая и шахтоуправление. Рядом с золотоизвлекательной фабрикой «Лунное» находится большая ремонтная база; ремонтная мастерская меньших размеров расположена рядом с одной из наклонных штолен.

Пресная вода доставляется из скважины, пробуренной в 7 км от участка. На участке также есть склад, открытое хранилище, склад взрывчатых веществ, склад цианидов и хранилище дизтоплива вместимостью 3 000 куб. м.

#### *Месторождение Зона № 7*

Месторождение Зона № 7 (далее – «**Зона № 7**») находится в 11 км к северо-востоку от участка Лунное. В соответствии с условиями предоставления лицензии на пользование недрами, Зона № 7 входит в состав месторождения Лунное. Группа учитывает доказанные и прогнозируемые запасы месторождения Зона № 7 в оценках аналогичных запасов месторождения Лунное и включает Зону № 7 в свой текущий план эксплуатации месторождения Лунное. Несмотря на это, Зона № 7 отличается от месторождения Лунное по своему местоположению и геологическим и минералогическим характеристикам.

Зона № 7 представляет собой типичную узкую кварцевую жилу с богатой рудой, рудным телом средних размеров, толщиной от 0,9 до 1,6 м и в высшей степени неравномерным распределением содержания серебра. В четвертом квартале 2012 г. Группа планирует начать эксплуатационную разведку с целью перевода ресурсов Зоны № 7 в запасы, а в последнем квартале 2011 г. ей необходимо определить, рентабельна ли в Зоне № 7 добыча подземным способом.

## **Месторождение Арылах**

### *Расположение и история*

Месторождение Арылах расположено в 22 км к востоку от участка Лунное. Для проезда туда в 2006 г. Группа построила улучшенную грунтовую дорогу круглогодичного доступа. Месторождение Арылах, открытое в 1986 г., активно изучалось в 1987—1988 гг., преимущественно методом алмазного бурения и подземными рудными штреками. Группа приобрела право собственности на месторождение Арылах в результате приобретения месторождения Лунное. Добыча открытым способом на месторождении Арылах и переработка руды с этого месторождения на золотоизвлекательной фабрике «Лунное» начались в четвертом квартале 2006 г.

Истощение последних открытых запасов ожидается к 2013 г., а в настоящее время проводится эксплуатационная разведка с целью тщательного оконтуривания рудного тела ниже предельной границы карьера и проектирования подземной выработки. Начало подготовки к подземной добыче руды ожидается в первом квартале 2013 г., а сама подземная добыча продлится около трех лет.

### *Запасы и ресурсы*

По состоянию на 01 июля 2011 г. доказанные и прогнозируемые запасы серебра на месторождении Арылах в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 0,9 млн. т руды с содержанием 0,6 г/т золота и 433,1 г/т серебра (7,9 г/т в золотом эквиваленте) на 0,02 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 12,0 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,2 млн. унций в золотом эквиваленте). Минеральные ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 0,5 млн. т минерализованной массы с содержанием 0,7 г/т золота и 462,4 г/т серебра (8,4 г/т в золотом эквиваленте) на 0,01 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 7,0 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,1 млн. унций в золотом эквиваленте).

### *Особенности геологического строения, минерализации и добычи*

Зона продуктивной минерализации на месторождении Арылах образована многочисленными кварцевыми жилами. Ее длина по простиранию составляет 1 560 м, средняя ширина рудных тел колеблется от 1 до 4 м. Несмотря на это, рудные тела имеют неправильную форму, так что для установления содержания полезного компонента в руде необходимо бурение. В руде практически отсутствуют сульфиды, а само серебро, как правило, находится в несвязанной форме. Добыча открытым способом на месторождении Арылах ведется на трех небольших карьерах с использованием традиционного экскаваторно-автомобильного способа, и в настоящее время ее объем составляет 150 тыс. тонн в год. Породные отвалы располагаются на склонах, непосредственно примыкающих к карьерам. Руда доставляется на фабрику «Лунное» транспортом сторонних подрядчиков.

### *Оборудование и инфраструктура*

Оборудование для открытых горных работ, используемое на месторождении Арылах, произведено компаниями Atlas Copco (буровые станки), Hitachi (экскаваторы), Caterpillar (бульдозеры и фронтальные погрузчики) и МоАЗ (грузовики с шарнирно-сочлененной рамой).

### **Проведение разведки в районах, прилегающих к существующим объектам**

Группа имеет лицензии на недропользование и на геологическое изучение территории вокруг месторождений Дукат и Лунное общей площадью 2 420 кв. км. Работа по геологическому изучению прилегающих территорий началась в 2006 г., была приостановлена в третьем квартале 2008 г. из-за наступления глобального финансового кризиса, а в первом квартале 2010 г. возобновилась. Группа планирует провести в этом районе наземное и подземное алмазное бурение в общей сложности на 22,5 км с целью обнаружения пригодных для открытой добычи или богатых подземных месторождений, благодаря которым можно улучшить состав руды на Омсукчанской перерабатывающей фабрике в краткосрочной или среднесрочной перспективе.

### *Перевальный*

Рудник Перевальный находится в 8 км к северо-востоку от месторождения Дукат и непосредственно примыкает к дороге, соединяющей Омсукчан и Лунное. Месторождение было открыто Группой в 2007 г. во время изучения прилегающих территорий. Поскольку выхода руды на поверхность нет, место для первой продуктивной скважины было определено по присутствию сульфидов в буровом керне во время поиска месторождений угля в 1980-е гг.

Рудные тела на руднике Перевальный пологопадающие, их длина по простиранию составляет до 500 м, средняя ширина свыше 4 м. Зона минерализации находится под перекрывающими породами толщиной не менее 200 м, поэтому любую добычу в будущем можно вести только подземным способом. Состав зоны минерализации полиметаллический, с включением экономически выгодных объемов серебра, цинка, свинца и меди.

В настоящее время оценок запасов Перевального в соответствии с Кодексом ОКРЗА нет. Объем ресурсов по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценен в 1,2 млн. т минерализованной массы с содержанием 364,1 г/т серебра (6,1 г/т в золотом эквиваленте) на 13,7 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,2 млн. унций в золотом эквиваленте).

Поскольку оценок запасов нет, месторождение в настоящее время не включено в действующий в Группе план эксплуатации рудника, и на нем не планируется проведение каких-либо постоянных разведочных работ. Однако оно имеет важное значение, поскольку свидетельствует о большом потенциале, который могут иметь крупные рудные тела без выхода на поверхность, расположенные вблизи существующих горнодобывающих предприятий.

#### *Красин*

Месторождение Красин расположено в 71 км от Омсукчанской обогатительной фабрики и в 6 км от дороги, соединяющей Омсукчан и Лунное. По своему геологическому и минералогическому строению месторождение Красин весьма сходно с действующим рудником Лунное. Средняя ширина рудного тела составляет от 2 до 4 м.

Оценок запасов или ресурсов Красина в соответствии с Кодексом ОКРЗА сейчас нет, и срок его эксплуатации Группой не установлен.

Геологическое изучение месторождения Красин продолжается, проводится эксплуатационная разведка и обширные технологические испытания. Оценка открытых ресурсов, как ожидается, будет проведена в 2012 г. К концу 2012 г. также планируется подготовка технико-экономического обоснования. Если это будет признано рентабельным, руда с месторождения Красин будет обогащаться в дробилке на месторождении Дукат, а затем перевозиться на Омсукчанскую обогатительную фабрику для дальнейшей обработки.

#### *Другие целевые объекты*

Среди других целевых объектов участок Звездный, расположенный в 5 км к югу от месторождения Дукат, и участок Каменистый, непосредственно примыкающий к участку Красин на севере. На обоих участках в 2011 г. проводилась масштабная выемка траншей, а также некоторые буровые работы.

#### **Амурский (РОХ) хаб**

Амурский (РОХ) хаб объединит деятельность вокруг централизованного перерабатывающего предприятия с технологией автоклавного выщелачивания, строящегося Группой в Амурске. Ожидается, что после ввода в эксплуатацию оно будет перерабатывать концентрат с двух рудников: уже существующего Албазино и строящегося Майского.

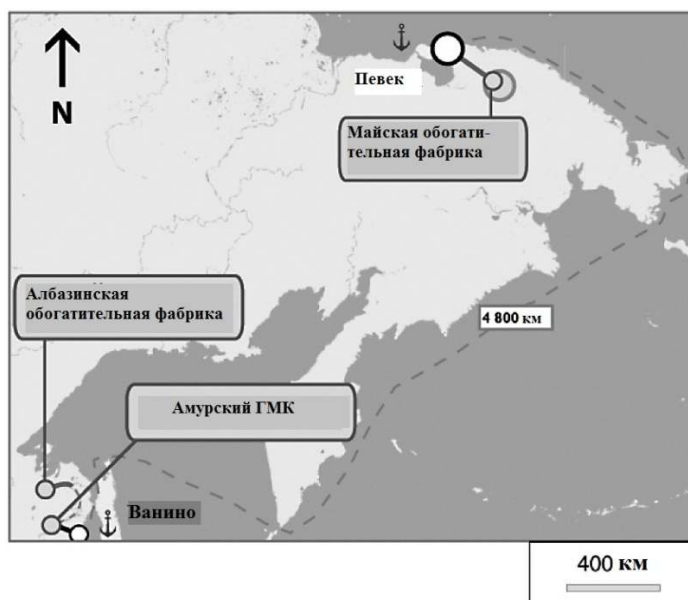
Руды Албазино и Майского — упорные, и потому требуют предварительного выщелачивания перед обычным цианированием. Группа тщательно изучила такие признанные процессы обработки упорных руд, как автоклавное выщелачивание, прокаливание и биологическое окисление, и выбрала автоклавное выщелачивание (известное также под названием автоклавное окисление) как предпочтительный метод обработки. Несмотря на более высокие первоначальные капитальные затраты, использование этого метода имеет следующие преимущества:

- возможность перерабатывать разные виды сырья на одном предприятии;
- более высокие коэффициенты извлечения;
- более низкие операционные затраты; и
- меньший ущерб для окружающей среды.

Расположение Амурского (РОХ) хаба показано на карте ниже:

### Условные обозначения

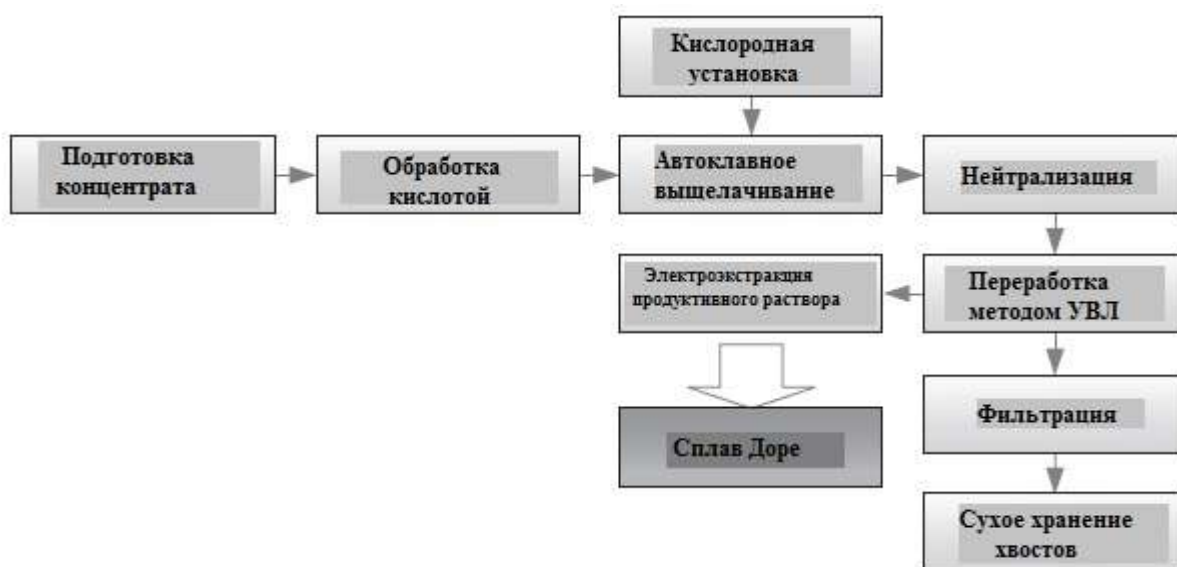
- Майское Месторождение
- Майская обогатительная фабрика Перерабатывающий центр/хаб
- Певек Город
- Маршрут транспортировки (дорога)
- Маршрут транспортировки (ж/д)
- - - Маршрут морской транспортировки
- ⚓ Порт



Приблизительное расстояние до Амурского ГМК (км)

Майское ————— | ~ 5 350 км

На следующей диаграмме показана схема технологического процесса на Амурском (РОХ) хабе:



В таблице ниже приведены общие данные о деятельности Группы на Амурском (РОХ) хабе.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
<b>Албазино ДОБЫЧА</b>					
Произведенная вскрыша, тыс. тонн .....	—	2 816	10 367	3 955	6 927
Добытая руда (открытым способом), тыс. тонн .....	—	—	278	37	405
<b>ПЕРЕРАБОТКА</b>					
Переработанная руда, тыс. тонн .....	—	—	—	—	116
Исходное содержание золота, г/т .....	—	—	—	—	3,8
Коэффициент извлечения золота <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	—	65,7%
Объем производства концентрата, тыс. тонн .....	—	—	—	—	7,5
Золото в концентрате, г/т .....	—	—	—	—	38,3

Золото в концентрате, тыс. унций.....	—	—	—	—	9,2 <sup>(2)</sup>
<b>Майское ДОБЫЧА</b>					
Проходка, м .....	—	948	4 318	1 210	5 592
Добытая руда (подземным способом), тыс. тонн .....	—	—	16	6	41

(1) Для концентрата.

(2) Этот объем золота в концентрате не был включен в общие данные о производстве золота Группой за шесть месяцев, предшествующие 30 июня 2011 г., поскольку на дату подготовки сведений о производственных показателях за этот период какие-либо контракты на продажу данного золота отсутствовали.

### **Амурский ГМК автоклавного выщелачивания**

#### *Расположение, доступ к территории и история*

В настоящее время в черте города Амурска (с населением около 43 000 человек) строится предприятие автоклавного выщелачивания. Амурск расположен на северном берегу реки Амур, на территории Хабаровского края, Россия, в 350 км от Хабаровска и 54 км от крупного промышленного города Комсомольска-на-Амуре. В 760 км ниже по течению, в устье реки Амур, расположен морской порт Николаевск-на-Амуре. Добраться до производственной площадки можно по внутригородской сети дорог, а в 4 км находится железнодорожная ветка.

Амурск был выбран для строительства принадлежащего Группе предприятия автоклавного выщелачивания по нескольким причинам:

- наличие устойчивого штата высококвалифицированных работников;
- наличие прекрасной транспортной инфраструктуры, включая железную дорогу, асфальтированные автомобильные дороги и речной порт; и
- наличие источника бесперебойного и сравнительно недорогого энергоснабжения.

В 2007 г. Группа получила в г. Амурске земельные участки для строительства предприятия автоклавного выщелачивания и связанных объектов инфраструктуры, подписав с городской администрацией Амурска договоры аренды земельных участков. В начале 2009 г. развернулось создание рабочего проекта, а в апреле 2010 г. — строительство объекта. В настоящее время Группа планирует ввод комбината в эксплуатацию на ноябрь 2011 г., а первую плавку золота — на первый квартал 2012 г.

#### *Переработка*

Компания СНС и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» изначально проектировали Амурское предприятие автоклавного выщелачивания так, чтобы оно могло перерабатывать взаимодополняющие концентраты из руд Албазино и Майского путем их тщательного смешивания для достижения оптимального извлечения и снижения операционных затрат. Компания СГС Лэйкфилд (*SGS Lakefield*, далее – «**SGS**») и Группа провели огромный объем лабораторных, стендовых и непрерывных полупромышленных испытаний для соблюдения всех химических и отраслевых параметров технологического процесса, который будет осуществляться на Амурском предприятии автоклавного выщелачивания.

Цикл автоклавного выщелачивания включает следующие операции.

1. Поступающий концентрат выгружается из 14-тонных МКР в бункер отдельными партиями в зависимости от места происхождения концентрата.
2. Концентраты по крутонаклонному конвейеру поступают из бункера в шаровую мельницу, где они смачиваются водой и выдерживаются в отдельных для каждой партии чанах с механическим перемешиванием.
3. Пульпа из разных чанов тщательно перемешивается в сырьевом резервуаре до стабилизации содержания серы в сырье, предназначенном для обработки в автоклаве.
4. Пульпа обрабатывается кислотой для разрушения карбонатов и прогревается рециркулирующей технологической водой.



5. Пульпа перекачивается двумя поршневыми насосами прямого вытеснения в пятикамерный автоклав с объемом пространства для активного процесса, равным 180 куб. м, где она обрабатывается в течение двух часов. Кислород, вырабатываемый на месте кислородной установкой, подается в автоклав, пока окисление серы не достигнет 98% или более. Высокотемпературный пар, подаваемый в автоклав из специального котла, инициирует химическую реакцию во время запусков, а подача пресной воды помогает контролировать температуру.
6. Окисленная пульпа сливается через испарительный сосуд, где давление и температура снижаются. Отработанный газ из автоклава пропускается через скруббер Вентури, где очищается от оксидов серы. Технологическое тепло повторно используется в паровом котле мгновенного парообразования.
7. Водородный показатель жидкости, слитой из автоклава, доводится до нейтрального значения добавлением известняка, а затем повышается добавлением извести. Дробление, измельчение и растворение известняка и извести водой производится на отдельных участках двухступенчатого дробления и измельчения.
8. Пульпа с отрегулированным водородным показателем поступает в цикл «уголь-в-ликере» (далее – «УВЛ»), где последовательно производится десорбция угля, регенерация угля, электроэкстракция и выплавка доре.
9. Химически неактивные хвосты фильтруются и поступают на сухое хранение в полностью футерованное хвостохранилище.
10. Фильтрат промывается в очистной установке и направляется в установку обратного осмоса, где опасные вещества извлекаются из него чистой водой, повторно пропускаемой через циркуляционную систему.

Компания СНС осуществляла базовое проектирование стадий технологического процесса с четвертой по седьмую и рабочее проектирование для стадий пять и шесть, как описано выше. Все прочие инженерные работы были выполнены ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». Предприятие будет полностью автоматизировано.

Проектная мощность Амурского предприятия автоклавного выщелачивания составляет 225 тыс. тонн концентрата в год. Однако данный показатель ограничивается тем обстоятельством, что мощности Амурского предприятия автоклавного выщелачивания позволяют окислить не более 22 тыс. тонн сульфидной серы в год. Если содержание сульфидной серы в концентрате превышает этот объем, предприятие не сможет переработать концентрат в количестве 225 тыс. тонн в год.

В конце сентября 2011 г. на Амурском предприятии автоклавного выщелачивания состоялось завершение механомонтажных операций. В настоящее время главной задачей Группы стало проведение испытаний и установление контроля качества и процедур обеспечения качества под руководством независимого консультанта в области металлургии — компании DevMin. В соответствии с текущими планами, ввод в эксплуатацию начнется в декабре 2011 г., а первая плавка золота должна состояться в первом квартале 2012 г.

#### *Оборудование и инфраструктура*

За исключением шаровых мельниц, используемых для растворения полученного концентрата и дробления известняка и извести, все прочее технологическое оборудование на Амурском предприятии автоклавного выщелачивания является импортируемым; оно включает:

- сосуд автоклава и испарительный сосуд произведены в Китае японской компанией Шангхай Мориматсу (*Shanghai Morimatsu*);
- футеровка автоклава изготовлена и установлена компанией ДСБ (*DSB*) (Германия);
- механические мешалки, клапаны и погружные трубы произведены в США различными компаниями; и
- поршневые насосы прямого вытеснения произведены в Нидерландах компанией Гехо (*Geho*).

Электроэнергия на участок подается по линии электропередач напряжением 35 кВ, построенной Группой в 2010 г. и напрямую соединенной с питающей линией, отходящей от угольно-газовой электростанции мощностью 260 МВт. Кислород производится на месте при помощи установки разделения воздуха методом короткоциклового адсорбции производства компании Air Liquide (Франция). Снабжение объекта теплом осуществляется за счет возвращения в систему технологического тепла из парового котла мгновенного

парообразования; тепло вырабатывается также газовым котлом мощностью 12 МВт. Газ поступает из построенного Группой трубопровода, связывающего объект с крупным газопроводом, соединяющим Сахалин и Хабаровск. Техническая и питьевая вода поставляется из городской системы водоснабжения по отдельному трубопроводу длиной 4 км.

На территории, непосредственно прилегающей к Амурскому предприятию автоклавного выщелачивания, размещены крупная ремонтная база и вместительный склад открытого хранения концентрата. На производственной площадке также расположены специализированные объекты для хранения серной кислоты и цианидов.

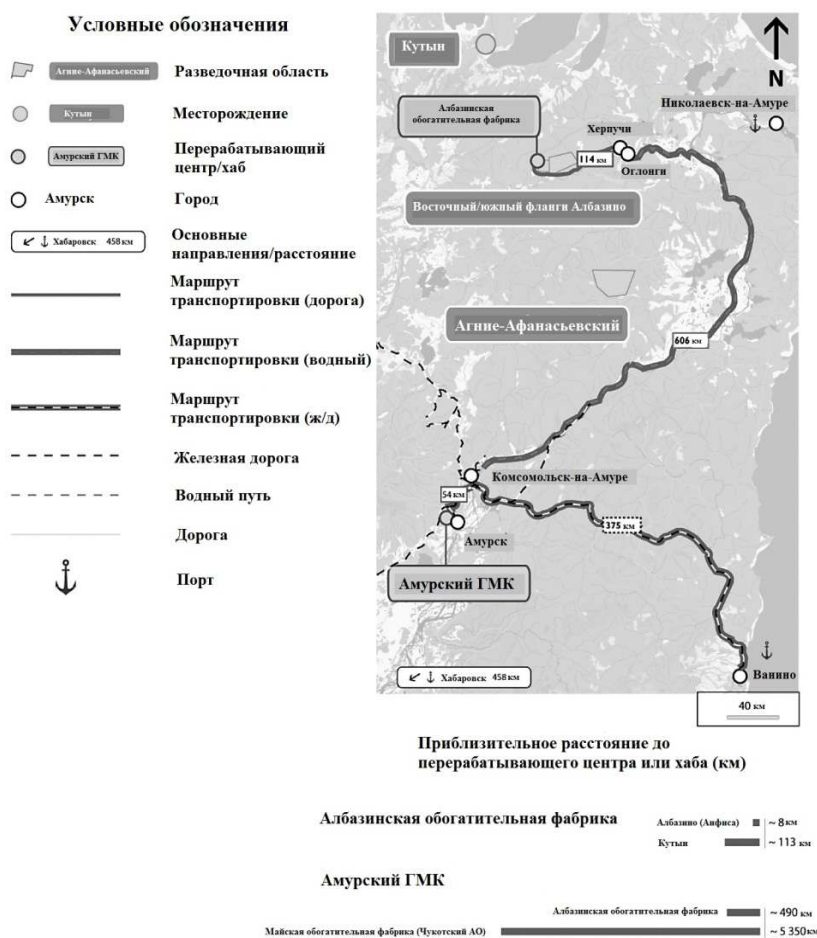
Возможности инженерных сетей (электро-, газо- и водоснабжения) позволяют обеспечить двукратное увеличение производительности Амурского предприятия автоклавного выщелачивания. На территории объекта выделены земельные участки для такого потенциального расширения.

## Албазино

### Расположение, доступ к территории и история

Месторождение Албазино расположено в удаленном таежном районе им. Полины Осипенко в Хабаровском крае, приблизительно в 780 км к северо-востоку от Хабаровска и 434 км от Амуурска. Ближайший населенный пункт — поселок Херпучи (с населением около 1 500 человек), расположен в 114 км к востоку от проектного участка и связан с Албазино грунтовой дорогой круглогодичного пользования, построенной Группой в 2008—2009 гг. В 6 км от Херпучи на реке Амгунь находится речной порт-пункт Оглолки, через который осуществляется сообщение с портами Николаевск-на-Амуре (расстояние до него составляет около 180 км) и Амурск (расстояние около 600 км). Автомобильное сообщение круглогодичное, но перевозка баржами возможна только шесть месяцев в году, когда река свободна ото льда.

Расположение месторождения Албазино показано на карте.



Район Албазино с 90-х гг. XIX в. был местом активной механизированной добычи россыпного золота. Рудное золото было впервые обнаружено в этом районе в 1955 г. в ходе разведывательной деятельности. После выявления упорного характера золотого оруднения геологоразведочные работы были вскоре приостановлены.

В 2002 г. разведочные работы начались вновь. В течение недолгого времени, с 2004 по 2005 гг., опцион на покупку месторождения имела компания Баррик Голд (*Barrick Gold*). В 2006 г. Группа приобрела месторождение у местной горнодобывающей компании, занимающейся добычей россыпного золота. Активная разведка началась в 2007 г., а во втором квартале 2008 г. была проведена оценка запасов и подготовка ТЭО. В третьем квартале 2008 г. началось строительство, а во втором квартале 2009 г. — добыча открытым способом. Первая линия обогатительного предприятия была успешно запущена в апреле 2011 г., выпуск продукции на второй линии начался в июле 2011 г.

Активная разведка на участке продолжается — в 2011 г. Группа планирует проходку 45 км алмазного бурения.

#### *Особенности геологического строения и минерализации*

В состав месторождения Албазино входит несколько, по-видимому, изолированных друг от друга зон минерализации, простирающихся в северо-западном направлении и разделенных тектонически экранированными структурными блоками. Зона минерализации вытянута более чем на 7 км; на северо-востоке зоны находятся участки Анфиса, Ольга и Екатерина, на северо-западе расположен участок Надежда. Данные о золоторудной минерализации участков Анфиса и Ольга, пригодных для открытой добычи, послужили основой для подготовленного Группой ТЭО, а в настоящее время на них базируются оценки минеральных ресурсов и рудных запасов в Албазино.

Участки минерализации в Албазино помимо золота содержат пириты, арсенопириты и небольшое количество сульфидов и приурочены к пологим дайкам, прорезающим песчаники. Участки минерализации не привязаны к дайкам и могут уходить на 20 м в стену вмещающего песчаника. Наиболее мощные участки минерализации приурочены к зонам складок толщиной от 10 до 30 м и характеризуются интенсивным жиллообразованием.

Каких-либо оценок в соответствии с Кодексом ОКРЗА запасов или ресурсов на более глубоких горизонтах участков Ольга и Надежда, пригодных для подземной добычи, а также участка Екатерина, пригодного для открытой добычи, сейчас нет, и на этих участках ведется постоянная активная геологоразведка, как часть долгосрочной стратегии разведочных работ Группы. В настоящее время минеральный потенциал глубоких горизонтов участка Ольга оценен приблизительно в 1,3 млн. унций золота. В августе 2011 г. в рудной зоне Ольга развернулось строительство подземной разведочной штольни для оценки потенциала подземной добычи золота и начала составления ТЭО в четвертом квартале 2012 г.

На месторождении были также найдены другие объекты для будущего исследования, в частности Маслов, Катя-2 и водораздел. Группа планирует подготовить обновленную сводную оценку ресурсов Албазино в четвертом квартале 2012 г., чтобы установить, возможны ли существенное увеличение мощности обогатительной фабрики и дополнительный приток сырья за счет обнаружения новых источников руды.

#### *Запасы и резервы*

Доказанные и возможные запасы Албазино по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 17,6 млн. тонн руды с содержанием золота 4,1 г/т на 2,3 млн. унций золота, содержащегося в руде. Минеральные ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 6,4 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 2,8 г/т на 0,6 млн. унций золота, содержащегося в руде.

#### *Добыча*

Добыча на участках Анфиса и Ольга будет производиться традиционным открытым способом с применением буровзрывного и экскаваторно-автомобильного методов. Предельная глубина более крупного карьера Анфиса, где в настоящее время ведется добыча, составляет 220 м, а под его дном залегает мощная зона минерализации, позволяющая в дальнейшем подвинуть фронт работ в карьере. Породные отвалы располагаются на крутых склонах в 0,5—1,5 км от карьера. Карьер Ольга, как ожидается, будет гораздо меньше, и его предельная глубина не превысит 90 м.

Действующий в Группе план эксплуатации рудника предусматривает ведение на нем открытой добычи до 2020 г. В дальнейшем срок эксплуатации рудника может быть продлен в случае расширения карьера,

возможность которого будет рассмотрена после проведения дополнительных разведочных работ и переоценки запасов.

### *Переработка*

Руда Албазино упорная, золото в ней тесно связано с арсенопиритом и пиритом в микроскопической или субмикроскопической форме и потому не поддается извлечению обычным цианированием. Зона окисленной и переходной руды разведана на максимальную глубину 40 м.

Обогатительная фабрика в Албазино расположена в 3 км от карьера Анфиса. Рядовая руда загружается в щековую дробилку для первичного дробления и дробится на куски, размер которых не превышает 250 мм. Дробленая руда проходит три этапа измельчения (в одной мельнице полусамоизмельчения и двух шаровых мельницах) и двухступенчатую стандартную флотацию в двух параллельных циклах.

Флотационный концентрат сгущается, фильтруется, высушивается, упаковывается в мешки и отправляется автомобильным транспортом и баржей на Амурское предприятие автоклавного выщелачивания. Флотационные хвосты сгущаются и отправляются в хвостохранилище долинного типа с футерованной дамбой прудонакопителя.

Обогатительная фабрика вышла на свою нынешнюю мощность (1 500 тыс. тонн в год) в третьем квартале 2011 г. С конца августа 2011 г. обогатительная фабрика работает с полной загрузкой. Расчетный коэффициент извлечения методом флотации составляет 87,5%, выход металла до 8%. В настоящее время предприятие перерабатывает главным образом окисленную и переходную руду, в связи с чем коэффициент извлечения составил около 65%. Показатель выхода металла значительно лучше, чем расчетные 5—6%, содержание золота в концентрате составляет 45—55 г/т.

На предприятии компании SGS в Канаде были проведены стендовые испытания автоклава с концентратом из руды Албазино, в ходе которых коэффициент извлечения золота из окисленного концентрата с применением технологии УВЛ достиг 96%. При расширенном опытно-производстве коэффициент извлечения золота цианированием из жидкости, слитой из автоклава, достиг 95% за счет применения технологии УВЛ.

Группа заключила договор купли-продажи в отношении некоторого количества концентрата, полученного на месторождении Албазино из упорной руды, китайскому покупателю для дальнейшей переработки на принадлежащем ему предприятии по обжигу золотого концентрата до ввода в эксплуатацию Амурского предприятия автоклавного выщелачивания. Контракт полностью согласован, и по нему уже осуществлена первая отгрузка.

### *Оборудование и инфраструктура*

Все оборудование для добычи открытым способом, используемое в Албазино, ввезено из стран, не входивших ранее в Советский Союз. Буровые станки произведены компанией Atlas Copco, а остальной парк техники (экскаваторы, фронтальные погрузчики, бульдозеры и 90-тонные грузовики) поставлялись компанией Komatsu. Значительная часть оборудования обогатительной фабрики также произведена в европейских странах, в том числе компанией Sandvik (дробилка), Outotec (мельницы, флотомшины и сгустители), Andritz (пресс-фильтры) и Warman (насосы). Предприятие полностью автоматизировано.

Из-за значительной удаленности Албазино электричество вырабатывается на месте дизельными генераторами (произведены в России ЗАО «НГ-Энерго») суммарной установленной мощностью 14 МВт. Отопление обогатительной фабрики и других объектов на участке осуществляется за счет тепла, вырабатываемого генераторами, а зимой дополнительное тепло вырабатывается дизельным котлом.

На участке есть жилые помещения для 400 рабочих, столовая и шахтоуправление. Возле предприятия располагаются пункт подготовки проб, пробирно-аналитическая лаборатория и большая ремонтная база. Питьевая вода поступает из шести скважин. На участке есть также склад, открытое хранилище, склад взрывчатых веществ и хранилище дизтоплива вместимостью 3 000 куб. м. Большое хранилище топлива вместимостью 21 000 куб. м находится в поселке Оглогни.

## Майское

### Расположение, доступ к территории и история

Месторождение Майское расположено в удаленной ненаселенной местности в Чаунском районе Чукотского автономного округа, в зоне арктической тундры. Доступ на месторождение осуществляется по 187-километровой круглогодичной улучшенной грунтовой дороге из г. Певек (население около 4 400 человек) — важного морского порта. Сотрудников предприятия доставляют на объект из аэропорта г. Певек, имеющего возможность принимать различные гражданские самолеты. Сырье, материалы и запасные части доставляются через порт Певек с июля до начала ноября.

Расположение месторождения Майское показано на карте.



Месторождение Майское, открытое в 1972 г., активно исследовалось с 1974 по 1986 гг., главным образом методом поверхностного колонкового алмазного бурения. В советский и российский период истории для месторождения было подготовлено несколько предусмотренных законодательством ТЭО. В 2004 г. компания Highland Gold приобрела на открытом аукционе лицензию на разработку месторождения и с 2005 по 2008 гг. построила на нем ряд объектов инфраструктуры, включая подъездную дорогу и жилой городок. В 2008 г. компания Aker Kvaerner подготовила ТЭО. В первом квартале 2008 г. началась подземная добыча.

В 2009 г. Группа приобрела Майское у компании Highland Gold, чтобы включить его в состав Амурского (РОХ) хаба и тем самым избежать капитальных затрат на строительство отдельного перерабатывающего предприятия, и внесла изменения в проект Амурского завода, чтобы получить возможность перерабатывать на нем концентрат из руды с месторождения Майское. Строительство обогатительной фабрики началось во втором квартале 2010 г., ввод в эксплуатацию намечен на третий квартал 2012 г.

### Особенности геологического строения и минерализации

Руда месторождения Майское помимо золота содержит пириты, арсенопириты и среднее количество сульфидов и приурочена в основном к крутым кварц-полевошпатовым дайкам. Промышленная золотая минерализация сосредоточена в кварцево-сульфидных жилах с высоким содержанием золота. Из более чем 300 жил, оценка золотых ресурсов проведена лишь для 46, которые по результатам оценки были отнесены к шести зонам минерализации для установления очередности ведения дальнейших добычных работ. Ширина рудных тел составляет в среднем от 0,8 до 5,2 м.

Зона окисления прослеживается на глубину 300 м. В зоне окисления встречается свободное золото и золото, связанное с сульфидами. Технические испытания окисленных руд продолжаются.

### Запасы и ресурсы

Доказанные и прогнозируемые запасы Майского по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 7,9 млн. тонн руды с содержанием золота 9,6 г/т на 2,4 млн. унций золота, содержащегося в руде. Минеральные ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 18,1 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 8,3 г/т на 4,8 млн. унций золота, содержащегося в руде.

## *Добыча*

Разведанные на сегодняшний день запасы залегают на глубине около 300 м, ресурсы простираются на глубину до 1 000 м. Доступ к залежам первичной руды будет осуществляться через три двойных спиральных съезда, расположенных в центральной, восточной и западной частях месторождения, что обеспечит большую свободу добычных операций в плане производительности, содержания полезного компонента и металлургических свойств (содержания серы и органического углерода).

Окисленная руда будет добываться в нескольких неглубоких карьерах, а также подземным способом. Сроки начала добычи окисленной руды будут определены после окончательного оконтуривания границы между первичными и окисленными рудами и окончания всесторонних технических испытаний. В настоящее время ведется строительство искусственного бетонного потолочного целика для отделения зоны ведения текущих добычных работ от верхних горизонтов месторождения.

На месторождении Майское используются различные методы подземной добычи, но свыше 80% руды добывается методом подэтажной выемки открытым забоем. В зависимости от состояния грунта, определяемого температурой породы и степенью выраженности вечной мерзлоты, будут также применяться различные виды обратной закладки. В качестве средств крепления будут использоваться стальные анкера и торкрет-бетон.

В настоящее время в центральной части месторождения ведется проходка, чтобы обеспечить начало добычи первичной руды из камер в первом квартале 2012 г. В сентябре 2011 г. скорость проходки достигла стабильного уровня 1 100 м в месяц; во время проходки было подтверждено достаточное соответствие данных о содержании полезного компонента и количестве в тоннах, полученных в ходе эксплуатационной разведки, и данных модели запаса.

Действующий в Группе план эксплуатации рудника предусматривает ведение добычи на месторождении Майское до 2024 г.

## *Переработка*

Первичная руда с месторождения Майское будет перерабатываться методом традиционной флотации. Цикл производства включает одноступенчатое дробление, за которым следует трехступенчатое измельчение (один этап измельчения в мельнице полусамоизмельчения и два этапа измельчения в шаровой мельнице) и трёхступенчатая обычная флотация. Флотационный концентрат сгущается, фильтруется, высушивается, упаковывается в 14-тонные мешки и отправляется автомобильным транспортом в порт Певек. Предусматривается его отправка из Певека морем в Ванино, а оттуда по железной дороге на Амурское предприятие автоклавного выщелачивания. Автомобильное сообщение с портом Певек и железнодорожное сообщение между Ванино и Амурском осуществляется круглогодично, а морские перевозки ограничиваются только летними месяцами. Хвосты перекачиваются в хвостохранилище традиционного типа с кольцевым прудом-накопителем, дамба которого футерована полиэтиленом.

Окисленная руда месторождения Майское будет перерабатываться методом традиционного цианирования с применением технологии СВЛ. В этом технологическом процессе будет задействовано то же оборудование для дробления и измельчения, что и в цикле флотации. Пульпа последовательно проходит этапы сгущения, выщелачивания, десорбции смолы, дезактивации смолы, электролиза и выплавки. Хвосты цианирования фильтруются и поступают на сухое хранение в полностью футерованное хвостохранилище.

Производительность обогатительной фабрики, достичь которой запланировано в четвертом квартале 2012 г., составляет 850 тыс. тонн в год. Расчетный коэффициент извлечения флотацией — 89%. Выход металла прогнозируется на уровне 10—14%. Ожидается, что в произведенном концентрате будет содержаться от 70 г до 100 г золота на тонну. Коэффициент извлечения цианированием с технологией СВЛ в среднем составит 88%.

Руда Майского упорная, золото в ней в основном тесно связано с арсенопиритом и пиритом в микроскопической или субмикроскопической форме. Первичная руда, составляющая свыше 90% запасов, не поддается извлечению обычным цианированием. В некоторых рудных зонах отмечается повышенное содержание органического углерода и сорбционная активность.

Компания SGS и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» провели интенсивные широкомасштабные стендовые испытания по применению технологий автоклавного выщелачивания и СВЛ для переработки руды Майского. Испытания показали, что среднее значение коэффициента извлечения из концентрата руды Майского в доре, равное 92%, — приемлемая оценка (общий коэффициент извлечения золота в доре составляет приблизительно 81%). Эти значения несколько ниже, чем для руд Албазино, из-за присутствия в некоторых рудных телах

месторождения Майское органического углеродного материала, обладающего сорбционной активностью. В течение следующих шести месяцев будут проведены дополнительные исследования, в том числе непрерывные порционные испытания для выявления возможностей максимально эффективного и стабильного извлечения золота автоклавным выщелачиваем из смеси концентратов руд месторождений Албазино и Майское.

### Оборудование и инфраструктура

За исключением мельницы полусамоизмельчения, произведенной в России, и шаровых мельниц и установок сушки концентрата, выпущенных в Украине, оборудование предприятия на месторождении Майское в основном произведено в странах дальнего зарубежья, включая дробилку компании Sandvik, флотомашину и сгуститель компании Outotec и насосы для пульпы компании Weir Warman. Вся подземная безрельсовая техника, используемая на месторождении Майское, импортного производства и приобретена главным образом у компаний Sandvik и Atlas Copco.

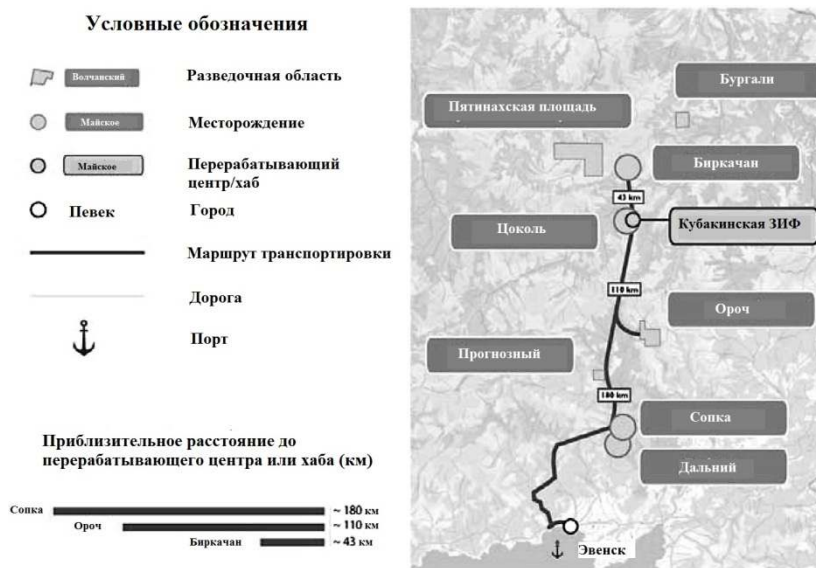
Объект снабжается электричеством с местной угольной электростанции, расположенной в Певеке. В 2010 г. власти региона провели ЛЭП на месторождение Майское, а в настоящее время Группа ведет на участке строительство электроподстанции, завершение которого планируется в первом квартале 2012 г. Сейчас электричество вырабатывается на месте при помощи дизельных генераторов (производства компании Caterpillar) суммарной установленной мощностью 6 МВт. Для отопления участка используется угольный котел. Техническая и питьевая вода будут поставляться из постоянного резервуара, который строится в 4 км от участка.

На участке располагаются жилые помещения для 450 человек, столовая и шахтоуправление. Рядом с обогатительной фабрикой находится большая ремонтная база; ремонтная мастерская меньших размеров расположена рядом с рудником. На участке также располагаются пункт подготовки проб, пробирно-аналитическая лаборатория, склад, открытое хранилище, склад взрывчатых веществ и хранилище дизтоплива вместимостью 600 куб. м.

### Омолонский хаб

Омолонский хаб был создан в 2009 г. объединением Кубакинского профильного подразделения с месторождением Сопка, приобретенным в 2009 г. Благодаря географической близости, различные участки Омолонского хаба связаны воедино посредством общих дополнительных и вспомогательных служб (в сфере планирования и составления бюджета, управления цепью поставок, кадровой работы и расчета заработной платы). Центр Омолонского хаба — Кубакинская золотоизвлекательная фабрика, которая, как ожидается, станет центральным перерабатывающим предприятием для нескольких действующих и планируемых рудников. Для увеличения запасов Омолонского хаба в настоящее время Группа реализует несколько проектов разведки на участках, прилегающих к Кубаке.

Расположение Омолонского хаба показано на карте.



В таблице ниже приведены общие данные о деятельности Группы на Омолонском хабе.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
<b>ДОБЫЧА</b>					
<b>Сопка</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн) .....	—	579	2 025	853	1 789
Объем руды, добытой открытым способом (тыс. тонн).....	—	92	159	25	207
Кучное выщелачивание .....	—	11	43	—	—
Мельница .....	—	80	116	—	—
<b>Биркачан</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн) .....	—	—	3 039	1 093	4 156
Объем руды, извлеченной открытым способом (тыс. тонн) .....	—	—	521	—	501
Кучное выщелачивание .....	—	—	441	—	—
Мельница .....	—	—	79	—	—
<b>ПЕРЕРАБОТКА</b>					
<b>Биркачанская фабрика кучного выщелачивания</b>					
Отсыпанная руда (тыс. тонн) .....	—	639	459	89	—
Исходное содержание золота (г/т) .....	—	1,9	1,6	1,8	—
Коэффициент извлечения золота <sup>(1)</sup> .....	—	2,5%	24,9%	—	—
Производство золота (тыс. унций).....	—	0,9	5,7	0,2	0,2
<b>Кубакинская золотоизвлекательная фабрика</b>					
Переработанная руда (тыс. тонн) .....	—	—	223	—	299
Исходное содержание золота (г/т) .....	—	—	2,2	—	1,9
Коэффициент извлечения золота .....	—	—	90,7%	—	90,4%
Производство золота (тыс. унций).....	—	—	12,6	—	15,7
<b>ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА</b>					
Золото (тыс. унций).....	—	0,9	18,3	0,2	15,9
Серебро (млн. унций).....	—	0,003	0,034	—	0,028

Примечание:

(1) Из-за влияния сезонных факторов коэффициенты извлечения кучным выщелачиванием применимы только ко всему году.

*Доступ к территории*

Все объекты, входящие в состав Омолонского хаба, расположены в удаленных ненаселенных таежных районах, доступных лишь часть года. Наземные перевозки между различными частями Омолонского хаба возможны только в течение зимних месяцев. Топливо, расходные материалы и запасные части доставляются на месторождения Кубака и Биркачан по зимней дороге (обычно доступной с января по апрель), а на месторождение Сопка — в основном через порт Эвенск (с населением около 1 800 человек), расположенный на побережье Охотского моря, в течение летних месяцев (обычно с июня по октябрь).

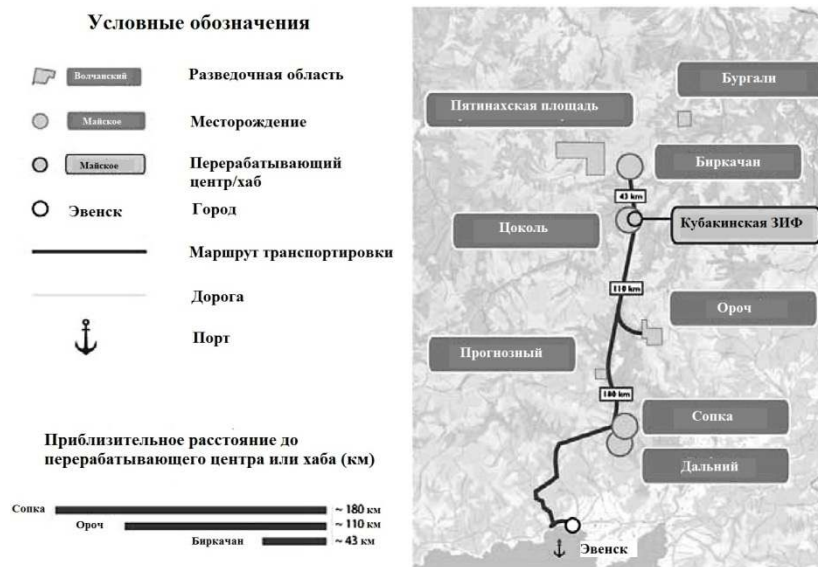
### **Кубакинская золотоизвлекательная фабрика**

#### *Расположение и история*

Доступ на участок Кубака осуществляется по дороге, проложенной из поселка Омсукчан, общей протяженностью 362 км. Участок Кубака расположен в 250 км к северо-востоку от Омсукчана и 270 км по зимней дороге от Эвенска. В летние месяцы добраться до него можно только на легком самолете или вертолете. Климатические условия суровые, с длинными холодными зимами и коротким, иногда жарким летом.

Расположение Кубакинской фабрики показано на карте.





Месторождение Кубака было открыто в 1982 г. В период с 1994 по 1996 гг. американская компания Amax Gold построила на месторождении карьер и перерабатывающее предприятие. В 1998 г. канадская публичная акционерная компания Kinross Gold поглотила компанию Amax Gold и получила контроль над месторождением. С 1996 по 2006 гг. месторождение Кубака было крупнейшим производителем золота в России, но в марте 2006 г. закрылось в связи с истощением рудных запасов, а предприятие было законсервировано.

В январе 2008 г. Группа приобрела Кубакинскую фабрику вместе с четырьмя другими объектами недропользования (Биркачан, Ороч, Цоколь и Прогнозный). В августе 2010 г. фабрика, которая подверглась лишь небольшим изменениям (в частности, было построено хвостохранилище), была вновь введена в эксплуатацию. В четвертом квартале 2010 г., после окончания строительства нового производственного участка, появилась возможность перерабатывать руду с высоким содержанием серебра, первоначально получаемую с месторождения Сопка. Введение в эксплуатацию модернизированной фабрики, где появятся новые участки выщелачивания, противоточной декантации и процесса «Меррилл-Кроу», ожидается в четвертом квартале 2011 г.

В настоящее время на Кубакинской золотоизвлекательной фабрике перерабатывается в основном руда с месторождения Биркачан с более низким содержанием золота, при этом коэффициент извлечения составляет 92%. Вследствие неблагоприятных погодных условий и сильных снегопадов в первом квартале 2011 г., ограничивших объем вскрыши, которая может быть вывезена с месторождения Биркачан, на сегодняшний день фабрика работает с загрузкой ниже проектной (850 тыс. т в год). Вследствие этого уровень добычи руды в 2011 г. был ниже запланированного (и необходимого для полной загрузки перерабатывающего предприятия).

### *Переработка*

Сегодня на Кубакинской золотоизвлекательной фабрике применяется только традиционное цианирование с технологией УВП. Рядовая руда дробится в щековой дробилке, после чего проходит цикл дальнейшей переработки, включающей этапы двухступенчатого измельчения (в мельнице полусамои измельчения и шаровой мельнице), сгущения, выщелачивания с технологией УВП, десорбции угля, электролиза, регенерации угля и выплавки доре. Данная технология будет использоваться и в дальнейшем для переработки руд с низким содержанием серебра, например, руд с месторождений Биркачан и Цоколь.

Руды с высоким содержанием серебра, например руды с месторождений Сопка, Ороч и Дальний, будут перерабатываться после завершения строительства нового участка на Кубакинской фабрике. После измельчения сырье проходит этапы чанового выщелачивания, противоточной декантации и извлечения с применением «Меррилл-Кроу». После сушки, гомогенизации, отбора проб и упаковки полученный цементат отправляется на аффинажный завод.

Хвосты от обоих процессов переработки нейтрализуются и перекачиваются в хвостохранилище, расположенное в отработанном карьере на Кубакинском месторождении в 2,5 км от фабрики.

## *Оборудование и инфраструктура*

Дробилка и обе мельницы Кубакинской золотоизвлекательной фабрики произведены в США компанией Allis-Chalmers, их общий срок службы превышает 20 лет. Остальное оборудование также в основном импортное, главным образом производства Соединенных Штатов. Оборудование строящихся новых участков фабрики также будет импортного производства — так, сгустители произведены компанией Outotec, а насосы — компанией Warman.

Вследствие удаленного расположения электроэнергия на месторождении Кубака вырабатывается на месте при помощи дизельных генераторов (производства компании Caterpillar) суммарной установленной мощностью 10 МВт. Отопление золотоизвлекательной фабрики и других объектов на участке осуществляется за счет тепла, вырабатываемого генераторами, а зимой дополнительное тепло вырабатывает электрический котел, который Группа планирует заменить в 2013 г. новым твердотопливным котлом.

На участке располагаются жилые помещения для 400 человек, столовая и шахтоуправление. Рядом с золотоизвлекательной фабрикой находится большая ремонтная база. Пресная вода доставляется из скважины, пробуренной на участке. На участке есть также склад, открытое хранилище, склад взрывчатых веществ, склад цианидов и хранилище дизтоплива вместимостью 20 000 куб. м.

## ***Биркачанское месторождение и фабрика кучного выщелачивания***

### *Расположение и история*

Месторождение Биркачан расположено приблизительно в 34 км от Кубакинской фабрики, с которой оно связано грунтовой дорогой, построенной Группой в 2010—2011 гг. и получившей статус круглогодичной после сооружения 180-метрового высоководного моста через реку Омолон во втором квартале 2011 г. Разведка месторождения Биркачан, открытого в 1998 г., осуществлялась в основном методом алмазного бурения. В 2005—2006 гг. компания Kinross Gold вела добычу в пробном карьере, перерабатывая руду с высоким содержанием золота на Кубакинской фабрике, а более бедную руду складировав на участке.

В 2008 г. Группа приобрела Биркачан вместе с Кубакинской фабрикой. В 2009 г. было проведено пробное мокрое выколачивание складированного сырья для оценки рентабельности применения мокрого выколачивания или кучного выщелачивания для извлечения полезного компонента из бедных руд, а с 2012 г., как ожидается, начнет работать постоянный производственный комплекс кучного выщелачивания. Во втором квартале 2010 г. добыча открытым способом возобновилась, а первая руда на месторождении была получена в третьем квартале 2010 г.

### *Особенности геологического строения и минерализации*

Ширина биркачанской зоны минерализации 150—200 м, и в ней отчетливо выделяются образования двух типов: золото-серебряные жилы и вкрапленные штокверки. Отдельные жилы обычно имеют ширину в среднем до 10 м и протяженность до 100 м по простиранию и по падению и содержат золото в количестве 8—12 г/т. Штокверки состоят из отдельных зон оруденения шириной 60—80 м и протяженностью до 2,5 км по простиранию и 150—200 м по падению и содержат золото в количестве 1—3 г/т.

### *Запасы и ресурсы*

Доказанные и возможные запасы месторождения Биркачан по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 13,1 млн. тонн руды с содержанием золота 2,5 г/т на 1,1 млн. унций золота, содержащегося в руде. Минеральные ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 3,9 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 2,8 г/т на 0,4 млн. унций золота, содержащегося в руде.

### *Добыча*

Открытая добыча руды на месторождении Биркачан ведется в одном большом карьере традиционными буровзрывным и экскаваторно-автомобильными методами, текущий объем добычи составляет 900 тыс. т породы в месяц. Выемка богатого рудного сырья для завода с технологией УВЛ, бедной руды для завода кучного выщелачивания и вскрыши осуществляется по отдельности с тщательно очерченных участков, при этом производится значительный объем эксплуатационной разведки и отбор проб для анализа содержания полезного компонента. Из-за ледниковых наносов на поверхности руды велико значение откачки воды. Породные отвалы располагаются вдоль одного борта карьера на сравнительно пологом склоне.

Действующий в Группе план эксплуатации рудника предусматривает ведение открытой добычи на месторождении до 2017 г. с последующим переходом на подземную добычу до 2023 г.

### *Переработка*

Опытное предприятие кучного выщелачивания сейчас находится в эксплуатации и перерабатывает рядовую руду. Руда выгружается из грузовиков на защитную пластиковую пленку при помощи двух 6-метровых подъемников и разрыхляется бульдозерами. Затем руда орошается раствором цианида при температуре окружающей среды. Продуктивный раствор проходит цикл «уголь-в-колонне» (далее – «УВК») на оборудовании, расположенном на открытом воздухе. Насыщенный уголь грузовиками доставляется на Кубакинскую золотоизвлекательную фабрику для дальнейшей обработки. Предприятие работает с мая по октябрь. Производство останавливается, когда средняя дневная температура опускается ниже 4°C.

Во втором квартале 2012 г. Группа планирует ввести в эксплуатацию постоянную фабрику кучного выщелачивания, где дробленая руда будет перерабатываться по следующей схеме. Руда выгружается из грузовиков на защитную пластиковую пленку при помощи трех 6-метровых подъемников и после разрыхления бульдозерами орошается теплым раствором цианида при помощи разбрызгивателей летом и внутренних систем капельного орошения зимой. Затем продуктивный раствор проходит цикл УВК в отдельном здании (которое в данный момент находится на стадии строительства). Насыщенный уголь доставляется грузовиками на Кубакинскую золотоизвлекательную фабрику для дальнейшей обработки. Обезметалленный раствор нагревается до 14°C при помощи угольного котла и возвращается в систему. Предприятие будет работать круглый год.

### *Оборудование и инфраструктура*

Оборудование для добычи руды открытым способом на месторождении Биркачан включает буровые станки производства компании Atlas Copco, а также экскаваторы, бульдозеры и грузовики Komatsu грузоподъемностью 90 т с жесткой рамой. Полумобильная дробилка для кучного выщелачивания произведена компанией Sandvik, а оборудование для технологического процесса УВК получено от российских производителей.

В настоящее время на участке располагается шахтоуправление. После строительства дороги с участка Кубака в Биркачан жилье для работников с участка Биркачан было переведено в Кубаку, а жилые помещения на объекте демонтированы. Большое предприятие по техническому обслуживанию и ремонту оборудования для открытой добычи находится на участке Кубака. Небольшой ремонтный ангар располагается в 3 км от месторождения. На участке Кубака также есть хранилище взрывчатых веществ и склад цианидов.

Из-за удаленности участка электричество вырабатывается на месте дизельными генераторами (произведены в России ЗАО «НГ-Энерго») суммарной установленной мощностью 3 МВт. В 2012 г. в эксплуатацию будет введен новый твердотопливный котел мощностью 8 МВт, предназначенный главным образом для подогрева раствора, используемого при кучном выщелачивании.

### *Месторождение Сопка Кварцевая*

#### *Расположение и история*

Месторождение Сопка Кварцевая (далее – «Сопка») находится приблизительно в 120 км к северо-западу от Эвенска и связано с участком Кубака зимней дорогой протяженностью 180 км. Климатические условия суровые, с длинными холодными зимами и коротким летом. Из-за близости моря зимой и летом иногда бывают сильные осадки, затрудняющие передвижение по путям сообщения.

Месторождение Сопка, открытое в 1969 г., периодически становилось объектом разведки, которая велась методом поверхностного алмазного бурения (в 1971—1979 гг.) и путем прокладки подземных штреков (в 1996—1998 гг.). Его предыдущий владелец — компания Angamine — в 2008 г. подготовила ТЭО и провела оценку запасов в соответствии с Кодексом ОКРЗА, намереваясь построить на участке перерабатывающее предприятие.

Группа приобрела месторождение Сопка в 2009 г. и, изменив первоначальную концепцию, выбрала в качестве оптимального варианта переработку богатой руды на модернизированной Кубакинской фабрике. Открытая добыча руды началась в 2010 г., а в первом квартале 2011 г. около 50 тыс. тонн богатой руды было доставлено на Кубакинскую фабрику для переработки в четвертом квартале того же года.

### *Запасы и ресурсы*

Доказанные и возможные запасы месторождения Сопка по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 3,7 млн. тонн руды с содержанием золота 4,4 г/т и серебра 151,7 г/т (7,0 г/т в золотом эквиваленте) на 0,5 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 17,8 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,8 млн. унций в золотом эквиваленте). Минеральные ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 0,2 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 3,3 г/т и серебра 123,4 г/т серебра (5,3 г/т в золотом эквиваленте) на 0,02 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 0,9 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,04 млн. унций в золотом эквиваленте).

### *Особенности геологического строения и минерализации*

Месторождение Сопка представляет собой низкосульфидное эпitherмальное золото-серебряное месторождение, состоящее из нескольких линейных зон измененных пород, вмещающих сравнительно узкие адуляр-кварцевые и кремнисто-карбонатные жилы. Основная золотоносная зона простирается на 2,2 км, залегает под малыми и средними углами и включает пять богатых рудных столбов с адуляр-кварцевыми жилами. Жилы окружены широкой полосой измененных пород, содержащей участки бедной руды. Кроме самородного золота встречаются в основном такие его формы, как электрум и кюстелит.

### *Добыча*

Добыча открытым способом на месторождении Сопка ведется традиционным экскаваторно-автомобильным методом в трех карьерах, которые впоследствии будут объединены в один большой карьер. Текущий объем добычи составляет 250 тыс. тонн породы в месяц. Выемка богатой руды (свыше 5 г/т в золотом эквиваленте), бедной руды и вскрыши осуществляется по отдельности с тщательно очерченных участков, при этом производится значительный объем эксплуатационной разведки и отбор проб для анализа содержания полезного компонента. Породные отвалы располагаются на крутых склонах возле карьеров.

Действующий в Группе план эксплуатации рудника предусматривает ведение открытой добычи на месторождении до 2016 г. и продолжение переработки до 2018 г.

### *Переработка*

Руда с высоким содержанием полезного компонента с месторождения Сопка будет перевозиться по зимней дороге на модернизированную Кубакинскую фабрику для последующей переработки. Поскольку движение по зимней дороге осуществляется лишь четыре месяца в году, объем перевозки и переработки, как ожидается, не превысит 300 тыс. т в год. Зимняя погода, в частности сильный снегопад, также может ограничить перевозку грузов. В качестве альтернативы руда с месторождения, упакованная в МКР, будет отправляться в Хаканджу через порты Эвенск и Охотск. Как ожидается, коэффициенты извлечения с применением процесса «Меррилл-Кроу» составят 94% для золота и 88% для серебра.

Бедная руда после двухступенчатого дробления будет подвергнута кучному выщелачиванию. Результаты проведенных испытаний показали, что коэффициенты извлечения, равные 6% для золота и 55% для серебра, могут быть достигнуты за два года выщелачивания. Начало переработки бедных руд методом кучного выщелачивания ожидается после 2014 г.

### *Оборудование и инфраструктура*

Оборудование для добычи руды открытым способом на месторождении Сопка включает буровые станки производства компаний Atlas Copco и Sandvic, а также экскаваторы, бульдозеры и грузовики Komatsu грузоподъемностью 55 т с жесткой рамой.

В настоящее время на участке расположены жилые помещения для 150 человек, столовая и шахтоуправление. Поблизости находится ремонтный ангар, небольшое хранилище топлива и склад взрывчатых веществ. Большое хранилище топлива вместимостью 6 000 куб. м расположено в порту Эвенск. Для отопления объекта используются два дизельных котла.

### *Проект Цоколь*

Месторождение Цоколь, расположенное примерно в 3 км от существующего участка Кубакинской золотоизвлекательной фабрики, было открыто в 1984 г. С 1987 по 1992 гг. участок считался частью

месторождения Кубака, и изыскания на нем осуществлялись в рамках той же программы геологоразведочных работ. Цоколь был одним из объектов недропользования, приобретенных Группой у компании Kinross Gold в 2008 г.

Цоколь — это сильно выветренное околоповерхностное жильное месторождение. Непрерывная зона минерализации образована почти вертикальными адуляр-кварцевыми жилами. Рудные столбы в структуре жилы в среднем 4 м в ширину, до 110 м в высоту и от 50 до 900 м в длину. Коэффициент извлечения золота из легкообогатимой руды Цоколя, как ожидается, может достигать 95%.

Какие-либо оценки запасов месторождения Цоколь в соответствии с Кодексом ОКРЗА в настоящее время отсутствуют. Ресурсы по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 1,3 млн. тонн руды с содержанием золота 8,1 г/т на 0,3 млн. унций золота, содержащегося в руде.

Начало открытой добычи руды на месторождении Цоколь ожидается в третьем квартале 2012 г., а в 2013 г. ее ежегодный объем должен достигнуть 150 тыс. тонн. Переработка руды будет осуществляться на Кубакинской фабрике.

Действующий в Группе план эксплуатации рудника предусматривает ведение открытой добычи на месторождении до 2017 г. с последующим переходом на подземную добычу до 2019 г.

### ***Проект Ороch***

Месторождение Ороch было открыто в 1979 г. и интенсивно исследовалось с 1980 по 2005 гг. методом алмазного бурения. Оно находится в 110 км от месторождения Кубака и примерно в 20 км от зимней дороги Кубака — Сопка.

Ороch — это эпитермальное золото-серебряное месторождение. Рудные тела состоят в основном из кварца и карбонатов, имеют крутое падение и среднюю ширину 6 м.

Какие-либо оценки запасов месторождения Ороch в соответствии с Кодексом ОКРЗА в настоящее время отсутствуют. Ресурсы по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 1,9 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 3,3 г/т и серебра 167,0 г/т серебра (6,0 г/т в золотом эквиваленте) на 0,2 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 10,3 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,4 млн. унций в золотом эквиваленте). Поскольку оценки запасов отсутствуют, срок эксплуатации месторождения Группой не установлен. В соответствии с результатами недавнего предварительного исследования месторождения Ороch, срок его эксплуатации может составить четыре года. В четвертом квартале 2012 г. ожидается оценка запасов месторождения Ороch в соответствии с Кодексом ОКРЗА. В настоящее время начало добычи на месторождении планируется на 2018 г., однако Компания полагает, что добыча может быть начата раньше. Богатая руда будет перевозиться на Кубакинскую фабрику для переработки, а бедная будет перерабатываться на месте методом кучного выщелачивания.

### ***Проект Дальний***

Месторождение Дальний было открыто в 1979 г., во время геологоразведочных работ после обнаружения месторождения Сопка. Дальний находится в 7 км к югу от месторождения Сопка и связан с ним 18-километровой зимней дорогой. Как и Сопка, Дальний — это низкосульфидное эпитермальное золото-серебряное месторождение. Жильная зона прослеживается на 600 м.

Какие-либо оценки запасов или ресурсов месторождения Дальний в соответствии с Кодексом ОКРЗА в настоящее время отсутствуют, срок эксплуатации месторождения Группой не установлен. В ближайшие месяцы в отношении Дальнего будет закончено ТЭО, в соответствии с которым срок эксплуатации месторождения может составить пять лет для богатой руды при параллельном проведении кучного выщелачивания. В четвертом квартале 2012 г. ожидается оценка запасов месторождения Дальний в соответствии с Кодексом ОКРЗА, а сейчас на нем ведется эксплуатационная разведка и подготовка ТЭО. Начало добычи планируется на 2015 г.; богатая руда будет перевозиться на Кубакинскую фабрику для переработки, а бедная — перерабатываться на месте методом кучного выщелачивания вместе с рудой месторождения Сопка.

### ***Разведка в местностях, прилегающих к существующим объектам***

Группа получила лицензии на поисково-разведочные работы на территории вокруг Кубакинской фабрики общей площадью 91 кв. км. Ключевой объект исследования — месторождение Бургалы в 40 км к северу от

Биркачана. В 2011 г. на территории Бургалы и лицензионного участка вокруг месторождения Кубака проводилась активная выемка траншей, а также некоторое количество буровых работ. Основная цель исследования — обнаружение новых богатых месторождений, руда которых может добываться открытым способом и в среднесрочной перспективе улучшить показатели Кубакинской фабрики по содержанию полезного компонента.

### Отдельный рудник Воронцовское

В состав отдельного золотого рудника Воронцовское входят основная производственная площадка, два карьера и перерабатывающее предприятие. В настоящее время на нем перерабатывается руда с двух мелких месторождений-спутников — Дегтярское и Февральское.

В таблице ниже приведены общие данные о деятельности Группы на руднике Воронцовское.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
<b>ДОБЫЧА</b>					
<b>Воронцовское</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн).....	9 087	10 446	9 465	4 049	5 254
Объем руды, добытой открытым способом (тыс. тонн).....	582	666	956	448	439
Окисленная руда (тыс. тонн).....	193	43	288	114	76
Первичная руда (тыс. тонн).....	389	623	668	334	363
<b>Дегтярское</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн).....	—	789	1 566	808	857
Объем руды, добытой открытым способом (тыс. тонн)	—	152	274	140	113
<b>Февральское</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн)	—	—	—	—	132
Объем руды, добытой открытым способом (тыс. тонн).....	—	—	—	—	7
<b>ПЕРЕРАБОТКА</b>					
<b>Воронцовское (кучное выщелачивание)</b>					
Отсыпанная руда (тыс. тонн).....	925	938	1 024	351	399
Исходное содержание золота (г/т).....	1,5	1,7	1,6	1,4	1,5
Коэффициент извлечения золота <sup>(1)</sup> .....	73,0%	65,3%	72,5%	—	—
Производство золота (тыс. унций).....	32,8	33,1	33,7	12,8	11,6
<b>Воронцовское (УВП)</b>					
Отсыпанная руда (тыс. тонн).....	604	796	907	449	439
Исходное содержание золота (г/т).....	6,5	6,0	6,1	6,6	5,8
Коэффициент извлечения золота <sup>(1)</sup> .....	79,2%	79,2%	79,8%	80,2%	77,6%
Производство золота (тыс. унций).....	98,8	117	149	76,4	57,1
<b>ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА</b>					
Золото (тыс. унций).....	<u>132</u>	<u>150</u>	<u>183</u>	<u>89,2</u>	<u>68,6</u>
Серебро (млн. унций).....	<u>0,065</u>	<u>0,081</u>	<u>0,171</u>	<u>0,069</u>	<u>0,074</u>

Примечание:

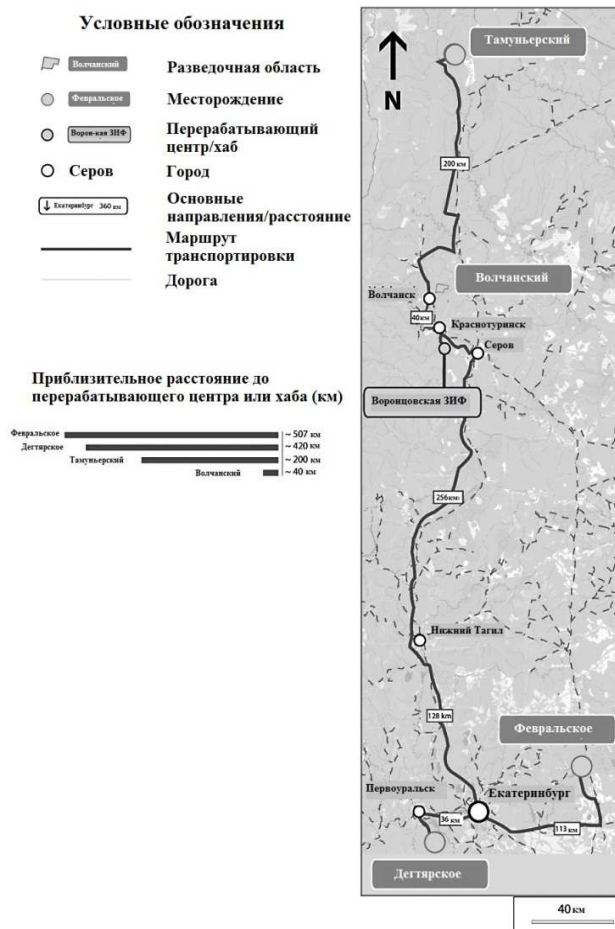
(1) Из-за влияния сезонных факторов коэффициенты извлечения кучным выщелачиванием применимы только ко всему году.

*Расположение, доступ к территории и история*

Месторождение Воронцовское находится в Свердловской области России, приблизительно в 370 км к северу от столицы региона г. Екатеринбурга и в 25 км к югу от г. Краснотурьинска (население около 65 000 человек). В промышленном средненаселенном районе вокруг месторождения расположено несколько крупных рудников (по добыче бокситов, меди и железной руды), местность преимущественно расположена в зоне тайги, при этом имеется небольшое количество сельскохозяйственных участков. До месторождения легко добраться из Екатеринбурга по федеральной трассе, которая проходит в 7 км от рудника. В 18 км от участка находится станция пересадки на принадлежащую Группе железнодорожную ветку. Сырье и запасные части доставляются по автомобильной или железной дороге.

Месторождение было открыто в 1985 г. В 1998 г. Группа приобрела компанию, владевшую лицензией на разработку Воронцовского месторождения, и в 1999 г. начала добычу руды, а в 2000 г. — кучное выщелачивание окисленной руды. В 2005 г. в эксплуатацию была введена золотоизвлекательная фабрика с использованием технологии УВП производительностью 450 тыс. тонн в год. В 2007 г. производительность фабрики была увеличена до 600 тыс. тонн в год за счет замены трехступенчатого дробления одноступенчатым дроблением и измельчением в мельнице полусамозмельчения. В 2008 г. производительность вновь увеличилась (до 940 тыс. тонн в год) благодаря оптимизации работы участков сгущения, выщелачивания и фильтрации. В 2010 г. была начата добыча в новом южном карьере на месте продолжения основного месторождения.

Расположение отдельного рудника Воронцовское показано на карте ниже.



### Особенности геологического строения и минерализации

Месторождение Воронцовское представляет собой зону разлома, и рудное тело в основном залегает у лежачего бока сброса. Главные зоны минерализации отмечаются в брекчированных известняках. Эти зоны имеют неправильную форму и не идентифицируются визуально, поэтому для их окончательного оконтуривания перед началом добычи необходимо интенсивное бурение с контролем содержания полезного компонента.

В границах месторождения наблюдается чрезвычайно разнообразное выветривание. Широкий слой окисленной руды простирается на глубину 65 м, а на глубине 100 м обнаружены участки с карстовыми пустотами в известняке. К югу от основного месторождения открыто его продолжение, состоящее главным образом из окисленной руды.

Окисленная руда на месторождении Воронцовское встречается в основном в открытой форме. Напротив, золото в первичной руде находится в различных формах: в свободном виде, в сростках с породообразующими минералами, в ассоциации с пиритом и в виде соединений с силикатами. Разнообразие минералогического состава первичной руды требует тщательного отбора процедур обработки и объясняет относительно невысокие показатели извлечения золота для руды Воронцовского.

### Запасы и ресурсы

Доказанные и возможные запасы месторождения Воронцовское по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 15,5 млн. т руды с содержанием золота 2,8 г/т на 1,4 млн. унций золота, содержащегося в руде. Ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 1,5 млн. т минерализованной массы с содержанием золота 1,6 г/т на 0,1 млн. унций золота, содержащегося в руде.

## *Добыча*

Добыча на месторождении Воронцовское ведется исключительно открытым способом. Ожидается, что месторождение до конца срока эксплуатации останется карьером. В конечном итоге разработка проекта приведет к использованию двух карьеров: глубокого на севере, до глубины 240 м, и небольшого на юге, до глубины 80 м.

При добыче применяется традиционный экскаваторно-автомобильный метод. В глубоком карьере проводятся буровзрывные работы, однако маловероятно, что они будут необходимы в неглубоком карьере. Поскольку в глубоком карьере осталось очень мало окисленной руды, в будущем источниками сырья для кучного выщелачивания будут главным образом южный карьер и рудные запасы.

Первичная и окисленная руды складываются и перемешиваются возле карьера, после чего перевозятся на перерабатывающее предприятие, расположенное в 6 км. Породные отвалы располагаются на расстоянии 1—2 км от карьера.

Действующий в Группе план эксплуатации месторождения предусматривает открытую добычу первичной руды на месторождении до 2020 г. и продолжение переработки рудных запасов до 2026 г.

Что касается окисленной руды, ее добыча на Воронцовском, как ожидается, продолжится до 2017 г., при этом уже с 2012 г. перерабатывающее предприятие начнет работать с неполной загрузкой. В настоящее время ведется работа по поиску дополнительных источников окисленной руды, включая возможность ее поставок третьими лицами.

## *Переработка*

Для извлечения золота из двух типов руды, добываемой на Воронцовском, применяются две технологии. Окисленная руда перерабатывается с применением кучного выщелачивания (производительность предприятия составляет 1 000 тыс. тонн окисленной руды в год), а первичная руда проходит измельчение/цикл УВП (производительность 940 тыс. тонн в год).

Основания штабелей кучного выщелачивания возводятся круглый год. Отсыпка штабелей для кучного выщелачивания может производиться с апреля по октябрь. После отсыпки штабеля применяются растворы цианида и золото извлекается круглый год. Площадки выщелачивания имеют прочное основание из глины и щебня, покрытое защитной пленкой из полиэтилена низкого давления толщиной 2 мм. Перед укладкой в штабели окисленная руда перерабатывается двухступенчатым дроблением в вальцовой дробилке и агломерируется с использованием цемента. Затем она насыпается в одноподъемные штабели высотой 18 м при помощи системы самоходных гусеничных конвейеров и штабелеукладчиков. Для вторичной и третичной обработки цианидами старых штабелей используется канатный экскаватор. Продуктивный раствор обрабатывается с применением технологии «Меррилл-Кроу», а из цементата выплавляется доре.

На сегодняшний день предприятие кучного выщелачивания работает с полной нагрузкой (1 000 тыс. тонн в год), коэффициент извлечения золота после 24—36 месяцев выщелачивания достигает 65—70%.

Первичная руда дробится в щековой дробилке, а затем проходит трехступенчатое измельчение (в одной мельнице полусамомельчения и в двух шаровых мельницах). Во время вынужденного простоя мельницы полусамомельчения используется резервный цикл (трехступенчатое дробление), применявшийся до расширения фабрики. После измельчения пульпа сгущается и выщелачивается (в течение примерно 48 часов) с применением технологии УВП. Дальнейшая обработка включает этапы десорбции угля, электролиза и выплавки доре. Хвосты фильтруются и поступают на сухое хранение в хвостохранилище, непосредственно примыкающее к предприятию.

Переработка первичной руды на предприятии в настоящее время осуществляется с полной нагрузкой (900 тыс. тонн в год), коэффициент извлечения золота составляет 74—78%.

## *Оборудование и инфраструктура*

Все оборудование для добычи руды открытым способом на месторождении Воронцовское импортного производства, включая буровые станки Atlas Copco, экскаваторы Hitachi, 55-тонные грузовики Komatsu и бульдозеры Caterpillar. Обе дробилки на фабрике кучного выщелачивания произведены в Великобритании компанией Mining Machinery Developments Limited, а все остальное оборудование для кучного выщелачивания выпущено в России.



Щековая дробилка на предприятии УВП изготовлена в Чешской Республике, мельница полусамоизмелчения — в России, а шаровые мельницы — в Украине. Все прочее основное оборудование для цикла УВП произведено в Германии (пресс-фильтры компании Andritz), Финляндии (сгустители компании Outotec), Австралии (насосы и гидроциклоны компании Warman) и других развитых странах.

Месторождение Воронцовское снабжается электроэнергией от общей энергосети посредством кабеля напряжением 110 кВ. Отопление объекта обеспечивается газовым котлом, газ для которого поставляется из крупного газопровода, расположенного в 500 м от участка. На участке размещается крупная ремонтная база. Топливо доставляется цистернами из крупных хранилищ, расположенных на расстоянии 20—30 км от месторождения. Возле предприятия с циклом УВП находится склад цианидов. Взрывчатые вещества доставляются грузовым транспортом с близлежащего завода-поставщика, а для технического обслуживания в основном привлекаются сторонние организации.

### *Дегтярское*

Месторождение Дегтярское находится в 420 км к югу от Воронцовского, к нему ведет асфальтированная дорога. Оно располагается на выщелоченном верхнем участке крупного рудника, в котором до начала 1980-х гг. велась добыча меди. В 2008 г. Группа приобрела этот объект, а в 2009 г. на нем началась добыча руды, которая перевозилась на Воронцовское для переработки на предприятии УВП.

Руда Дегтярского отличается довольно высоким содержанием полезного компонента и позволяет добиваться высоких коэффициентов извлечения. Полное истощение месторождения ожидается к концу 2011 г., каких-либо существенных запасов или ресурсов сырья для указания в отчетности в соответствии с Кодексом ОКРЗА нет. Переработка руды, как ожидается, закончится в первом квартале 2012 г.

### *Февральское*

Месторождение Февральское находится в 507 км к югу от Воронцовского, и к нему ведет асфальтированная дорога. Группа приобрела этот объект в 2006 г. Февральское представляет собой зону активного кварцевого жилеобразования, протянувшуюся вдоль крупного регионального сброса. Оценки концентрации золота сильно разнятся в зависимости от использованных процедур определения максимального содержания, варьируясь от 2,5 до 5,5 г/т, что затрудняет точное определение содержания полезного компонента.

Группа начала добычу на Февральском в первом квартале 2011 г. и планирует переработать пробную партию руды в четвертом квартале 2011 г. для подтверждения параметров оценки содержания и оценки рентабельности дальнейшей добычи. Никаких оценок запасов или ресурсов Февральского в соответствии с Кодексом ОКРЗА в настоящее время нет, и срок эксплуатации месторождения Группой не устанавливался.

### *Разведка в местностях, прилегающих к существующим объектам*

Группа получила лицензии на геологоразведочные работы на территории в окрестностях Воронцовского месторождения общей площадью 143 кв. км. Ключевыми объектами исследования стали Волчанск, где в четвертом квартале 2011 г. начались буровые работы, и Южно-Воронцовское, где в 2011 г. начались поисковые и геофизические работы. Основная цель исследования — обнаружение близповерхностных залежей окисленной руды, которые позволят продлить срок эксплуатации Воронцовского предприятия кучного выщелачивания.

### **Отдельный рудник Хаканджа**

В состав отдельного золото-серебряного рудника Хаканджа входят основная производственная площадка, карьеры и перерабатывающее предприятие. В настоящее время на нем также перерабатывается руда с небольшого месторождения-спутника Юрьевское и с месторождения Сопка, входящего в Омолонский хаб. Руда с месторождения Сопка будет перерабатываться на предприятии в Хакандже до окончания модернизации Кубакинской золотоизвлекательной фабрики (ожидаемого в последнем квартале 2011 г.), после чего руда, добываемая на месторождении Сопка, будет перерабатываться на Кубакинской золотоизвлекательной фабрике. Группа также реализует ряд проектов разведки в местностях, прилегающих к существующим объектам, цель которых — в продлении экономически выгодного периода эксплуатации Хаканджинского месторождения.

Расположение отдельного золото-серебряного рудника Хаканджа показано на карте.



В таблице ниже приведены общие данные о деятельности Группы на руднике Хаканджа.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
<b>ДОБЫЧА</b>					
<b>Хаканджа и Юрьевское</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн).....	8 219	8 749	10 106	4 629	5 045
Объем проходки (м) .....	—	—	358	—	882
Объем добытой руды, тыс. тонн.....	601	654	478	299	168
Открытым способом .....	601	654	476	299	163
Подземным способом .....	—	—	2	—	5
<b>Авлякан</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн).....	—	—	33	—	522
Объем руды, добытой открытым способом (тыс. тонн)	—	—	4	—	62
<b>ПЕРЕРАБОТКА</b>					
Объем переработанной руды (тыс. тонн).....	602	610	622	308	312
Исходное содержание .....					
Золото (г/т) .....	5,8	5,8	6,6	6,4	4,1
Серебро (г/т).....	117	139	205	207	139
Коэффициент извлечения <sup>(1)</sup> .....					
Золото.....	94,4%	94,1%	94,9%	94,5%	94,5%
Серебро .....	52,5%	61,1%	63,1%	57,6%	74,7%
<b>ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА</b>					
Золото (тыс. унций).....	109	108	127	59,4	38,8
Серебро (млн. унций).....	<u>1,3</u>	<u>1,7</u>	<u>2,6</u>	<u>1,18</u>	<u>1,07</u>

Примечание:

(1) Технологическое извлечение определяется по концентрации золота и серебра в процессе незавершенного производства (концентрата и цементата).

*Расположение, доступ к территории и история*

Месторождение Хаканджа находится в Хабаровском крае, примерно в 1 000 км к северу от Хабаровска и в 480 км к западу от Магадана в практически ненаселенной таежной местности. Добраться до морского порта Охотск (население около 4 200 человек), расположенного примерно в 118 км к югу, можно по грунтовой дороге круглогодичного доступа, построенной Группой в 1999—2002 гг.

Всестороннее изучение Хаканджинского месторождения, открытого в 1960 г., проводилось с 1963 по 1971 гг. В 1998 г. Группа приобрела лицензию на разработку месторождения, в 2000 г. начала строительство, а в 2002 г. — добычу руды. Перерабатывающее предприятие было введено в эксплуатацию в 2003 г. и первоначально имело мощность 300 тыс. тонн в год; в 2005 г., с появлением шаровой мельницы, мощность предприятия была увеличена до 400 тыс. тонн в год, а в 2006 г. — до 600 тыс. тонн в год за счет замены трехступенчатого дробления одноступенчатым дроблением и измельчением в мельнице полусамоизмельчения.

Топливо, расходные материалы и запасные части доставляются на Хаканджинское месторождение из портов Владивосток и Ванино через сезонный порт Охотск, открытый с конца мая до начала ноября. Из Охотска грузы доставляются на месторождение автомобильным транспортом. Зимой, когда порт закрыт, срочные грузы доставляются на месторождение по воздуху.

#### *Особенности геологического строения и минерализации*

Золотая и серебряная минерализация на Хаканджинском месторождении соотносится с зоной гидротермального изменения в границах структурных зон и в основном приурочена к богатому кварцем сегменту зоны. Толщина пологопадающего в целом горизонта минерализации варьируется от 1 до 40 м. Три раздельные рудные зоны обособлены друг от друга серией разломов.

Определение зон минерализации внутри карьера представляет трудность и в значительной степени зависит от результатов количественного анализа содержания. В эксплуатационные регламенты заложено бурение методом обратной циркуляции по плотной сетке. Интенсивное изменение и окисление рудных зон и окружающих коренных пород исключает возможность визуального обнаружения зон контакта.

Золото встречается в основном в свободной тонкозернистой форме, а серебро главным образом в форме сульфидов. Зона окисления прослеживается на глубину 100 м под поверхностью. На участках интенсивного сбросообразования она углубляется до 200 м под поверхностью. Относительно низкий коэффициент извлечения серебра из руд с окисленных участков месторождения обусловлен очень тонкой марганцевой ассоциацией. Выявлена четко выраженная тенденция к повышению коэффициента извлечения серебра по мере увеличения глубины добычи.

#### *Запасы и ресурсы*

Доказанные и прогнозируемые запасы месторождения Хаканджа по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 2,5 млн. тонн руды с содержанием золота 3,5 г/т и серебра 230,7 г/т (7,3 г/т в золотом эквиваленте) на 0,3 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 18,2 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,6 млн. унций в золотом эквиваленте). Ресурсы в дополнение к рудным запасам в соответствии с требованиями Кодекса ОКРЗА оценены в 1,0 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 2,6 г/т и серебра 168,1 г/т (5,4 г/т в золотом эквиваленте) на 0,1 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 5,3 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,2 млн. унций в золотом эквиваленте).

#### *Добыча*

Добыча на карьерах месторождения Хаканджа ведется традиционными буровзрывным и экскаваторно-автомобильными методами. Карьер 2 в 2010 г. был полностью выработан, и добыча продолжается на карьерах 1 и 3. Породные отвалы расположены на примыкающих склонах.

В 2012 г. на Хаканджинском месторождении планируется начало подземной добычи. Она будет вестись с применением модифицированной камерно-столбовой системы разработки, и доступ к выработке будет осуществляться через штольни, пробитые в бортах карьера.

Действующий в Группе план эксплуатации месторождения предусматривает ведение открытой добычи до 2013 г. и продолжение переработки рудных запасов до 2015 г. После этого, как ожидается, подземная выработка (где добыча должна начаться в 2012 г.) будет находиться в эксплуатации до 2018 г., а с третьего квартала 2015 г. перерабатывающее предприятие начнет работать с неполной загрузкой.

#### *Переработка*

Хаканджинское перерабатывающее предприятие использует традиционную технологию выщелачивания цианированием с применением процесса «Меррилл-Кроу» для извлечения серебра и золота из раствора.

Рядовая руда дробится в щековой дробилке, после чего проходит цикл дальнейшей переработки, включающей этапы трехступенчатого измельчения (в мельнице полусамои измельчения и двух шаровых мельницах), сгущения пульпы, выщелачивания цианированием в чанах с механическим перемешиванием, противоточной декантации в четырех сгустителях и извлечения с применением процесса «Меррилл-Кроу».

После сушки, гомогенизации, отбора проб и упаковки полученный цементат отправляется на сторонний аффинажный завод для проведения аффинажа в доре на давальческих условиях с последующей продажей.

Хвосты фильтруются и грузовиками отправляются на сухое хранение в хвостохранилище, непосредственно примыкающее к предприятию.

На сегодняшний день предприятие работает с полной загрузкой (600 тыс. тонн в год). Среднее за срок эксплуатации месторождения значение коэффициента извлечения золота, предусмотренное действующим планом эксплуатации,— около 91%, а среднее за срок эксплуатации значение коэффициента извлечения серебра — около 70%.

#### *Оборудование и инфраструктура*

Оборудование для добычи открытым способом включает буровые станки производства компании Atlas Copco, экскаваторы Hitachi и 55-тонные грузовики, бульдозеры и фронтальные погрузчики Komatsu.

Дробилка произведена в Чешской Республике, мельница полусамозмельчения — в Китае, шаровая мельница первичной обработки — в Швеции (производитель Сведала (*Svedala*), а шаровые мельницы вторичной обработки — в России. Остальное оборудование также в основном импортного производства. Так, сгустители произведены компанией Оутотек (Финляндия), пресс-фильтры — компанией Диёмме (*Diemme*) (Италия), насосы и гидроциклоны — компанией Варман (Австралия), а оборудование для процесса «Меррилл Кроу» — компанией Саммит Валлей (США).

Вследствие удаленного расположения Хаканджи, электроэнергия на месторождении вырабатывается на месте, при помощи дизельных генераторов (производства компании Вартсила (*Wartsila*), Дания) суммарной установленной мощностью 6 МВт. Отопление перерабатывающего предприятия и других объектов на участке осуществляется за счет тепла, вырабатываемого генераторами, а зимой дополнительное тепло вырабатывает дизельный котел.

На участке размещаются жилые помещения для 450 человек, столовая и шахтоуправление. Возле предприятия располагается крупная ремонтная база. Питьевая вода доставляется транспортом со скважины в 3 км от участка. На участке также есть склад, открытое хранилище и хранилище дизтоплива вместимостью 3 000 куб. м. Крупное хранилище топлива вместимостью 18 000 куб. м и склады находятся в Охотске.

#### **Юрьевское**

Месторождение Юрьевское находится примерно в 100 км к юго-западу от Хаканджи, и добраться до него можно только по зимней дороге, действующей с января до середины апреля. Месторождение было открыто в 1975 г., разведка на нем проводилась в 1976—1980 гг. прокладкой траншей, алмазным бурением и проходкой. В 1998 г. Группа получила лицензию на исследование и разработку Юрьевского.

Месторождение разрабатывалось как спутник месторождения Хаканджа с круглогодичной добычей и зимней перевозкой руды. Добыча руды была начата в 2007 г., завершена в 2010 г. В этом же году началась проходка для исследования и оценки зоны минерализации под карьером. Рудник с полностью механизированной поэтапной выемкой открытым забоем будет работать до 2013 г., и, как ожидается, объем добычи на нем составит 110 тыс. тонн руды с содержанием золота 8,0 г/т. Поскольку карьер полностью выработан, а завершение подземной добычи на нем запланировано в первом квартале 2013 г., какие-либо оценки запасов или ресурсов Юрьевского в соответствии с Кодексом ОКРЗА отсутствуют, и срок эксплуатации месторождения Группой не установлен.

На Юрьевском месторождении одно рудное тело, представляющее собой крутопадающую систему жил длиной 700 м по простиранию и шириной от 0,5 до 15 м. Рудное тело простирается на глубину более 150 м под поверхностью. Золото ассоциировано с кварцем, в основном встречается в свободной, относительно тонкозернистой форме.

#### **Озерный**

Месторождение Озерный находится примерно в 70 км к северо-западу от Хаканджи, и добраться до него можно только по зимней дороге, действующей с января до середины апреля. Месторождение было открыто в 2009 во время геологической разведки района, лицензированного в 2007 г. К 30 июня 2011 г. алмазным бурением было пройдено 1 925 м.

Золото-серебряная минерализация сосредоточена в пологопадающей кварцево-карбонатной жильной зоне. Обнажения породы прослеживаются на глубину 100 м. Легкообогащаемая руда содержит небольшое количество сульфидов.

В настоящее время оценок запасов Озерного в соответствии с Кодексом ОКРЗА нет. Ресурсы по состоянию на 01 июля 2011 г. в соответствии с Кодексом ОКРЗА оценены в 1,9 млн. тонн минерализованной массы с содержанием золота 5,5 г/т и серебра 24,0 г/т (5,9 г/т в золотом эквиваленте) на 0,3 млн. унций золота, содержащегося в руде, и 1,5 млн. унций серебра, содержащегося в руде (0,4 млн. унций в золотом эквиваленте). Так как оценки запасов отсутствуют, срок эксплуатации месторождения Группой не установлен.

Запланирована подготовка ТЭО, и Группа намерена окончательно утвердить оценки запасов и ресурсов, а также план эксплуатации Озерного в течение третьего квартала 2012 г. В настоящее время Группа намеревается начать открытую добычу на Озерном в четвертом квартале 2012 г., при этом первая руда должна быть переработана на Хаканджинском перерабатывающем предприятии во втором квартале 2013 г. Учитывая относительно короткий срок эксплуатации месторождения Хаканджа и возможность недостаточной загрузки его перерабатывающих мощностей, Озерный останется для Группы важным проектом, пока не будут обнаружены новые запасы.

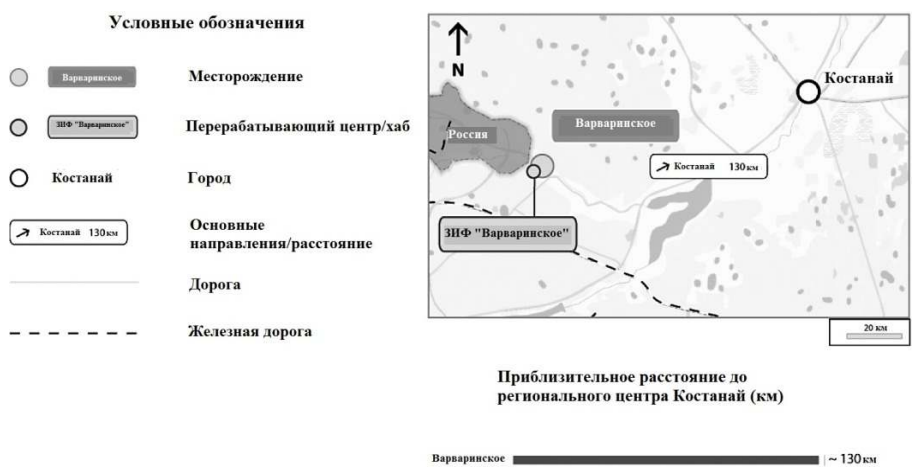
### **Разведка в местностях, прилегающих к существующим объектам**

Группа имеет лицензии на проведение разведки в районах вокруг Хаканджи общей площадью 1 580 кв. км; месторождение Озерный было обнаружено в границах этой лицензированной территории. В настоящее время ведется активная работа по поиску небольших целевых объектов с богатой рудой, добычу на которых можно вести открытым способом. Цель поисков — обнаружение месторождений, имеющих промышленный потенциал для снабжения сырьем Хаканджинского предприятия. В 2011 г. приблизительно на пяти целевых объектах проводились буровые и (или) масштабные траншейные работы.

### **Самостоятельное месторождение Варваринское**

Варваринское - самостоятельное золотомедное месторождение, все производственные мощности которого находятся в одном месте. В результате использования на одном перерабатывающем предприятии двух схем производится золотосодержащий сплав доре и золотомедный концентрат. Компания полагает, что благодаря своему расположению и наличию транспортной инфраструктуры Варваринское может стать перерабатывающим центром, на котором будет осуществляться переработка руды, поступающей из нескольких более мелких месторождений близлежащего региона.

На следующей карте показано местонахождение самостоятельного месторождения Варваринское:



В таблице ниже представлен обзор операций Группы на Варваринском.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
<b>ДОБЫЧА</b>					
Извлеченная вскрыша (тыс. тонн) .....	—	3 396	21 955	10 140	14 322
Руда, добытая открытым способом (тыс. тонн) .....	—	844	3 411	1 622	1 707
ВСМ.....	—	413	752	251	579
НСМ .....	—	431	2 659	1 371	1 128
<b>ПЕРЕРАБОТКА</b>					
ВСМ (Флотация) .....	—				

Переработанная руда (тыс. тонн) .....	—	113	793	336	467
Исходное содержание.....					
Золото (г/т) .....	—	1,3	1,1	1,3	1,3
Медь .....	—	0,92%	0,71%	0,80%	0,88%
Извлечение <sup>(1)</sup> .....					
Золото.....	—	77,0%	54,6%	80,4%	63,4%
Медь .....	—	83,3%	81,8%	80,8%	89,5%
Производство.....					
Золото (концентрат) (тыс. унций).....	—	3,6	13,8	7,1	11,4
Медь (концентрат) (метрических тонн) .....	—	1 053	4 003	1 943	3 512
Золото (сплав доре) (тыс. унций) .....	—	0,7	3,4	3,2	—
<b>НСМ (УВЛ) .....</b>	—				
Переработанная руда (тыс. тонн) .....	—	397	2 283	1 021	1 220
Исходное содержание золота (г/т).....	—	1,0	1,1	1,0	1,1
Извлечение золота <sup>(1)</sup> .....	—	78,4%	77,2%	76,5%	80,8%
Производство золота (сплав доре), тыс. унций .....	—	8,3	61,1	27,0	33,2
<b>ИТОГО ПРОИЗВОДСТВО.....</b>	—				
Золото (тыс. унций) .....	—	12,6	78,3	37,3	44,6
Медь (метрических тонн).....	—	1 053	4 003	1 943	3 512

Примечание:

(1) Технологическое извлечение, включает золото и медь в незавершенном производстве.

### *Расположение, доступ и история*

Месторождение Варваринское расположено на северо-западе Казахстана, в 130 км на юго-запад от регионального центра Костаная, в 35 км от районного центра Тарановка (население которого составляет приблизительно 28 600 человек) и в 4 км от границы с Россией. Окружающая территория представляет собой плоские степи, значительная часть которых занята под сельскохозяйственные угодья. От Костаная к месторождению Варваринское ведет асфальтированная автомагистраль. Ближайшие железнодорожные станции Тобол и Баталы находятся в 65 км и 15 км от месторождения соответственно.

Месторождение было открыто в 1981 г. в историческом поясе коренных месторождений золота. Его разведка проводилась главным образом алмазным бурением. Права на месторождение приобрела European Minerals Congratation, которая впоследствии построила карьер, перерабатывающую фабрику мощностью 4,2 миллиона тонн руды в год и связанную с ними инфраструктуру. Разработка проекта и строительство фабрики осуществлялись в соответствии с договорами об управлении проектированием, закупками и строительством, заключенными с южноафриканскими компаниями MDM Ferroman и Senet. Добыча руды открытым способом началась в 2006 г., схема перерабатывающей фабрики по производству сплава золота была ведена в эксплуатацию в декабре 2007 г., а по производству золотомедного концентрата – в марте 2008 г.

Группа приобрела Варваринское месторождение в ноябре 2009 г. В 2010 г. с целью достижения проектных показателей Группа расширила парк горнодобывающих машин и оборудования и осуществила модификацию производственного процесса.

### *Геология и минерализация*

Варваринское месторождение расположено главным образом в восточной части локального разлома горной породы и относится к границе между геологическими формациями. Поверх золотосодержащей медно-порфировой руды находятся золото-кварцево-сульфидные жилы и скарн, в результате чего образуются комплексные, геометрически сложные зоны экономической минерализации. Минерализация протяженностью 4 км по простиранию непостоянна и разделена на пять зон.

Основным первичным медьсодержащим минералом является халькопирит с небольшим содержанием борнита. Золото встречается главным образом в свободной форме, а также в ассоциации с пиритом и другими сульфидами. Поверхностная зона выщелачивания находится на глубине 10-50 м. В данной части Варваринского месторождения медь представлена в основном в виде оксидных минералов, не поддающихся обычной флотации.

Исходя из минералогического состава и металлургических характеристик, выделяется четыре вида минерализации, которые отличаются по степени выщелачивания и содержанию меди:

(i) первичное золото (содержание меди менее 0,2 процента);

- (ii) первичная медь (с содержанием золота);
- (iii) оксид золота (содержание меди менее 0,1 процента); и
- (iv) оксид меди (с содержанием золота).

Переработка видов (i) и (iii), которые известны как руда, предназначенная для выщелачивания, осуществляется посредством выщелачивания. Вид (ii) перерабатывается по флотационной схеме и именуется рудой, предназначенной для флотации. Вид (iv) в настоящее время складывается отдельно, и его переработка не осуществляется.

#### *Запасы и ресурсы*

По состоянию на 1 июля 2011 г. доказанные и прогнозируемые запасы Варваринского месторождения оценивались в размере 0,8 млн. унций золота и 50 тыс. тонн меди (1,1 млн. унций золотого эквивалента) в 28,5 млн. тонн руды с содержанием золота 0,9 г/т и меди в размере 0,47 процента (1,2 г/т золотого эквивалента) в соответствии с Кодексом ОКРЗА. В дополнение к запасам, ресурсы, по оценке, составили 1,1 млн. унций золота и 75 тыс. тонн меди (1,5 млн. унций золотого эквивалента) в 41,9 млн. тонн минерализованных пород с содержанием золота 0,8 г/т и 0,44 процента меди (1,1 млн. унций золотого эквивалента) в соответствии с Кодексом ОКРЗА.

#### *Добыча*

Варваринское месторождение представляет собой карьер, на котором применяется обычный экскаваторно-автомобильный способ добычи. В отношении всех пород, залегающих ниже зоны аэрации, используется буровзрывной метод. Из-за чрезвычайно изменчивых геометрических характеристик руды и добычи различных видов руды прежде чем начать добычу Группа применяет программу строгого контроля содержания полезного компонента.

Существующим проектом Варваринского месторождения предусматривается пять отдельных карьеров. Однако предполагается, что в результате проводимой в настоящее время эксплуатационной разведки и законтурного бурения будут изменены оптимальные контуры карьеров и произойдет объединение нескольких карьеров. Новое технико-экономическое обоснование в отношении нового оптимизированного проекта карьера должно быть представлено к концу 2012 г. Тем временем добыча будет вестись на центральном карьере.

Исходя из запасов руды, срок эксплуатации месторождения в отношении схемы выщелачивания составляет шесть с половиной лет, а в отношении флотационной схемы десять с половиной лет. Если оцененные и выявленные ресурсы будут в конечном итоге включены в план по добыче руды, срок эксплуатации месторождения может быть продлен еще на пять лет в отношении схемы выщелачивания и на шесть лет в отношении флотационной схемы, что представляется возможным, если в течение срока эксплуатации месторождения цена на золото и медь останется на текущем уровне.

#### *Переработка*

В однощелевой дробилке осуществляется дробление партии рядовой руды, при этом раздробленная руда, предназначенная для выщелачивания, хранится отдельно от раздробленной руды, предназначенной для флотации.

Схема переработки руды, предназначенной для выщелачивания, включает два этапа измельчения (измельчение при помощи мельницы полусамоизмельчения и шаровой мельницы), обычное выщелачивание УВП, угольную десорбцию и регенерацию, электролиз и плавление. Схема переработки руды, предназначенной для флотации, включает два этапа измельчения (измельчение при помощи мельницы полусамоизмельчения и шаровой мельницы) и обычную флотацию. Концентрат сгущается, фильтруется, упаковывается в большие мешки и доставляется грузовым автотранспортом к железнодорожной ветке для его транспортировки получателю.

До третьего квартала 2010 г. рудные хвосты флотации после сгущения направлялись в УВП для выщелачивания. Однако такая практика была прекращена в связи с тем, что присутствующие в данном сырье минералы, содержащие оксид меди, препятствовали выщелачиванию, что приводило к снижению извлечения золота и увеличению потребления цианида. В настоящее время хвосты флотации после сгущения соединяются с хвостами выщелачивания, нейтрализуются путем добавления перекиси и направляются в обычное хвостохранилище типа кольцевой дайки с частично закрепленными откосами.

Группа также регулярно закупает значительный объем золото-кварцево-сульфидной руды у несвязанных третьих лиц для ее переработки посредством выщелачивания. Руда покупается на условиях поставки «франко-грузовик» с вывозом с территории месторождения продавца. Оплата осуществляется исходя из процентного содержания золота на основе цен на золото, действующих на дату поставки.

В настоящее время схема предприятия по переработке руды путем флотации загружена на полную мощность, которая составляет 1 050 тысяч тонн продукции в год, при этом извлечение меди достигает 90 процентов, а золота 52-60 процентов. Схема по переработке руды путем выщелачивания загружена приблизительно на 80 процентов от полной мощности, составляющей 3 150 тысяч тонн продукции в год, что обусловлено относительно высоким содержанием золота в руде и рядом ограничений по добыче. Предполагается, что тенденция неполной загрузки в 2012 г. сохранится.

#### *Оборудование и инфраструктура*

Большая часть горнодобывающего оборудования на Варваринском месторождении импортируется, включая буровые установки Атлас Копко, гидравлические экскаваторы Комацу и Тирекс (*Terex*), 90-тонные грузовики Катерпиллар и Комацу, а также бульдозеры Катерпиллар. Для добычи сырья используется российский электрический экскаватор ЕКГ-10.

Производителем щековой дробилки является шведская компания Сандвик (*Sandvik*), а мельницы были произведены в Германии компанией Polysius. Все остальное существенное производственное оборудование (например, флотомашин, насосы, фильтры-прессы и гидроциклоны) импортировано из Южной Африки.

Электроснабжение объекта осуществляется за счет сети специальной воздушной линии электропередачи напряжением 110 киловольт длиной 50 километров. Тепло обеспечивается работой электрических котлов. Техническая вода подается из карьера, а также по 4-километровому трубопроводу из реки Аят.

На объекте предусмотрено жилье для размещения 250 работников, столовая и рудничное управление. Рядом с фабрикой расположена ремонтная мастерская. На объекте имеется также склад, открытая площадка для складирования, пробоподготовительная установка, и недавно была построена лаборатория анализа проб. Взрывчатые вещества производятся на соседнем стороннем объекте.

#### ***Геологоразведка прилегающих к месторождению участков***

Группа имеет лицензию на проведение геологоразведки участка площадью 533 квадратных метра, непосредственно прилегающего к месторождению Варваринское. Геологоразведочные работы на данном участке были начаты в 2011 г. с целью выявления продолжения структуры основной минерализации Варваринского месторождения по простиранию.

#### **Самостоятельные геологоразведочные проекты**

Группа осуществляет самостоятельные геологоразведочные проекты с целью открытия месторождений золота и драгоценных металлов, имеющих самостоятельное экономическое значение.

Группой установлены следующие внутренние пороговые значения в отношении новых самостоятельных месторождений:

- месторождение должно обеспечивать производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение 10 лет;
- минимальный срок эксплуатации месторождения должен быть 15 лет; и
- минимальное содержание полезного компонента для неупорных руд должно составлять:
  - 1,5 г/т для обработки кучным выщелачиванием;
  - 2 г/т для переработки при наличии магистрального электроснабжения; и
  - 3 г/т для переработки при отсутствии магистрального электроснабжения.

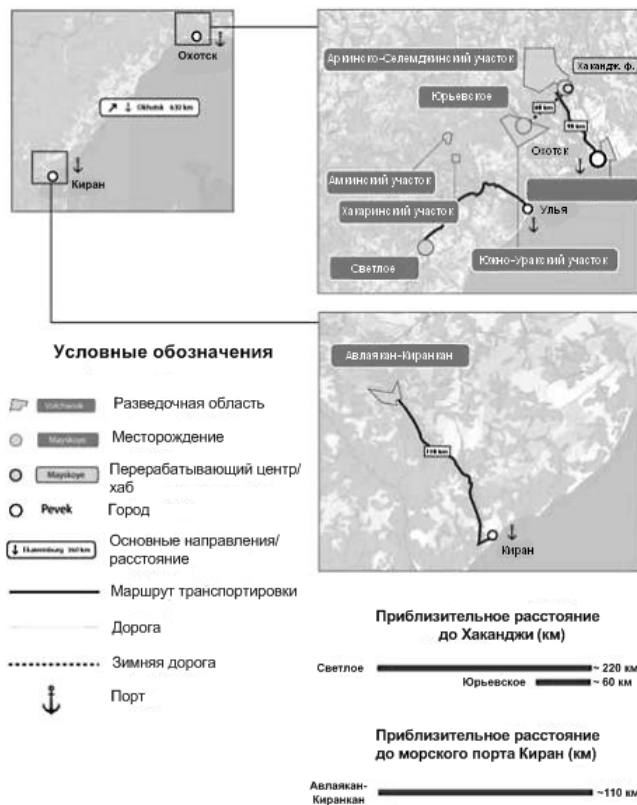
Данные пороговые значения означают, что ресурсы нового самостоятельного актива должны составлять не менее 7 млн. унций, а запасы не менее 5 млн. унций. Наиболее передовые и перспективные самостоятельные



геологоразведочные проекты, реализуемые Группой в настоящее время, рассматриваются в свою очередь ниже в порядке предположительной значимости для Группы.

### Авляякан-Киранкан («Проект АК»)

Местонахождение Проекта АК указано на карте ниже:



### Расположение, доступ и история

Проект АК реализуется на территории, объединяющей несколько участков, которые охватываются 4 лицензиями: Авляякан, Киранкан, междуречье Авляякан-Киранкан и междуречье Маймакан-Кундуми. Проект ведется в Хабаровском крае на территории площадью 323 квадратных километра, расположенной примерно в 250 километрах к северо-востоку от Албазино. Территория реализации проекта не заселена и покрыта преимущественно таежными лесами. Ближайший населенный пункт - Киран (с населением около 600 человек), находящийся на берегу Охотского моря. Киран расположен в 110 километрах к югу от территории реализации Проекта АК, и к нему пролегает зимняя дорога протяженностью 350 км, которая функционирует приблизительно 80-100 дней в году. В августе и сентябре до лицензионного участка можно добраться на транспортных средствах с полным приводом.

Киран - центр добычи местного россыпного золота. В нем имеется взлетно-посадочная площадка, которая может принимать малые воздушные суда и воздушные суда среднего размера. В прибрежной зоне Кирана могут также стать на якорь морские суда и переместить груз на баржи для его дальнейшей транспортировки. На берегу груз загружается в грузовые автомобили и доставляется на лицензионный участок. Доступ в Киран морем ежегодно возможен с начала июня до середины октября.

В 630 км к северо-востоку от Кирана расположен порт Охотск, через который проходит дорога к Хакандже.

Активная добыча россыпного золота в регионе началась в начале 1960-х гг. Впервые минерализация коренного золота была обнаружена в 1974 г. В 1980-х гг. и в начале 2000-х гг. были проведены значительные геологоразведочные работы. С 2006 по 2008 гг. канадская компания Silver Bear Resources владела 70 процентами активов, которые после проведения дополнительных геологоразведочных работ и металлургического изучения были проданы частным лицам. В 2010 г. Группа приобрела у частных собственников 100-процентную долю в Проекте АК. В третьем квартале 2010 г. была начата пробная открытая добыча, а в первом квартале 2011 г. – добыча руды.

## *Геология и минерализация*

На данных лицензионных участках расположены многочисленные жильные месторождения золота и серебра, которые обычно ассоциируются с зонами измененных пород. В настоящее время Группа ведет активную геологоразведку в отношении группы нескольких жил, включая Авляякан, Киранкан, Мейвачан и Ток. Минерализация всех данных самостоятельных объектов геологоразведки представляет собой эпиптермальные золотокварцевые жилы с низким содержанием сульфидов.

Соотношение золота и серебра, а также детальный минералогический состав отдельных жил значительно разнится. Золото присутствует главным образом в свободной форме, однако существенно отличается по крупности. Серебро представлено преимущественно сульфидами. Средняя мощность рудного тела варьируется от 2 до 10 метров, при этом всей минерализации характерен крутой угол падения.

На сегодняшний день открыто более 20 отдельных жил. Наиболее изученным объектом является Авляякан, на котором выявлено шесть жил общей протяженностью 1 600 метров по простиранию и 50-200 метров по падению. Обнаружены также слепые жилы, не выходящие на земную поверхность.

В отношении руды Авляякана Группой и прежними владельцами месторождения проводилось всестороннее металлургическое изучение. Минерализация является легкообогатимой, с коэффициентом извлечения золота и серебра путем обычного цианирования свыше 90 процентов. В отдельных жилах Группой было обнаружено крупнозернистое золото. Руда с низким содержанием полезного компонента, добытая из двух жил месторождения Авляякан (центральной и северо-восточной жил) была подвергнута пробному кучному выщелачиванию. Полученные результаты значительно отличались по коэффициенту извлечения. Компания считает, что данные различия обусловлены долей крупнозернистого золота в минерализации.

## *Ресурсы*

На сегодняшний день оценка запасов Проекта АК в соответствии с Кодексом ОКРЗА не осуществлялась. Оценка ресурсов была проведена только в отношении центральной жилы Авляякана и Киранкана. Соответственно, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

По состоянию на 1 июля 2011 г. ресурсы месторождения Авляякан оценивались в размере 0,4 млн. унций золота и 3,4 млн. унций серебра (0,4 млн. унций золотого эквивалента) в 1,6 млн. тонн минерализованной руды с содержанием золота 7,6 г/т и серебра 65,4 г/т (8,7 г/т золотого эквивалента) в соответствии с Кодексом ОКРЗА, что более детально рассматривается в Приложении 2 «*Отчеты эксперта по минеральным ресурсам*».

По состоянию на 1 июля 2011 г. ресурсы Киранкана оценивались в размере 0,03 млн. унций золота в 0,1 млн. тонн минерализованной руды с содержанием золота 6,5 г/т в соответствии с Кодексом ОКРЗА, что более детально рассматривается в Приложении 2 «*Отчеты эксперта по минеральным ресурсам*».

## *Добыча и переработка*

В настоящее время на центральной жиле месторождения Авляякан ведется пробная открытая добыча. Добыча осуществляется обычным экскаваторно-автомобильным способом с применением буровзрывного метода для добычи руды и снятия вскрыши. Ожидаемый срок эксплуатации месторождения Авляякан – до середины 2012 г. Руда с высоким содержанием полезного компонента (свыше 5 г/т) доставляется автотранспортом в порт Киран, затем отправляется морем в Охотск, откуда транспортируется на Хаканджинскую перерабатывающую фабрику. Ожидается, что переработка руды с месторождения Авляякан начнется в четвертом квартале 2011 г. Руда с низким содержанием полезного компонента складывается на площадке месторождения Авляякан.

Основная цель проведения Группой пробной добычи на месторождении Авляякан заключается в более детальном изучении геометрических характеристик жил и подтверждении содержания золота в рядовой руде в ходе разработки узкого рудного тела путем обычного открытого способа. Группа осуществляет строгий контроль содержаний при добыче и сверку показателей при добыче с разработанной моделью, чтобы обеспечить применение в будущем точных способов оценки. В ходе переработки партии руды на Хаканджинской перерабатывающей фабрике будут также детально изучены металлургические свойства руды.

## *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

В 2011 г. Группа планирует пробурить алмазным бурением 17 километров скважин, в основном на известных жилах, а также различные каналы с целью выявления рудоносных структур, расположенных параллельно известным жилам. Основная цель Группы заключается в том, чтобы вывести потенциальную ресурсную базу

Проекта АК в целом на уровень внутренних пороговых показателей, установленных Группой. Предварительное технико-экономическое обоснование Проекта АК с оценкой проектных запасов в соответствии с Кодексом ОКРЗА запланировано на вторую половину 2013 г.

## **Кутын**

### *Расположение, доступ и история*

Лицензионный участок Кутын расположен в 113 километрах на северо-восток от Албазино и в 10 километрах от Охотского моря. Возможен сезонный доступ к месторождению Кутын через глубоководный участок Ульбанского залива. Территория реализации проекта не заселена и покрыта таежными лесами.

С 1970-х гг. на лицензионном участке ведется активная добыча россыпного золота. Минерализация коренного золота была обнаружена в 1979 г. С 2004 по 2007 гг. на отдельных участках были проведены геологоразведочные работы, которые заключались в основном в прокладке канав и выполнении поверхностного алмазного колонкового бурения. Группа приобрела месторождение в 2011 г.

### *Геология и минерализация*

Минерализация месторождения Кутын ассоциируется с карбонатно-серицит-кварцевыми метасоматитами с кварцево-сульфидными жилами. Было выявлено семь рудных зон протяженностью 2-3 километра по простиранию. Все эти зоны не оконтурены по падению и простиранию, имеют крутой угол падения и среднюю мощность от 3 до 7 метров. Околоповерхностная руда окислена до глубины 50-60 метров. Золото в первичной минерализации в основном ассоциируется с пиритом, в то время как золото в зоне окисления очень тонкозернистое и находится главным образом в свободной форме.

В 2008 г. Ирриредмет осуществил пробное кучное выщелачивание окисленной руды. В 2011 г. при пробном кучном выщелачивании и сравнительно крупном измельчении Группа получила коэффициент извлечения свыше 80 процентов. На дату настоящего Проспекта значимого металлургического изучения первичной минерализации не проводилось.

### *Ресурсы*

На сегодняшний день оценка запасов месторождения Кутын в соответствии с Кодексом ОКРЗА не проводилась. По состоянию на 1 июля 2011 г. ресурсы оценивались в размере 0,7 млн. унций золота в 5,5 млн. тонн минерализованной руды с содержанием золота 4,1 г/т в соответствии с Кодексом ОКРЗА, что более детально рассматривается в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам». В связи с тем, что запасы не были определены, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

### *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

Геологоразведочные работы были проведены только в отношении 25 процентов площади месторождения Кутын, и большинство выявленных геофизических и геохимических аномалий не было изучено. В 2012 г. Группа планирует пробурить 20 километров скважин алмазного колонкового бурения с целью выявления пределов известных рудных зон и изучения существенных аномалий. Внешний аудит ресурсов в соответствии с Кодексом ОКРЗА запланирован на первую половину 2013 г.

## **Светлое**

### *Расположение, доступ и история*

Светлое расположено в 220 километрах на юго-запад от Охотска, порт, через который проходит дорога к Хаканджинскому месторождению, принадлежащему Группе, и приблизительно на таком же расстоянии от самой Хаканджи. От Охотска или по реке Улья, которая протекает в 90 километрах от Светлого, к месторождению ведет зимняя дорога длиной 380 километров. Территория реализации проекта не заселена и включает речные долины, покрытые таежными лесами, а также вершины холмов, относящиеся к тундре.

### *Геология и минерализация*

Золотая минерализация месторождения Светлое была сформирована эпитермальной высокосульфидной системой, представляющей собой ископаемую кальдеру. На месторождении Светлое отмечается наличие многочисленных зон измененных пород и минерализации. Эти зоны измененных пород включают

перспективные площадки минерализации и объекты геологоразведки различных размеров и с различным содержанием полезного компонента. На месторождении Светлое было открыто восемь крупных перспективных участков золотой минерализации.

Большая часть золотой минерализации, как правило, представляет собой очень тонкозернистое золото, вкрапленное в кварц. Золотоносные кремнистые породы встречаются в виде плоских линз или чечевицеобразных залежей, которые выходят на поверхность и истинная мощность которых составляет 20-120 метров. Зоны с более высоким содержанием полезного компонента граничат с брекчией. В отдельных местах зона окисления доходит до 100 метров.

В отношении оксидной минерализации были проведены первоначальные металлургические испытания, которые подтвердили уровень извлечения золота свыше 90 процентов при цианировании с низким потреблением цианида.

### *Ресурсы*

На сегодняшний день оценка запасов месторождения Светлое в соответствии с Кодексом ОКРЗА не проводилась. По состоянию на 1 июля 2011 г. ресурсы оценивались в размере 0,8 млн. унций золота в 4,1 млн. тонн минерализованной руды с содержанием золота 5,8 г/т в соответствии с Кодексом ОКРЗА, что более детально рассматривается в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам». В связи с тем, что запасы не были определены, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

### *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

В 2011 г. проведение активных геологоразведочных работ на месторождении Светлое не ожидается. В настоящее время проводятся существенные металлургические исследования по кучному выщелачиванию руды из различных рудных зон и на различных этапах окисления. Планы Группы в отношении дальнейшей стратегии геологоразведки месторождения Светлое будут подтверждены после определения возможности кучного выщелачивания.

### *Тамуньер*

#### *Расположение, доступ и история*

Лицензионный участок Тамуньер охватывает площадь 23 квадратных километра. Он расположен в России, в Свердловской области, в 200 километрах к северу от Воронцовского месторождения и в 50 километрах от поселка и железнодорожной станции Полуночный (население которого составляет приблизительно 2 700 человек) в малонаселенном регионе, территория которого покрыта таежными лесами. К месторождению Тамуньер проложены асфальтированные дороги, за исключением последних 10 километров дороги, имеющих грунтовое покрытие.

Минерализация коренного золота была открыта в Тамуньере в 1970-х гг., но к моменту приобретения Группой месторождения на торгах в 2007 г. была разведана лишь малая его часть. В июле 2011 г. Группа также приобрела через торги лицензию на прилегающий участок площадью 18 квадратных километров.

#### *Геология и минерализация*

Минерализация месторождения Тамуньер кварц-пиритного вкрапленного типа с обогащенными высокосульфидными зонами. Ей характерно горизонтальное залегание, и в настоящее время она прослеживается по простиранию на 1 200 метров и 500-600 метров по падению. Рудные тела, как правило, не выходят на земную поверхность и имеют среднюю мощность от 10 до 25 метров. На сегодняшний день значимых зон окисления не имеется. Региональная структура, включающая продуктивный участок минерализации, простирается на юг в направлении недавно приобретенного лицензионного участка площадью 10 квадратных километров.

Предварительные технологические исследования показывают, что для обеспечения возможности обычного цианирования минерализации руда должна мелко измельчаться. Дополнительная пробная флотация, гравитационное обогащение и автоклавное выщелачивание запланированы на 2011 и 2012 гг.

## *Ресурсы*

Согласно данным Приложения 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам», по оценкам, на месторождении Тамуньер имеется от 50 до 65 млн. тонн минерализованной руды с содержанием полезного компонента в пределах 0,9-1,2 г/т. Ресурсы объекта геологоразведки оцениваются в размере 50 000-65 000 тыс. тонн с содержанием серебра в пределах 0,9-1,2 г/т и оценочным бортовым содержанием серебра 1,0 г/т. В настоящее время Группа осуществляет оценку ресурсов месторождения Тамуньер в соответствии с Кодексом ОКРЗА, аудит которой, как предполагается, будет проведен в установленном порядке. В связи с тем, что запасы не были определены, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

### *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

В 2011 г. Группа планирует выполнить на объекте 0,5 километров алмазного колонкового бурения, основными целями которого являются: (i) установление более точных границ продуктивного участка минерализации; и (ii) отслеживание золотоносной структуры в южном направлении по простиранию в сторону недавно приобретенного лицензионного участка площадью 18 квадратных километров.

## **Прогнозное**

### *Расположение, доступ и история*

Прогнозное расположено в 40 километрах от месторождения Сопка и в 120 километрах от порта Эвенск. Дорога к месторождению проходит от порта Эвенск через Сопку, после которой начинается 25-километровый участок зимней дороги. Месторождение Прогнозное было открыто компанией Kinross Gold в 1990-х гг. в ходе осуществления ею геологоразведочных работ на начальном этапе и приобретено Группой в 2010 г. вместе с Кубакинской перерабатывающей фабрикой.

### *Геология и минерализация*

Прогнозное характеризуется околоповерхностной вкрапленной золото кварцевой минерализацией в осадочных породах. Золото очень тонкозернистое и находится в основном в свободной форме. Минерализация содержит незначительное количество сульфидов и находится в песчанике. Содержание полезного компонента в продуктивной минерализации составляет от 2 до 5 г/т, участок продуктивной минерализации характеризуется пологим залеганием, иногда почти горизонтальным, и имеет среднюю мощность от 10 до 30 метров. Границы минерализации не могут быть определены визуально, и все три потенциальных рудных тела не оконтурены по простиранию в обоих направлениях. На дату настоящего Проспекта детальные минералогические или металлургические исследования не проводились.

## *Ресурсы*

На сегодняшний день оценка запасов или ресурсов месторождения Прогнозное в соответствии с Кодексом ОКРЗА не осуществлялась. Соответственно, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

### *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

В 2011 г. Группа планирует выполнить на месторождении Прогнозное 6 километров алмазного колонкового бурения и проложить 30 000 кубических метров канав с целью: (i) отслеживания известной минерализации по простиранию и (ii) поиска более глубоких горизонтов золотоносных пород.

## **Эльмус**

### *Расположение, доступ и история*

Лицензионный участок расположен в Республике Карелия (северо-запад России) и охватывает территорию площадью 188 квадратных километров. Участок находится приблизительно в 45 километрах от города Медвежьегорск (с населением примерно 15 300 человек) и в 490 километрах к северу от Санкт-Петербурга. От актива до границы с Финляндией 150 километров. Участок находится в малонаселенном регионе, в котором активно ведутся лесозаготовительные работы. К месторождению ведет асфальтированная дорога, за исключением последних 7 километров, имеющих грунтовое покрытие. Существует также возможность использования для транспортных и логистических целей железной дороги, которая находится в 28 километрах от месторождения Эльмус.

Золотая минерализация на месторождении Эльмус была открыта в 1995 г. в ходе геологоразведки месторождений урана. В 2005-2007 гг. на отдельных участках было выполнено бурение. Группа приобрела актив, находящийся в частной собственности, в 2011 г.

#### *Геология и минерализация*

Минерализация месторождения Эльмус находится в очень старых зеленокаменных горных породах. Зона минерализации имеет мощность приблизительно 30 метров и граничит с наклонной зоной контакта древних сланцев и более раннего кварцита. Золото встречается в кварц-пиритовых и кварц-карбонатных породах преимущественно в свободной форме. На дату настоящего Проспекта детальные минералогические или металлургические исследования не проводились.

Месторождение имеет обширную геохимическую зону. Интенсивные поверхностные аномалии золота больших размеров обнаруживаются в ледниковых отложениях, которые покрывают большую часть актива.

#### *Ресурсы*

На сегодняшний день оценка запасов или ресурсов месторождения Эльмус в соответствии с Кодексом ОКРЗА не осуществлялась. Соответственно, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

#### *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

В 2011 г. Группа планирует выполнить 14 километров алмазного колонкового бурения, а в 2012 г. еще 23 километра. Принятие решения о проведении Группой дальнейших геологоразведочных работ на месторождении Эльмус ожидается в четвертом квартале 2012 г.

#### **Роговик**

##### *Расположение, доступ и история*

Месторождение Роговик расположено в 180 километрах от поселка Сеймчан (население которого насчитывает приблизительно 2 500 человек) Магаданской области. Оно находится в 250 километрах к северо-западу от месторождения Лунное в удаленном незаселенном районе, территория которого расположена в зоне тайги и тундры. До месторождения можно добраться по зимней дороге от поселка Сеймчан, а летом - по реке Колыма, которая протекает в 12 километрах от месторождения.

Золотая минерализация на месторождении Роговик была открыта в 1971 г. В 1980-х гг. на месторождении время от времени проводились геологоразведочные работы, в основном путем прокладки канав и строительства нескольких скважин. Группа приобрела актив в 2008 г. и в 2010 г. начала активную геологоразведку.

#### *Геология и минерализация*

Минерализации на месторождении Роговик характерны обширные зоны адуляр-кварцевого прожилкования, образующие штокверк. Золотая и серебряная минерализация относится к низкосульфидному эпитермальному типу минерализации, располагающейся в осадочных породах. Золото мелкозернистое и находится в свободной форме. Детальные минералогические или металлургические исследования пока не проводились.

#### *Ресурсы*

На сегодняшний день оценка запасов или ресурсов месторождения Роговик в соответствии с Кодексом ОКРЗА не осуществлялась. Соответственно, план эксплуатации месторождения Группой не разработан.

#### *Геологоразведочные работы, проводимые в настоящее время*

В 2011 г. Группа планирует осуществить 12,7 километров алмазного колонкового бурения. Принятие решения о проведении Группой дальнейших геологоразведочных работ на месторождении Эльмус ожидается в первом квартале 2012 г.

#### **Другие проекты**

Группа также имеет несколько самостоятельных геологоразведочных проектов, находящихся на начальном этапе, в отношении которых в настоящее время проводится предварительная разведка (например, Охотская

региональная программа и Уральская региональная программа) или которые находятся в резерве (например, Агние-Афанасьевский рудный узел). В 2011 или 2012 гг. никаких существенных затрат Группы по этим проектам не ожидается.

## **Запасы и ресурсы**

По состоянию на 1 июля 2011 г. доказанные и прогнозируемые запасы Группы в целом составили 9,5 млн. унций золота и 318,2 млн. унций серебра в соответствии с Кодексом ОКРЗА. По состоянию на 1 июля 2011 г. оцененные и выявленные ресурсы золота Группы составили в целом 2,4 млн. унций, в то время как предполагаемые ресурсы золота составили в целом 7,7 млн. унций, таким образом, в сумме оцененные, выявленные и предполагаемые ресурсы золота составили 10,1 млн. унций. По состоянию на 1 июля 2011 г. оцененные и выявленные ресурсы серебра Группы составили в целом 142,3 млн. унций, в то время как предполагаемые ресурсы серебра составили в целом 36,8 млн. унций, таким образом, в сумме оцененные, выявленные и предполагаемые ресурсы серебра составили 179,1 млн. унций.

## **Технология переработки**

Для переработки добытой Группой руды Группа применяет или должна применять одну или несколько технологий переработки. Данные технологии рассматриваются ниже:

- *Флотация.* Технологическая операция разделения рудоносных минералов и вмещающих пород в пульпе, основанная на различиях во взаимодействии различных минералов с водой. Частицы ценного концентрата поднимаются с пеной вверх и собираются для дальнейшей переработки.
- *Гравитационное обогащение.* Технологическая операция разделения рудоносных минералов и вмещающих пород в пульпе, основанная на разнице в плотности различных минералов. Более тяжелые частицы ценного концентрата опускаются вниз и собираются для дальнейшей переработки.
- *Автоклавное выщелачивание упорных руд и концентратов (POX или автоклавное выщелачивание).* Технологическая операция, при которой пульпа подвергается в автоклаве воздействию высокого давления и высоких температур с целью разрушения сульфидных частиц, окружающих частицы золота, и подготовки пульпы для последующего цианирования.
- *Кучное выщелачивание.* Технологическая операция, при которой раздробленные породы укладываются на наклонную гидроизолированную площадку и подвергаются выщелачиванию при помощи цианистого раствора с целью растворения золота и (или) серебра. Впоследствии металлы извлекаются из насыщенного выщелачивающего раствора методом УВК или «Меррилл-Кроу».
- *Чановое выщелачивание.* Технологическая операция, при которой пульпа в чане смешивается с выщелачивающим агентом при перемешивании мешалками или гребенками.
- *«Уголь в пульпе» или УВП.* Технологическая операция, при которой пульпа, содержащая золото и серебро, выщелачивается цианидом сначала без, а потом с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания.
- *«Уголь в ликере» или УВЛ.* Технологическая операция, при которой пульпа, содержащая золото и серебро, выщелачивается цианидом с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля происходит одновременно с выщелачиванием.
- *«Уголь в колонне» или УВК.* Технологическая операция, при которой золото и серебро, растворенные в чистом выщелачивающем растворе, адсорбируются на гранулах активированного угля, уложенного горизонтальными слоями в вертикальных колоннах.
- *«Меррилл-Кроу».* Технологическая операция извлечения золота и (или) серебра после цианирования руды. На первом этапе осуществляется разделение пульпы, содержащей золото и (или) серебро, на жидкую и твердую фазы путем отмывки твердой фазы в сгустителях с противоточной декантацией. На втором этапе насыщенный выщелачивающий раствор (жидкая фаза пульпы) фильтруется для удаления примесей и деаэрируется. На заключительном этапе золото и серебро осаждаются на сплошном основании из глиноподобного вещества, где происходит замещение частиц цинка, которые поступают в раствор. Процесс «Меррилл-Кроу» преимущественно используется для переработки богатых серебром руд.

В таблице приводится краткий обзор процессов и технологий, которые используются или должны использоваться Группой при переработке руды.

<u>Этап</u>	<u>Измельчение</u>	<u>Предварительное обогащение (факультативно)</u>	<u>Предварительное выщелачивание (факультативно)</u>	<u>Выщелачивание</u>	<u>Извлечение</u>	<u>Плавление</u>
<b>Цель</b>	Уменьшение размера фракций руды путем дробления или измельчения для возможности дальнейшей переработки.	Уменьшение объема сырья, используемого на следующем этапе переработки, путем отделения пустых пород от ценной руды с увеличением общего содержания полезного компонента.	Подготовка сырья для более эффективного цианирования.	Подготовка ценных компонентов к извлечению из других соединений путем обработки выщелачивающим раствором цианида, в результате чего происходит растворение ценных	Выделение отдельных ценных компонентов из жидкости, полученной в результате выщелачивания, и перевод их в твердое состояние.	Использование давления, высоких температур и химических веществ для удаления из золота примесей.
<u>Технологический процесс по перерабатываемым</u>	<u>Дробление (Др) Измельчение (Изм)<sup>(1)</sup></u>	<u>Флотация (Фл) Гравитационное обогащение (Г)</u>	<u>Автоклавное выщелачивание (АВ)</u>	<u>Кучное выщелачивание (КВ) Чановое выщелачивание (ЧВ)</u>	<u>УВП УВЛ, УВК «Меррилл-Кроу» (МК)</u>	
<b>Омсукчанская фабрика</b>	1хДр + 3хИзм	Фл, Г	—	ЧВ	МК	
<b>Лунное</b>	1хДр + 2хИзм	—	—	ЧВ	МК	
<b>Биркачан</b>	1хДр	—	—	КВ	УВК	
		—	—	ЧВ	УВП	
<b>Амурский хаб</b>	1хДр + 3хИзм	Фл	АВ	ЧВ	УВЛ	
<b>Кубака</b>	1хДр + 2хИзм	—	—	ЧВ	УВП МК <sup>(2)</sup>	
<b>Воронцовское</b>	1. 2хДр 2. 1хДр + 3хИзм	—	—	КВ	МК	
		—	—	ЧВ	УВП	
<b>Хаканджинская фабрика</b>	1хДр + 3хИзм	—	—	ЧВ	МК	
<b>Варваринское</b>	1. 1хДр + 2хИзм 2. 1хДр + 2хИзм	Фл	—	ЧВ	УВЛ	
		—	—			

Примечания:

- (1) 1, 2, 3-этапное дробление или измельчение
- (2) начало применения ожидается в последнем квартале 2011 г.

## Лицензии

В таблице указаны лицензии на добычу, разработку и геологоразведку прилегающих к месторождению участков по производственным подразделениям.

<u>Производственное подразделение</u>	<u>Месторождение/рудник</u>	<u>Дочерняя компания, владеющая лицензией</u>	<u>Способ добычи/статус</u>	<u>Металлы</u>	<u>Вид лицензии</u>	<u>Срок действия лицензий</u>	<u>Площадь (кв. м)</u>
Дукат	Дукат	ЗАО «Серебро Магадана»	Открытый и подземный	Золото и серебро	Добыча	Декабрь 2017 г.	11,4
	Начальный-2 (часть лицензии в отношении Дукатского рудного поля вместе с участками Перевальный и Звездный)	ЗАО «Серебро Магадана»	Открытый	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Ноябрь 2031 г.	40,6
	Гольцовое	ЗАО «Серебро Магадана»	Подземный	Серебро	Добыча	Декабрь 2024 г.	5,8
	Лунное	ЗАО «Серебро Магадана»	Подземный	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2016 г.	48,0
	Арылах	ЗАО «Серебро Магадана»	Открытый. Начало разработки подземным способом ожидается в 2013 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2016 г.	1,5
	Перевальный (часть лицензии в отношении Дукатского рудного поля вместе с участками Начальный-2 и Звездный)	ЗАО «Серебро Магадана»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Ноябрь 2031 г.	40,6



<b>Производственное подразделение</b>	<b>Месторождение/рудник</b>	<b>Дочерняя компания, владеющая лицензией</b>	<b>Способ добычи/статус</b>	<b>Металлы</b>	<b>Вид лицензии</b>	<b>Срок действия лицензии</b>	<b>Площадь (кв. м)</b>
	Красин	ЗАО «Серебро Магадана»	Геологоразведка прилегающих участков	Серебро	Геологоразведка и добыча	Май 2035 г.	18,0
	Звездный (часть лицензии в отношении Дукатского рудного поля вместе с участками Начальный-2 и Перевальный)	ЗАО «Серебро Магадана»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Ноябрь 2031 г.	40,6
	Каменистый (Дукатская перспективная площадь)	ЗАО «Серебро Магадана»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото и серебро	Геологоразведка	Декабрь 2013 г.	2 420,0
<b>Амурский хаб</b>	Албазино	ООО «Ресурсы Албазино»	Открытый	Золото	Геологоразведка и добыча	Январь 2015 г.	82,0
	Учаминская площадь	ООО «Ресурсы Албазино»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото и вольфрам	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2036 г.	263,0
	Майское	ООО «Золоторудная компания «Майское»	Начало разработки подземным способом ожидается в 2012 г.	Золото	Добыча	Март 2024 г.	16,0
<b>Омолон</b>	Биркачан	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Открытый. Начало разработки подземным способом ожидается в 2017 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2012 г.	21,2
	Сопка	ООО «Рудник Кварцевый» <sup>(1)</sup>	Открытый	Золото и серебро	Добыча	Март 2025 г.	8,9
	Цоколь	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Открытый. Начало добычи ожидается в 2012 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2011 г.	8,9
	Ороч (часть лицензии в отношении перспективной площади Ороч)	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Открытый. Начало добычи ожидается в 2014 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и Добыча	Декабрь 2030 г.	150
	Дальний	ООО «Рудник Кварцевый» <sup>(1)</sup>	Открытый. Добыча может начаться в 2015 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Ноябрь 2027 г.	22,2
	Бургалы	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Апрель 2034 г.	91,0
	Солнечное рудное поле	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото	Геологоразведка и добыча	Сентябрь 2036 г.	25,0
<b>Воронцовское</b>	Воронцовское	ЗАО «Золото Северного Урала»	Открытый	Золото	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2018 г.	3,2
	Дегтярское	ООО «Уральская геологическая компания»	Открытый (отработка ожидается к концу 2011 г.)	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Ноябрь 2029 г.	2,4
	Февральское	ОАО «Аурум»	Открытый	Золото	Геологоразведка и добыча	Сентябрь 2018 г.	0,6
	Волчанский	ЗАО «Золото Северного Урала»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото	Геологоразведка	Декабрь 2012 г.	31,5
	Южно-Воронцовское	ЗАО «Золото Северного Урала»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Апрель 2036 г.	111,5
<b>Хаканджинское</b>	Хаканджинское	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Открытый. Начало разработки подземным способом ожидается в 2012 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2014 г.	50,2
	Юрьевское	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Подземный	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2014 г.	50,2
	Экспериментальный рудник Авляякан	ООО «Рудник Авляякан»	Пробная добыча открытым способом	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Декабрь 2024 г.	8,0
	Озерный	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Открытый. Начало добычи ожидается в 2012 г.	Золото и серебро	Геологоразведка и добыча	Апрель 2032 г.	1 580,0
<b>Варваринское</b>	Варваринское	ОАО «Варваринское»	Открытый	Золото и медь	Геологоразведка и добыча	Август 2020 г.	3,3
	Территории, граничащие с месторождением Варваринское	ОАО «Варваринское»	Геологоразведка прилегающих участков	Золото, медь и ценные металлы	Геологоразведка и добыча	Май 2021 г.	533,0

Примечание:

(1) В настоящее время осуществляется процесс слияния ОАО «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Рудник Кварцевый», завершение которого ожидается в 2011 г. Юридическим лицом-правопреемником является ОАО «Омолонская золоторудная компания», которое будет владеть лицензией на добычу в отношении месторождения Сопка и лицензией на геологоразведку и добычу в отношении рудника Дальний.

В таблице указаны лицензии в отношении наиболее передовых и перспективных существующих самостоятельных геологоразведочных проектов.

<b>Название геологоразведочного проекта</b>	<b>Дочерняя компания, владеющая лицензией</b>	<b>Вид лицензии</b>	<b>Металлы</b>	<b>Срок действия лицензии</b>	<b>Площадь (кв. м)</b>
Авляякан-Киранкан:	ООО «Рудник Авляякан»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Декабрь 2024 г.	4,5
Авляякан-Киранкан:	ООО «Киранкан»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Декабрь 2033 г.	56,0
междуречье Авляякан-Киранкан					
Авляякан-Киранкан:	ООО «Рудник Авляякан»	Геологоразведка и добыча	Золото	Декабрь 2026 г.	264,0
междуречье Маймакан-Кутын	ООО «Кутынская горно-геологическая компания»	Геологоразведка и добыча	Золото	Декабрь 2022 г.	120,0
Светлое рудное поле	ООО «Светлое»	Геологоразведка	Золото	Декабрь 2011 г.	84,6
Светлое	ООО «Светлое»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Декабрь 2030 г.	40,2
Тамуньер	ЗАО «Золото Северного Урала»	Геологоразведка и добыча	Золото	Октябрь 2032 г.	21,0
Прогнозное	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Геологоразведка	Золото	Июль 2013 г.	49,7
Эльмус	ООО «Индустрия»	Геологоразведка и добыча	Золото	Апрель 2033 г.	188,0
Роговик	ЗАО «Серебро Магадана»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Февраль 2033 г.	397,0
Уральская региональная программа:	ООО «Среднеуральское поисковое бюро» <sup>(1)</sup> , 100 % - дочерняя компания ЗАО «Золото Северного Урала»	Геологоразведка и добыча	Золото	Апрель 2036 г.	33,5
Сербишная площадь					
Уральская региональная программа:	ЗАО «Золото Северного Урала»	Геологоразведка и добыча	Золото	Апрель 2036 г.	165,0
Подольский					
Уральская региональная программа: Волчанский	ЗАО «Золото Северного Урала»	Геологоразведка	Золото	Декабрь 2012 г.	31,5
Охотская региональная программа: Амкинская площадь	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Апрель 2032 г.	86,0
Охотская региональная программа: Южно-Уракская площадь	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Апрель 2032 г.	834,0
Охотская региональная программа: Ланжинская площадь	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Июнь 2030 г.	307,0
Охотская региональная программа: Хакаринская	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Геологоразведка и добыча	Золото и серебро	Декабрь 2025 г.	64,0
Агни-Афанасьевский	ООО «Ресурсы Албазино»	Геологоразведка и добыча	Золото	Декабрь 2033 г.	441,0

Примечание:

(1) Компания ожидает, что ООО «Среднеуральское поисковое бюро» вскоре получит две лицензии в отношении двух новых перспективных участков. Компания ожидает, что обе лицензии будут лицензиями на геологоразведку и производство золота сроком действия 25 лет каждая. Первая лицензия – в отношении участка Аятш (24,2 квадратных километров), а вторая лицензия – в отношении Шиловский (13,8 квадратных километров).

На дату настоящего Проспекта вышеуказанными лицензиями устанавливались следующие основные обязательства Группы:

(а) обязательство эффективно использовать соответствующие ресурсы недр, соблюдать меры безопасности и охранять окружающую среду:

(i) лицензиат обязан соблюдать программы освоения районов добычи, технические требования и действующее законодательство, осуществлять геологоразведку, внедрять эффективные методы

добычи, вести учет добытых ресурсов, обеспечивать защиту месторождения от затопления и других событий, которые могут оказать воздействие на эффективность добычи, а также предоставлять предусмотренные законодательством регулярные отчеты по геологоразведке и добыче и соблюдению графика добычи. Лицензиями предусматриваются следующие конкретные условия:

(А) обязательство подготовить и утвердить проект разведки к конкретному сроку:

<u>Месторождение/Рудник</u>	<u>Дата согласования проекта геологоразведочных работ</u>
Подольский	28 апреля 2012 г.
Сербишная	1 апреля 2012 г.
Солнечное рудное поле	12 сентября 2012 г.
Южно-Воронцовское	1 апреля 2012 г.
Учаминская площадь	1 сентября 2012 г.

(В) обязательство выполнить минимальный объем работ, подготовить проект геологического изучения и предоставить его в соответствующие органы к конкретному сроку:

<u>Месторождение/Рудник</u>	<u>Дата предоставления проекта геологического изучения</u>	<u>Минимальный объем работ по проекту геологического изучения<sup>(1)</sup></u>
Агни-Афанасьевский	1 ноября 2013 г.	Бурение 5 000 метров Добыча 20 000 кубических метров
Албазино	31 декабря 2012 г.	Бурение 5 000 метров в 2011 г. Добыча 60 000 кубических метров в 2011 г. Бурение 2 000 метров в 2012 г. Добыча 40 000 кубических метров в 2012 г.
Междуречье Авляякан-Киранкан	31 декабря 2013 г.	Н/Д
Бургалы	28 апреля 2013 г.	Добыча 5 000 кубических метров во втором году Бурение 1 500 метров в третьем году и добыча 5 000 кубических метров; бурение 2 500 метров и добыча 1 500 кубических метров в четвертом году
Каменистый (Дукатская перспективная площадь)	1 июля 2013 г.	Бурение 8 000 метров в 2012 г. Добыча 10 000 кубических метров в 2012 г.
Февральское	31 декабря 2013 г.	Указывается в проекте разведки
Хакаринская	1 февраля 2014 г.	Н/Д
Красин	5 мая 2014 г.	Добыча 5 000 кубических метров во втором году Бурение 1 000 метров во втором году Добыча 5 000 кубических метров в третьем году Бурение 1 500 метров в третьем году Добыча 1 500 кубических метров в четвертом году Бурение 2 500 метров в четвертом году
Кугын	31 декабря 2013 г.	Н/Д
Ланжинская	1 февраля 2014 г.	Добыча 5 000 кубических метров в первом году Бурение 1 000 метров во втором году Добыча 15 000 кубических метров во втором году Бурение 1 500 метров в третьем и четвертом году
Междуречье Маймакан-Кундуми	31 декабря 2011 г.	Добыча 2 000 кубических метров в четвертом году Бурение 2 000 метров в третьем и четвертом году
Подольский	28 апреля 2015 г.	Бурение 6 750 метров во втором году Бурение 17 500 метров в третьем году
Роговик	17 февраля 2012 г.	Добыча 2 500 кубических метров в третьем году Бурение 10 000 метров в третьем году
Сербишная	1 апреля 2015 г.	Бурение 5 000 метров во втором году Бурение 5 000 метров в третьем году
Солнечное рудное поле	12 сентября 2015 г.	Добыча 15 000 кубических метров во втором году Бурение 8 000 метров в третьем году Добыча 30 000 кубических метров в третьем году
Южно-Воронцовское	1 апреля 2015 г.	Бурение 5 000 метров во втором году Бурение 5 000 метров в третьем году
Тамуньер	1 октября 2011 г.	Н/Д
Учаминская площадь	1 сентября 2015 г.	Добыча 30 000 кубических метров во втором году Бурение 1 000 метров во втором году Бурение 2 000 метров в третьем году Бурение 2 000 метров в четвертом году

Южно-Уральская	20 апреля 2012 г.	Бурение 5 000 метров и добыча 500 кубических метров в 2011 г.
Волчанский	31 декабря 2012 г.	Н/Д

Примечание:

(1) В данной колонке указания на второй, третий год и т.д. являются указаниями на год после получения лицензии. Год получения лицензии указывается как первый год.

- (С) обязательство согласовать в соответствующих органах проект разведки, начать разведку и завершить геологоразведочные работы (выполнив минимальный объем работ) в установленные сроки:

<u>Месторождение/ Рудник</u>	<u>Дата согласования проекта разведки</u>	<u>Дата начала геологоразведки</u>	<u>Дата окончания геологоразведки</u>	<u>Минимальный объем геологоразведочных работ</u>
Агние-Афанасьевский	1 мая 2014 г.	Н/Д	1 ноября 2018 г.	Н/Д
Албазино	Н/Д	Н/Д	31 декабря 2014 г.	Добыча 20 000 кубических метров в 2013 г. Бурение 4 000 кубических метров в 2013 г. Добыча 20 000 кубических метров в 2014 г. Бурение 4 000 кубических метров в 2014 г.
Амкинская	выполнено	Н/Д	20 апреля 2014 г.	Добыча 1 000 кубических метров в первом году геологоразведки Добыча 1 000 кубических метров во втором году геологоразведки Бурение 5 000 кубических метров во втором году геологоразведки
Экспериментальный рудник Авляякан	1 августа 2005 г.	1 января 2006 г.	31 декабря 2012 г.	Н/Д
Междуречье Авляякан-Киранкан	1 июля 2014 г.	Н/Д	31 декабря 2018 г.	Н/Д
Бургалы	28 октября 2013 г.	28 декабря 2013 г.	28 октября 2015 г.	Н/Д
Дукатское рудное поле	выполнено	30 ноября 2011 г.	30 ноября 2013 г.	Н/Д
Эльмус	выполнено	31 июля 2015 г.	30 июня 2017 г.	Н/Д
Хаканджинское	выполнено	Н/Д	31 декабря 2011 г.	Бурение 8 000 метров в течение периода с 1 января 2010 г. по 31 декабря 2011 г.
Хакаринская	1 августа 2014 г.	1 декабря 2014 г.	1 февраля 2016 г.	Н/Д
Красин	5 ноября 2014 г.	5 января 2015 г.	5 ноября 2016 г.	Н/Д
Кутын	Н/Д	Н/Д	31 декабря 2015 г.	Н/Д
Ланжинская	1 марта 2016 г.	1 июня 2016 г.	1 августа 2019 г.	Н/Д
Междуречье Маймакан-Кундумы	1 июля 2012 г.	31 декабря 2012	31 декабря 2016 г.	Н/Д
Ороч	выполнено	выполнено	1 августа 2015 г.	Н/Д
Озерный	20 октября 2012 г.	Н/Д	20 апреля 2015 г.	Добыча 1 000 кубических метров в первом году геологоразведки Добыча 1 000 кубических метров во втором году геологоразведки Бурение 5 000 кубических метров во втором году геологоразведки
Подольский	28 октября 2015 г.	28 апреля 2016 г.	28 октября 2017 г.	Н/Д
Роговик	17 августа 2012 г.	17 ноября 2012 г.	17 августа 2014 г.	Н/Д
Сербийская разведки	1 октября 2015 г.	1 апреля 2016 г.	1 апреля 2019 г.	Указывается в проекте

Примечание:

(1) В данной колонке указания на второй, третий год и т.д. являются указаниями на год после получения лицензии. Год получения лицензии указывается как первый год.

<u>Месторождение/ Рудник</u>	<u>Дата согласования проекта разведки</u>	<u>Дата начала геологоразведки</u>	<u>Дата окончания геологоразведки</u>	<u>Минимальный объем геологоразведочных работ</u>
Солнечное рудное поле	12 марта 2016 г.	12 мая 2016 г.	12 марта 2018 г.	Указывается в проекте разведки
Южно-Воронцовское	1 октября 2015 г.	1 апреля 2016 г.	1 апреля 2019 г.	Указывается в проекте разведки
Светлое	выполнено	выполнено	10 февраля 2013 г.	Бурение 12 000 метров в 2011 г. Добыча 6 000 кубических метров в 2011 г. Бурение 8 000 метров в 2012 г. Добыча 4 000 кубических метров в 2012 г.
Тамушьер	1 апреля 2012 г.	Н/Д	1 октября 2014 г.	Бурение 1 000 метров в первом году геологоразведки Бурение 1 000 метров во втором году геологоразведки Отбор и анализ проб
Учаминская площадь	1 марта 2016 г.	1 июля 2016 г.	1 июля 2019 г.	Указывается в проекте разведки
Южно-Воронцовское	20 октября 2012 г.	Н/Д	20 апреля 2015 г.	Добыча 500 кубических метров в первом году геологоразведки Добыча 500 кубических метров во втором году геологоразведки Бурение 5 000 метров во втором году геологоразведки

(D) обязательство подготовить проект добычи к конкретному сроку:

<u>Месторождение/Рудник</u>	<u>Срок подготовки проекта добычи</u>
Агни-Афанасьевский	1 ноября 2019 г.
Амкинская	20 апреля 2015 г.
Экспериментальный рудник Авляякан	31 декабря 2013 г.
Междуречье Авляякан-Киранкан	31 декабря 2019 г.
Бургалы	28 октября 2016 г.
Дегтярское	31 декабря 2013 г.
Дукатское рудное поле	30 ноября 2014 г.
Эльмус	30 июня 2018 г.
Хакаринская	1 декабря 2016 г.
Красин	5 ноября 2017 г.
Кутын	31 декабря 2016 г.
Ланжинская	1 августа 2020 г.
Междуречье Маймакан-Кундуми	1 сентября 2017 г.
Майское	31 декабря 2013 г.
Ороч	1 июня 2016 г.
Озерный	20 апреля 2016 г.
Подольский	28 апреля 2019 г.
Роговик	17 февраля 2015 г.
Сербишная	1 октября 2020 г.
Солнечное рудное поле	12 сентября 2019 г.
Южно-Воронцовское	1 октября 2020 г.
Светлое	10 февраля 2014 г.

Тамуьнер	1 октября 2015 г.
Учаминская площадь	1 июля 2020 г.
Южно-Уракская	20 апреля 2016 г.

- (Е) обязательство начать строительство добывающих предприятий и иной инфраструктуры к указанному сроку:

<u>Месторождение/Рудник</u>	<u>Дата начала строительства</u>
Агние-Афанасьевский	1 мая 2020 г.
Амкинская	20 октября 2015 г.
Экспериментальный рудник Авляякан	1 июля 2014 г.
Междуречье Авляякан-Киранкан	1 июля 2020 г.
Бургалы	28 декабря 2016 г.
Дальний	1 февраля 2012 г.
Дукатское рудное поле	30 марта 2015 г.
Эльмус	31 ноября 2018 г.
Хакаринская	1 июня 2017 г.
Красин	5 января 2018 г.
Кутын	31 декабря 2017 г.
Ланжинская	1 марта 2021 г.
Междуречье Маймакан-Кундуми	1 мая 2018 г.
Ороч	1 декабря 2016 г.
Озерный	20 октября 2016 г.
Подольский	28 октября 2019 г.
Роговик	17 августа 2015 г.
Сербишная	1 апреля 2021 г.
Солнечное рудное поле	1 марта 2020 г.
Южно-Воронцовское	1 апреля 2021 г.
Светлое	10 августа 2014 г.
Тамуьнер	1 апреля 2016 г.
Учаминская площадь	1 января 2021 г.
Южно-Уракская	20 октября 2016 г.

- (F) обязательство (i) ввести в эксплуатацию добывающее предприятие и начать добычу к указанному сроку и (ii) достигнуть определенных показателей производительности, которые должны обеспечиваться с учетом периодической корректировки, предусмотренной в проектной документации:

<u>Месторождение/Рудник</u>	<u>Дата начала добычи</u>	<u>Дата проверки показателя производительности</u>	<u>Показатель производительности</u>
Агние-Афанасьевский	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2022 г.	Указывается в проекте добычи
Амкинская	20 апреля 2017 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	100 000 тонн руды в год
Экспериментальный рудник Авляякан	31 декабря 2014 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	50 тонн руды в год
Междуречье Авляякан-Киранкан	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2023 г.	Указывается в проекте добычи
Бургалы	28 декабря 2017 г.	28 декабря 2018 г.	Указывается в проекте добычи
Дальний	1 февраля 2013 г.	1 февраля 2014 г.	Указывается в проекте добычи
Детярское	30 июня 2014 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	50 000 тонн руды, 100 килограммов золота, 1 000 килограммов серебра
Дукат	выполнено	1 января 2006 г.	750 000 тонн руды в год
Дукатское рудное поле	30 марта 2015 г.	30 мая 2015 г.	100 000 тонн серебра в год
Эльмус	1 ноября 2019 г.	1 ноября 2020 г.	Указывается в проекте добычи
Февральское	1 июля 2013 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	Указывается в проекте добычи

Хаканджинское	31 декабря 2012 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	Указывается в проекте добычи
Хакаринская	1 августа 2018 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	100 000 тонн руды в год
Красин	5 января 2019 г.	5 января 2020 г.	Указывается в проекте добычи
Кутын	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2018 г.	50 000 тонн руды в год
Ланжинская	1 октября 2021 г.	1 октября 2022 г.	Указывается в проекте добычи
Междуречье Маймакан-Кундуми	1 июля 2019 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	50 000 тонн руды в год
Майское	31 декабря 2014 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	Указывается в проекте добычи
Ороч	1 декабря 2018 г.	Указывается в проекте добычи	Указывается в проекте добычи
Озерный	20 апреля 2018 г.	Показатели, которые должны быть соблюдены на дату начала добычи	100 000 тонн руды в год
Подольский	28 октября 2020 г.	28 апреля 2021 г.	Указывается в проекте добычи
Роговик	17 августа 2016 г.	17 августа 2017 г.	Указывается в проекте добычи
Сербинская	1 апреля 2022 г.	1 августа 2023 г.	Указывается в проекте добычи
Солнечное рудное поле	12 марта 2021 г.	12 марта 2022 г.	Указывается в проекте добычи
Сопка	выполнено	20 марта 2010 г.	150 000 000 тонн руды в год (1 200 килограммов золота, 20 тонн серебра)
Южно-Воронцовское	1 апреля 2022 г.	1 августа 2023 г.	Указывается в проекте добычи
Светлое	10 февраля 2016 г.	10 апреля 2018 г.	300 000 тонн руды в год
Тамульер	1 октября 2017 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	500 килограммов в год
Цоколь	выполнено	31 декабря 2000 г.	9 200 килограммов золота в год
Учаминская площадь	1 января 2022 г.	1 января 2023 г.	Указывается в проекте добычи
Южно-Уракская	20 апреля 2018 г.	Показатели должны быть выполнены на дату начала добычи	100 000 тонн руды в год
Воронцовское	выполнено	31 декабря 2005 г.	Указывается в проекте добычи
Юрьевское	выполнено	31 декабря 2009 г.	Указывается в проекте добычи

(G) следующие лицензии включают обязательство провести всестороннюю оценку месторождений металлов и других веществ: Ороч, Бургалы, Волчанский, Хаканджинское, Озерный, Кизанкан, Голтовое, Лунное (включая Зону № 7 и Зону № 9) и Биркачан; и

(H) согласно лицензии в отношении месторождения Майское глубина переработки лицензиатом руды должна составить 84,8 процента; согласно лицензии в отношении месторождения Воронцовское глубина переработки лицензиатом окисленной руды должна составить 60-92 процента, а первичной руды 70-90 процентов; согласно лицензии в отношении месторождения Сопка глубина извлечения лицензиатом золота из руды должна составить 85 процентов, а серебра 80 процентов;

- (ii) лицензиат обязан (i) обеспечивать работникам безопасные условия труда и для этой цели соблюдает правила техники безопасности, установленные законодательством, заключает договоры страхования ответственности, осуществляет контроль и надзор за реализацией мер безопасности и технических регламентов, привлечь организации, выполняющие горноспасательные работы, обеспечить персонал средствами индивидуальной защиты и соблюдать требования к уровню содержания газа в воздухе при выполнении горнодобывающих работ, а также (ii) участвовать в развитии инфраструктуры региона, в котором находится лицензионный участок, например, в соответствии с лицензиями (включая, к примеру, Дальний, Дукаское рудное поле, Албазино, Биркачан, Амкинское, Южно-Уральскую), путем заключения соглашений о социально-экологическом развитии. А также в соответствии с лицензией в отношении месторождения Майское лицензиат обязан оказывать содействие Ассоциации коренных малочисленных народов Чукотки; и
- (iii) лицензиат обязан соблюдать природоохранное законодательство, предотвращать загрязнение недр, сообщать о возможных угрозах неблагоприятного воздействия на окружающую среду, соорудить ливневые очистные сооружения и установить иные очистные установки для предотвращения попадания опасных веществ в недра, осуществлять мониторинг состояния окружающей среды и, в соответствии с лицензиями в отношении месторождения Ороч, проводить рекультивацию земель;
- (a) обязательство осуществлять платежи за недропользование: (i) в районе 90-300 рублей в год за квадратный километр участка с учетом технико-экономического обоснования; и (ii) в районе 5 000-20 000 рублей в год за квадратный километр территории геологоразведки; и

- (b) требование о завершении лицензиатом по истечении срока действия лицензии всех соответствующих горнодобывающих работ, ликвидации производственных и других объектов разработки, а также о возврате всей соответствующей геологической и другой документации, включая лицензию, соответствующему органу.

На дату настоящего Проспекта Группой формально были нарушены следующие условия: (i) предоставление до 31 декабря 2010 г. предложений об осуществлении подземной добычи на месторождении Арылах; (ii) достижение законодательно установленных проектных показателей добычи на месторождении Гольцовое к четвертому кварталу 2011 г.; (iii) предоставление предусмотренной законодательством оценки запасов рудника Дальний до 1 февраля 2011 г.; и (iv) подготовка технико-экономического обоснования по месторождению Тамуньер до 1 октября 2011 г. Несмотря на то, что все данные условия формально нарушены, Компания ожидает, что они будут устранены к 30 сентября 2012 г. Компания считает, что риск утраты права на данные лицензии незначителен. Группа не получала от надзорных органов извещений о данных нарушениях, и никакие санкции не применялись. Группа на регулярной основе в рабочем порядке взаимодействует с соответствующими органами, и Компания уверена, что такая ситуация не приведет к существенным негативным последствиям для Группы.

На дату настоящего Проспекта Группой не были соблюдены условия лицензий в отношении следующих месторождений: (i) Роговик (несоблюдение требований по бурению и прокладке канав на 2009-2010 гг.); (ii) Бургали (невыполнение объемов работ по прокладке канав на 2010 г.); и (iii) Светлое (невыполнение объемов работ по бурению и прокладке канав на 2011 г.). Компания ожидает, что условия лицензий, имеющих отношение к месторождениям Роговик и Бургали, к концу 2011 г. будут в целом соблюдены, и не ожидает применения каких-либо существенных санкций. По месторождению Светлое Компания ожидает, что условия лицензии будут соблюдены к 2013 г., и не ожидает применения каких-либо существенных санкций.

В настоящее время условия полученных Компанией лицензий, за исключением указанных выше нарушений, соблюдаются полностью. На дату настоящего Проспекта срок действия четырех полученных Группой лицензий истечет до конца декабря 2012 г. Такими лицензиями являются: (i) лицензия на добычу в отношении месторождения Биркачан (декабрь 2012 г.), (ii) лицензия на добычу в отношении месторождения Цоколь (декабрь 2011 г.), (iii) лицензия на разведку прилегающих к месторождению Волчанский участков (декабрь 2012 г.), (iv) лицензия на самостоятельную разведку месторождения Светлое (декабрь 2011 г.). Группа начала процедуру продления срока действия лицензии в отношении месторождения Цоколь. Компания предполагает в свое время начать процедуру продления срока действия лицензий в отношении месторождений Биркачан, Волчанский и Светлое. Группа ожидает, что эти четыре лицензии будут продлены. На сегодняшний день Компания не сталкивалась в российских или казахстанских государственных органах с какими-либо существенными трудностями (включая значительные задержки) при получении, продлении или возобновлении своих лицензий на разведку, добычу или недропользование. Более подробную информацию о лицензионных требованиях, действующих в отношении Группы, см. Часть 9 «*Регулирование*».

Несмотря на вышесказанное, Группа не может предоставить заверения в том, что ее лицензии на разведку, добычу или недропользование будут возобновлены после истечения срока их действия или что их действие не будет приостановлено или прекращено до даты истечения срока их действия. См. Часть 1 «*Факторы риска – Риски, связанные с осуществлением деятельности в России и Казахстане – Действие лицензий и контрактов Группы в отношении недропользования в России и Казахстане может быть приостановлено или прекращено*» и «*Факторы риска – Риски, связанные с осуществлением деятельности в России и Казахстане – Права Группы на недропользование, имущество или производственные объекты могут быть оспорены, поставлены под сомнение или признаны недействительными*».

## **Инвестиции в прошлом**

В рамках реализации своей стратегии Группа с 2008 по 2011 гг. осуществила три вида инвестиционных проектов.

Во-первых, Группа приобрела права на участки поисково-оценочных работ и объекты по переработке полезных ископаемых, находящиеся на различных этапах разработки, в том числе (в хронологическом порядке):

1. Перерабатывающую фабрику Кубака вместе с активами Биркачан, Цоколь, Ороч и Прогнозное в первом квартале 2008 г. Цель – создание нового перерабатывающего хаба Омолон и расширение присутствия Группы в Магаданской области.
2. Месторождение Дегтярское в третьем квартале 2008 г. Цель – обеспечение существующей Воронцовской УВП перерабатывающей фабрики сырьем с более высоким содержанием полезного компонента.



3. Месторождение Гольцовое в четвертом квартале 2008 г. Цель – обеспечение существующей обогатительной фабрики на месторождении Дукат сырьем с более высоким содержанием полезного компонента и реализация бизнес-концепции создания перерабатывающего хаба Дукат.
4. Месторождение Сопка Кварцевая вместе с соответствующей инфраструктурой во втором квартале 2009 г. Цель – обеспечение существующей перерабатывающей фабрики Кубака сырьем с более высоким содержанием полезного компонента и реализация бизнес-концепции создания Омолонского перерабатывающего хаба.
5. Месторождение Майское вместе с соответствующей инфраструктурой во втором квартале 2009 г. Цель – расширение базы ресурсов и запасов Группы и получение существенного синергетического эффекта с центром автоклавного выщелачивания путем переработки концентрата, полученного на месторождении Майское, на Амурском ГМК автоклавного выщелачивания в будущем.
6. Действующее месторождение Варваринское в четвертом квартале 2009 г. Цель – применение производственных знаний и опыта Группы для улучшения ситуации на предприятии, испытывающем трудности, и создание плацдарма в Казахстане.
7. Геологоразведочные активы Авляякан-Киранкан в третьем квартале 2010 г. Цель – обеспечение существующей Хаканджинской перерабатывающей фабрики сырьем с более высоким содержанием полезного компонента и получение доступа к весьма перспективной геологоразведочной площадке.
8. Геологоразведочный актив Кутын в первом квартале 2011 г. Цель – получение доступа к весьма перспективной геологоразведочной площадке.

Во-вторых, Группа вложила инвестиции в разработку и строительство новых месторождений и перерабатывающих предприятий. Ниже приводятся наиболее значимые из них:

1. Новый карьер Албазино вместе с обогатительной флотационной фабрикой и связанной инфраструктурой.
2. Амурская фабрика автоклавного выщелачивания, на которой, в соответствии с проектом, будет осуществляться переработка концентратов с месторождений Албазино и Майское.
3. Создание Омолонского хаба, включающего месторождение Биркачан, месторождение Сопка, фабрику кучного выщелачивания в Биркачане и модернизацию перерабатывающей фабрики Кубака.
4. Новый подземный рудник на месторождении Майское с обогатительной флотационной фабрикой и связанной инфраструктурой.
5. Реконструкция Омсукчанской обогатительной фабрики, включая схему гравитационного обогащения.
6. Новый подземный рудник на месторождении Гольцовское с соответствующей инфраструктурой.

В-третьих, Группа вложила инвестиции в геологоразведку прилегающих к месторождениям участков и самостоятельные геологоразведочные проекты.

С 1 января 2008 г. Группа не выполняла существенных научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

### **Продажи и маркетинг**

На золотодобывающих предприятиях Группы имеются оснащенные специальными средствами охраны золотоприемные кассы, в которых хранятся сплав доре и цинковый цементат. Конечная, производимая непосредственно на месторождениях продукция (сплав доре или цементат), вывозится с месторождений специализированными агентствами, имеющими лицензию на транспортировку драгоценных металлов и страхование для данных целей. Перевозка осуществляется в сопровождении вооруженной охраны, нанимаемой агентствами. Эти агентства впоследствии доставляют товарное золото и серебро в слитках от аффинажных заводов в хранилища покупателей. В соответствии с указанными договорами все риски случайной потери или повреждения груза переходят от Группы в момент его вывоза из золотоприемных касс. Агентства доставляют сплав доре или цинковый цементат на аффинажные заводы грузовым автотранспортом, воздушными судами, по железной дороге или комбинированным транспортом.

### ***Слитки золота и серебра, производимые в России***

Перед продажей Группа перерабатывает большую часть своей конечной, произведенной непосредственно на месторождениях в России (Дукат, Хаканджинское, Воронцовское и Омолонское) продукции (сплав доре или цементат) в Слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Этот заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях двумя аффинажными заводами («Красцветмет» и «Кыштымский медеэлектролитный завод»), один из которых («Красцветмет») находится в государственной собственности. Завод «Красцветмет» включен в Список лондонского стандарта «Гуд Деливери». Толлинговое вознаграждение обычно устанавливается в виде фиксированной суммы в рублях за грамм каждого произведенного металла. В настоящее время в договорах предусматриваются потери при переработке в размере не более 0,1 процента для золота и не более 0,2 процента для серебра. В зависимости от условий перевозки и размера перерабатываемой партии золота и серебра отгружаются с аффинажных заводов через пять-пятнадцать дней после доставки поступающего материала.

Группа может продавать слитки серебра и золота на внутреннем рынке или на экспорт. Все договоры купли-продажи должны регистрироваться в Государственном фонде драгоценных металлов и драгоценных камней при Министерстве финансов Российской Федерации («Гохран»). Гохран имеет установленное законодательством преимущественное право покупки всего золота и серебра, произведенного в России, на рыночных условиях. Таким образом, указанная регистрация представляет собой официальный отказ со стороны Гохрана от этого права. При экспорте слитков золота и (или) серебра, помимо отказа от права Гохрана, Группа обязана получить экспортную лицензию в Министерстве промышленности и торговли Российской Федерации.

В случае продажи на внутреннем рынке покупателями слитков золота и (или) серебра Группы являются российские банки, имеющие лицензию на право работы с драгоценными металлами, дочерние компании международных банков в России и Гохран. При продаже слитков банкам право собственности на них переходит от Группы к покупателю в момент вывоза слитков с территории аффинажного завода. Дата поставки определяется исходя из производственного цикла аффинажного завода. Подлежащая уплате цена равняется утреннему лондонскому фиксингу в дату поставки или на следующий рабочий день за вычетом установленного дисконта. Термин «утренний лондонский фиксинг» означает фиксинг ЛАУРДМ, который осуществляется каждый операционный день в Лондоне в полдень и выступает в качестве ориентира при определении цен на золото и серебро на торгах, осуществляемых в этот день. Данная цена обычно указывается участниками рынка как основание для определения цены. Размер дисконта к утреннему лондонскому фиксингу в соответствии с существующими договорами купли-продажи, заключенными Группой с банками, составляет для золота 0,05-0,1 процента, а для серебра 0,7-0,95 процента. Оплата, как правило, осуществляется в день поставки или на следующий рабочий день. Покупатель на внутреннем рынке выбирается Группой исходя из: (i) его способности предложить комплекс условий финансирования (с использованием договоров купли-продажи в качестве обеспечения) и (ii) дисконта.

В случае продажи слитков Гохрану право собственности переходит от Группы при доставке слитков в хранилище Гохрана, а подлежащая уплате цена равняется утреннему лондонскому фиксингу в день, предшествующий дате отгрузки слитков с аффинажного завода. Оплата осуществляется в течение 4 рабочих дней после доставки слитков в хранилище. Гохран не требует от Группы применения дисконта.

При экспорте Группа сначала транспортирует слитки золота и (или) серебра в Москву для целей таможенного оформления. Для того чтобы определить таможенную стоимость экспортируемых слитков, цена устанавливается до отгрузки. Данная цена обычно равняется лондонскому фиксингу в дату отгрузки слитков с аффинажного завода. Покупатели, которым слитки экспортируются, например, международные банки, не пользуются дисконтом Группы. После оформления в российских таможенных органах экспорта слитки золота и (или) серебра доставляются в их окончательное место назначения, т.е. в хранилище покупателя, которое обычно находится в Лондоне. Право собственности переходит к покупателю в момент доставки слитков в хранилище, а оплата осуществляется не позднее двух рабочих дней после доставки. Доставка слитков с аффинажного завода до хранилища покупателя занимает приблизительно одну неделю.

Решение о продаже слитков золота и (или) серебра на внутренний рынок или на экспорт принимается Группой в основном исходя из соотношения дисконта на внутреннем рынке, применяемого к рыночной цене, и дополнительных затрат на транспортировку золота и (или) серебра за границу. В настоящее время Группе выгоднее продавать золото в России и экспортировать серебро в Соединенное Королевство.

### ***Слитки доре, производимые в Казахстане***

Группа экспортирует производимые на Варваринском предприятии слитки доре на международный аффинажный завод в соответствии с долгосрочным договором и разрешением на экспорт, выданным

Казахстанским МИНТ. Таможенное оформление осуществляется в Алматы. Право собственности переходит к покупателю в аэропорту назначения, которым обычно является Цюрих.

Цена продажи устанавливается на восьмой рабочий день после доставки доре на аффинажный завод. Цена равняется утреннему фиксингу ЛАУРДМ за вычетом дисконта (обычно не превышающего 1 долл. США за унцию чистого золота). Оплата осуществляется не позднее трех рабочих дней после установления цены. Группа имеет право установить цену ранее данного срока. В таком случае цена корректируется с учетом надбавки (если цена форвардного или фьючерсного контракта оказывается выше ожидаемой спотовой цены при наступлении срока исполнения договора) или скидки (если цена форвардного или фьючерсного контракта оказывается выше ожидаемой спотовой цены при наступлении срока исполнения договора).

#### ***Золотомедный концентрат, производимый в Казахстане***

Золотомедный концентрат, производимый на Варваринском предприятии, продается покупателю (международному трейдеру) для последующей переработки на заводе по производству меди в соответствии с договором купли-продажи и разрешением на экспорт, выданным Казахстанским МИНТ. В договоре купли-продажи предусмотрены проценты, подлежащие уплате за медь и золото, содержащиеся в концентрате, стоимость обогащения и аффинажа, а также требования, предъявляемые к химическому составу концентрата, включая минимальное содержание меди. Расходы, стоимость обогащения и аффинажа периодически пересматриваются, обычно ежегодно, с целью отразить тенденции на рынке медного концентрата.

Право собственности переходит к покупателю на железнодорожной станции Тобол, где осуществляется взвешивание золотомедного концентрата, отбор проб и таможенное оформление. Железнодорожная станция Тобол расположена вблизи Варваринского месторождения.

90 процентов предварительной стоимости отправки, за вычетом стоимости обогащения, выплачивается в течение трех рабочих дней после предоставления железнодорожных накладных и предварительных сертификатов веса, влажности и пробы, исходя из существующих на тот момент цен на металлы LME.

Окончательный расчет происходит через три рабочих дня после определения окончательного веса, проб и цен. Окончательные цены устанавливаются в виде среднемесячной цены LME за период котировки в соответствии с международной практикой. В настоящее время периодом котировки по золоту является месяц, следующий за месяцем фактической отгрузки, а периодом котировки по меди является второй месяц после месяца фактической отгрузки. Если окончательная стоимость отправки выше суммы предварительного платежа, покупатель выплачивает Группе разницу и наоборот.

#### ***Серебряный концентрат, производимый в России***

Значительная часть концентрата, производимого на Омсукчанской обогатительной фабрике, реализуется сторонним покупателям, которые осуществляют его дальнейшую переработку на заводах цветных металлов. В соответствующих договорах купли-продажи указываются проценты, выплачиваемые за золото и серебро, содержащиеся в концентрате, а также стоимость обогащения и требования, предъявляемые к химическому составу концентрата. Содержащиеся в концентрате цветные металлы подлежат оплате только при условии соблюдения требования к минимальному содержанию полезного компонента в отправке в целом. Группа доставляет концентрат до железнодорожной станции, указанной покупателем, где происходит переход права собственности, осуществляется взвешивание концентрата и отбор проб.

85 процентов предварительной стоимости отправки, которая определяется на основании предоставляемых Группой сертификатов веса и пробы, за вычетом стоимости обогащения, выплачивается в течение пятнадцати рабочих дней после доставки, исходя из средних цен ЛАУРДМ за месяц, предшествующий месяцу отправки. Окончательный расчет происходит через десять рабочих дней после определения окончательных проб и цен. Периодом котировки является месяц, следующий за месяцем доставки серебряного концентрата на железнодорожную станцию назначения. Если окончательная стоимость отправки выше суммы предварительного платежа, покупатель выплачивает Группе разницу и наоборот.

#### ***Золотой концентрат, производимый в России***

Группа заключила договор о продаже части производимого на месторождении Албазино концентрата упорного золота покупателю из Китая, который осуществляет его дальнейшую переработку на своем обжиговом заводе. В соответствующем договоре купли-продажи указывается процент, выплачиваемый за золото, содержащееся в концентрате, а также стоимость обогащения и требования, предъявляемые к химическому составу концентрата,

включая минимальное содержание золота. Право собственности переходит к покупателю после получения предварительной оплаты.

95 процентов предварительной стоимости отправки, за вычетом стоимости обогащения, выплачивается при предоставлении, помимо прочего, транспортной накладной и предварительных сертификатов веса, влажности и пробы исходя из средней цены ЛАУРДМ за месяц, предшествующий месяцу отправки, в соответствии с документарным аккредитивом, выданным китайским банком.

Окончательный расчет происходит через три рабочих дня после определения окончательного веса, проб и цен. Окончательные цены устанавливаются в виде среднемесячных цен ЛАУРДМ за период котировки, которым является месяц, следующий за месяцем фактической отправки. Взвешивание, отбор проб и определение влажности осуществляются на обжиговом заводе покупателя под надзором международного контролера и (или) Группы. Результаты взвешивания являются окончательными. Затем покупатель определяет пробу образцов и сравнивает их с предварительными пробами Группы. В случаях, когда окончательная проба не может быть согласована, при определенных обстоятельствах, образцы направляются в независимую лабораторию. Договором предусматривается механизм определения окончательной пробы, исходя из результатов, предоставленных покупателем, Группой и независимой лабораторией. Если окончательная стоимость отправки выше суммы предварительного платежа, покупатель выплачивает Группе разницу и наоборот.

### **Закупаемые средства производства**

Основными средствами производства, закупаемыми Группой в ходе операционной деятельности, являются электричество, транспортные услуги и расходные материалы, например, взрывчатые вещества и материалы, буровое долото и горюче-смазочные материалы. Кроме этого, значительную часть капитальных затрат Группы составляет производственное оборудование, производственные материалы и строительные услуги. С 2006 г. Группа также начала закупать руду, добываемую третьими лицами, которые осуществляют операции по добыче, но не имеют мощностей по переработке руды. В 2011 г. Группа планирует закупить у третьих лиц руду приблизительно на сумму 20 миллионов долл. США на спотовом рынке. В Группе имеется отдел централизованных закупок, который осуществляет оптовую закупку горнодобывающего оборудования и отдельных средств производства. Средства производства, в отношении которых применяется политика централизованных закупок, согласовываются в соответствии с политикой Группы и включают мелющие шары, нитрат аммония, взрывчатые вещества и материалы, горнодобывающее оборудование и цианид. Например, договоры о поставке цианида заключаются на уровне Группы с производителями из Южной Кореи, Китая и Японии. На сегодняшний день цианид поставляется на все предприятия Группы четырьмя производителями. Традиционно, цены, оплачиваемые за отдельные поставки, определялись исходя из совокупного объема, необходимого Группе. Группа намеревается продолжить закупать отдельные средства производства таким образом в будущем, если это будет выгодно.

### **Инженерно-техническое обеспечение**

Группа имеет одно из крупнейших внутрихозяйственных инженерно-технических предприятий в горнодобывающей отрасли России, в котором работает выше 100 квалифицированных специалистов, обладающих опытом проектирования и строительства рудников, карьеров и перерабатывающих объектов. ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» позволяет Группе выполнять инженерно-технические работы собственными силами. По мнению Компании, внутренние инженерно-технические возможности Группы повышают эффективность деятельности на всех этапах разработки месторождений: от геологоразведки до производства. Компания также считает, что инженерно-технический опыт, накопленный Группой, дает Группе конкурентное преимущество при оценке и разработке новых возможностей осуществления геологоразведки и разработок, а также содействует оптимизации деятельности, осуществляемой Группой на месторождениях. ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» применяет современное программное обеспечение по оптимизации месторождений и оборудование для проведения металлургических исследований, что позволяет разрабатывать проекты месторождений и технологические схемы, соответствующие высоким стандартам. Наличие в Группе собственного инженерно-технического опыта являлось ключевым фактором при принятии ею решения о строительстве Амурского ГМК, на котором будет применяться технология автоклавного выщелачивания, - как ожидается, первого в Российской Федерации предприятия, использующего данную технологию для производства золота. ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» разработало большинство проектов и технических условий Амурского ГМК автоклавного выщелачивания.

### **Информационные технологии, системы управления и интеллектуальная собственность**

Группой внедрена система процедур отчетности, в соответствии с которыми от каждого месторождения ежедневно, еженедельно и ежемесячно поступает финансовая и операционная информация. Каждое месторождение направляет в центральный офис Группы в Санкт-Петербурге отчеты и таблицы, которые

централизованно изучаются для обеспечения соблюдения бюджета Группы и дисциплины расходования средств на месторождениях. Генеральный директор Группы изучает внутреннюю управленческую отчетность по каждому из сегментов Группы не реже одного раза в месяц.

При необходимости Группа осуществляет регистрацию своих интеллектуальных прав, которые возникают в результате проведения ею научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

### **Окружающая среда**

Как и в других компаниях минерально-сырьевой и перерабатывающей отрасли, в результате деятельности Группы образуются опасные и неопасные отходы, сточные воды, происходят выбросы вредных веществ в атмосферу, в водные объекты и почву. Деятельность Группы обусловлена национальным законодательством в области экологии, применяемым к предприятиям и проектам разработки месторождений Группы в каждой из юрисдикций, в которой она осуществляет свою деятельность. Данные законы и иные нормативные правовые акты касаются вопросов защиты окружающей природной среды, качества воздуха и воды, нормативов выбросов и утилизации отходов.

Руководством поставлены следующие экологические цели: предотвращение загрязнения окружающей среды, сокращение выбросов парниковых газов, рациональное использование энергетических и природных ресурсов и эффективное управление отходами. Руководство приняло на себя обязательство соблюдать действующее природоохранное законодательство, а также постоянно совершенствовать технические процессы и оборудование.

Группа стремится минимизировать негативное воздействие на окружающую среду различными способами, в том числе путем:

- внедрения новых и более безопасных технологий;
- более эффективного управления производственными, технологическими и операционными процессами;
- рационального использования природных ресурсов;
- повторного использования и переработки отходов и энергии;
- вовлечения работников Группы в деятельность по защите окружающей среды; и
- предотвращения аварий, оказывающих вредное воздействие на окружающую среду.

Контроль за деятельностью в области охраны окружающей среды осуществляется экологической дирекцией центрального офиса Группы в Санкт-Петербурге. В состав данной дирекции входят специалисты, имеющие опыт работы в области управления загрязнением воды, водоподготовки, качества воздуха, управления земельными ресурсами, экологии, а также опыт разрешения иных экологических вопросов, связанных с добывающей отраслью. Помимо этого, на каждом добывающем предприятии Группы создана экологическая служба, чьей основной задачей является обеспечение соблюдения согласованного плана экологического мониторинга.

Основной внутренний документ Группы по вопросам экологической безопасности называется «*Система экологического менеджмента*». Данный документ содержит экологическую политику Группы, определяет объем и процедуры внедрения указанной политики и направлен на повышение экологической эффективности Группы. Экологическая политика и принципы Группы соответствуют законодательству России и Казахстана в области охраны окружающей среды, эффективного управления природной окружающей средой и руководящим принципам по экологическому менеджменту, установленным Всемирным банком и Организацией Объединенных Наций.

Система экологического менеджмента Группы была внедрена в 2006 г. в соответствии со стандартами ISO 14001. В 2010 г. в систему экологического менеджмента Группы были внесены изменения и уточнения в соответствии с экологическими стандартами России и Казахстана и требованиями стандартов ISO 14001:2004.

В целях содействия защите окружающей среды и соблюдения законодательства о защите окружающей среды на своих объектах Группа осуществляет мониторинг качества воздуха, поверхностных и подземных вод, снежного покрова. Собранные в результате мониторинга образцы анализируются в лабораториях, прошедших сертификацию и функционирующих в соответствии с действующим законодательством. Для оценки

соблюдения законодательных требований в области защиты окружающей среды и требований сертификации ISO 14001 Группа также регулярно проводит внутренние и внешние экологические аудиты.

Группа своевременно и в полном объеме выплачивала требуемые платежи за выбросы вредных веществ в окружающую среду, и в течение последних трех лет с нее не взыскивались существенные штрафы и не применялись существенные санкции в соответствии с природоохранным законодательством. По мнению Компании, в настоящее время Группа во всех существенных отношениях соблюдает свои обязательства согласно действующим законам и иным нормативным правовым актам. Часть 9 «*Регулирование*» содержит дальнейшее описание природоохранного законодательства, регламентирующего деятельность Группы. Дополнительную информацию об экологических рисках, связанных с Группой, см. в Части 1 «*Факторы риска – Риски, связанные с золото- и серебродобывающей отраслями в целом – В своей деятельности Группа использует процессы и химические вещества, которые могут оказать вредное воздействие на окружающую среду и повлечь расходы для обеспечения соблюдения нормативных требований и правил, ликвидации последствий загрязнения окружающей среды и прочие издержки*».

## **Охрана здоровья и техника безопасности**

Деятельность по добыче, в особенности подземная добыча, может представлять угрозу здоровью и безопасности. Группа обязана соблюдать ряд нормативных правовых актов России и Казахстана в области охраны здоровья и техники безопасности. Компания считает, что в настоящее время Группа во всех существенных отношениях соблюдает все указанные нормативные правовые акты в области охраны здоровья и техники безопасности.

Для обеспечения профессиональной безопасности Группа по своей инициативе разработала свои собственные внутренние инструкции. Основной внутренний документ Группы, регулирующий вопросы промышленной безопасности и охраны труда, называется «*Система управления промышленной безопасностью и охраной труда*». В нем изложена политика безопасности Группы и определен объем и процедуры реализации указанной политики.

Система промышленной и профессиональной безопасности Группы была внедрена в 2006 г. в соответствии со стандартами IHSAS 18001. Впоследствии в 2011 г. данная система была усовершенствована. Группа получила положительное заключение внешнего аудитора, подтверждающее соответствие системы управления промышленной безопасностью и охраной труда требованиям Всемирного банка в области охраны здоровья и техники безопасности. Группа осуществляет обновление системы в соответствии со стандартом охраны здоровья OHSAS 18001:2007 и требованиями внутренних систем управления безопасностью Группы.

Руководство Группы считает охрану здоровья и безопасность сотрудников Группы важной составляющей деятельности Группы. Компания полагает, что травматизм, профессиональные заболевания и другие производственные инциденты можно предотвратить, и возлагает на всех сотрудников Группы обязанность по предотвращению наступления таких случаев. Группа продолжает стремиться к улучшению качества обучения сотрудников и подрядчиков в области безопасности и обеспечению готовности работников правильно действовать в случае чрезвычайных ситуаций. В 2010 и 2009 гг. на предприятиях Группы чрезвычайные ситуации не возникали. Однако в 2010 г. имело место 39 происшествий, в результате которых имуществу был причинен ущерб различной степени. В связи с ростом происшествий на реализуемых Группой проектах геологоразведки и разработки месторождений общий уровень травматизма работников в 2010 г. по сравнению с 2009 г. увеличился на 50 процентов: в 2009 г. травмы получили 16 работников, а в 2010 г. 24 работника. В 2010 г. 33 процента травм было вызвано падением камней, 25 процентов – дорожно-транспортными происшествиями, и 13 процентов травм возникло в результате падения работников с высоты.

К сожалению, в 2010 г. на предприятиях Группы погибло шесть человек, в то время как в 2009 г. один человек. Из этих шести три человека погибли вследствие дорожно-транспортного происшествия, два – в результате падения камней на месторождениях и один – во время схода лавины. По мнению Компании, на многих предприятиях, приобретенных Группой в 2009 г. (в этом году Группа существенно расширила свою деятельность за счет приобретения месторождения золота Сопка, месторождения золота Майское, месторождения золота Гольцовое и месторождения золота и меди Варваринское), действовала политика и системы охраны здоровья и техники безопасности в отдельных вопросах менее строгие по сравнению с собственной политикой и системами охраны здоровья и техники безопасности Группы. Компания полагает, что это стало ключевым фактором, вследствие которого произошел рост числа погибших в 2010 г. В течение 2010 г. и 2011 г. Группа предприняла меры по интеграции и приведению политики и систем охраны здоровья и техники безопасности на этих приобретенных активах в соответствие с политикой и системами охраны здоровья и техники безопасности Группы. Кроме этого, в 2010 г. и 2011 г. Группой были реализованы различные мероприятия по совершенствованию политики и систем охраны здоровья и техники безопасности Группы в целом. Данные мероприятия включали:

- пересмотр существующих систем управления промышленной безопасностью и охраной труда с целью включения конкретных детальных процедур для повышения безопасности работников;
- внедрение новых систем выявления и устранения рисков на основе инициативы и предложений работников;
- введение новых принципов определения факторов риска и угроз;
- применение новых механизмов мотивации работников для содействия созданию безопасных условий труда на рабочем месте;
- внедрение новых принципов взаимодействия с подрядчиками, в соответствии с которыми подрядчики должны уделять больше внимания вопросам безопасности на объектах Группы и нести за это повышенную ответственность; и
- внедрение механизированных способов ведения оборочных работ, анкерования и торкретирования на всех подземных рудниках для повышения их прочности и снижения риска падения мелких камней.

На дату настоящего Проспекта в 2011 г. в Группе не произошло несчастных случаев со смертельным исходом.

### **Корпоративная социальная ответственность**

Многие из регионов, в которых Группа осуществляет деятельность, считаются социально и экономически неразвитыми территориями России и Казахстана. В данных регионах Группа преследует стратегию социальной ответственности и считает реализацию долгосрочных социальных программ основным фактором устойчивого развития деятельности Группы. Социальные программы Группы направлены на реализацию приоритетных задач социально-экономического развития регионов, в которых она осуществляет свою деятельность, и направлены на совершенствование образования и здравоохранения, развитие местной инфраструктуры, поддержку спорта и здорового образа жизни, содействие реализации культурного и творческого потенциала местного населения и поддержку местных меньшинств.

В рамках этой социальной программы Группа заключила с муниципальными и региональными властями соглашения о социальном партнерстве, в соответствии с которыми Группа организует и финансирует ряд гуманитарных проектов, проектов развития и поддержки данных сообществ. В 2010 г. действовало 11 соглашений о социальном партнерстве, заключенных между Группой и региональными и местными органами власти, в 2009 г. и в 2008 г. – 10 соглашений. Наряду с этим, Группа также осуществляет многочисленные социальные проекты в соответствии с соглашениями, заключенными с общественными организациями коренных малочисленных народов севера России («КМНС»), а также в соответствии с собственными благотворительными программами Группы.

В качестве примера можно привести следующие социальные проекты, реализованные Группой:

- в Магаданской области Группа профинансировала ремонт и расширение площадей детских садов в Дукате и Омсукчане; осуществила реконструкцию крытой ледовой конькобежной площадки в Омсукчане и оказала поддержку бизнесу, осуществляемому северным коренным малочисленным народом, путем приобретения снегоходов и оборудования для оленеводов;
- в Хабаровском крае для удаленных населенных пунктов Охотского района Группа купила машину скорой помощи, а также транспортные средства для района имени Полины Осипенко, построила спортивный центр в Охотском районе и осуществила реконструкцию и отделку кинотеатра «Молодость» в Амурске;
- в Свердловской области Группа построила общественную баню в Краснотурьинске и обеспечила газоснабжением жилые районы Воронцовского сельского поселения, выполнила ремонт и отделку больниц в Краснотурьинске и Карпинске и построила детско-юношеский лыжный центр в Краснотурьинске;
- на Чукотке Группа оказала поддержку оленеводческим хозяйствам, закупив два снегохода, товары, продукты и топливо, профинансировала приобретение старинных национальных музыкальных инструментов для местной фольклорной группы КМНС, оказала спонсорскую помощь детской хоккейной команде в Певеке и отремонтировала здание начальной школы в сельском поселении Айон, детскую школу искусств в сельском поселении Рыткучи и детский сад в Певеке; и

- в Казахстане Группа создала центр развития местных языков, поставила медицинское оборудование для Тарановской центральной региональной больницы и профинансировала производство и монтаж поля для мини-футбола в селе Тарановское.

Группа стремится поддерживать конструктивный диалог с сообществами, в которых осуществляет свою деятельность, и постоянно информировать данные сообщества о своей деятельности. В 2009 г. Группой была создана система, которая обеспечивает обратную связь Группы с населением, проживающим в этих сообществах. Представителями Группы был также организован ряд встреч, осуществлены крупномасштабные исследования среди КМНС и проведены опросы относительно местных проблем. В 2011 г. на общественных собраниях Группа представила результаты своей деятельности в 2010 г. в рамках социальной корпоративной ответственности и получила рекомендации в отношении своих программ на 2011 г. \_\_\_\_\_

В 2010, 2009 и 2008 гг. затраты Группы на социальные и реализуемые в сообществах проекты составили 4,6 млн. долл. США, 2,8 млн. долл. США и 3,7 млн. долл. США соответственно. В бюджете на 2011 г. в отношении социальных и реализуемых в сообществах проектов Группой предусмотрено приблизительно 4 млн. долл. США.

### Страхование

Политика Группы направлена на обеспечение страхования в соответствии с требованиями в области страхования, предусмотренными законодательством России и Казахстана. Наряду с этой политикой Группа обеспечивает минимальный уровень страхования, требуемый каждой из юрисдикций, в которой она ведет свою деятельность, и осуществляет дополнительное страхование только в тех случаях, когда этого требуют ее клиенты или другие третьи лица, с которыми она вступает в договорные отношения. Поэтому Группа не имеет полного страхового покрытия всех рисков, с которыми она может столкнуться. В частности, Группа не имеет страхования на случай перерыва в производственной деятельности. Группа реализует свои программы страхования через государственные или специализированные, имеющие лицензии страховые компании, например, «Страховая компания «Согласие» и «Страховой Дом ВСК». Более подробную информацию о страховых рисках, связанных с Группой, см. Часть 1 «Факторы риска – Риски, связанные с деятельностью Группы – Группа не обеспечивает страховое покрытие всех рисков».

### Персонал

В таблице ниже указывается средняя численность работников Группы в 2008, 2009 и 2010 гг.

<u>Работники по месту нахождения (полная и частичная занятость)</u>	<u>По состоянию на 31 декабря</u>		
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Операционный центральный офис <sup>(1)</sup>	298	321	424
Инжиниринг .....	113	127	165
Операционное подразделение Дукат .....	1 804	1 697	1 787
Операционное подразделение автоклавного выщелачивания .....	216	482	978
Операционное подразделение Омолон .....	40	263	607
Операционное подразделение Воронцовское .....	831	796	830
Операционное подразделение Хаканджинское .....	1 056	968	914
Операционное подразделение Варваринское .....	—	—	614
Самостоятельные геологоразведочные дочерние компании .....	443	484	592
<b>Всего .....</b>	<b>4 801</b>	<b>5 138</b>	<b>6 911</b>

Примечание:

(1) Операционный центральный офис включает работников ОАО «Полиметалл Управляющая компания», ООО «Торговый дом Полиметалл» и ОАО «Полиметалл», в том числе представительства в Москве и регионах

Средняя численность работников Группы в 2010 г., 2009 г. и 2008 г. составила 6 910, 5 137 и 4 801 человек соответственно. В 2010 г. 589 человек работало в управленческой и обслуживающей сферах (в том числе инженерно-техническое обеспечение и торговля) (в 2009 г. - 448 человек, а в 2008 г. - 411 человек). В среднем в 2010 г. в операционных подразделениях Группы работало 5 730 человек (4 205 человек в 2009 г. и 3 947 человек в 2008 г.), а в дочерних компаниях, осуществляющих самостоятельные геологоразведочные проекты и проекты разработки, 591 человек (в 2009 г. - 484 человека, а в 2008 г. - 443 человека). В каждом регионе России и Казахстана, в котором Группа осуществляет свою деятельность, заработная плата сотрудников Группы, по мнению Директоров, обычно равняется или превышает среднюю заработную плату в горнодобывающей отрасли в данном конкретном регионе. Группа выплачивает в отношении своих сотрудников обязательные



отчисления в фонды социального страхования, в том числе в обязательные пенсионные фонды России и Казахстана. За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 г., 2009 г. и 2008 г., Группа внесла в данные обязательные пенсионные фонды в качестве взносов 16,9 млн. долл. США, 15,3 млн. долл. США и 14,9 млн. долл. США соответственно. Группа не имеет добровольных пенсионных фондов и не заключала со своими работниками договоров о выплате каких-либо пенсионных или выходных пособий сверх обязательных отчислений.

В сентябре 2010 г. Совет директоров ОАО «Полиметалл» утвердил программу поощрения работников («**Программа поощрения работников**») в отношении отдельных исполнительных директоров и руководителей Группы. В соответствии с Программой поощрения работников был создан премиальный фонд в размере до 30 миллионов Акций Полиметалла. Акции Полиметалла должны были быть переданы участникам Программы поощрения работников в 2013 г. или 2014 г. в соответствии с установленной формулой, привязанной к цене Акций Полиметалла в эти годы. 30 сентября 2011 г. и 29 сентября 2011 г. соответственно советом директоров ОАО «Полиметалл» были утверждены изменения, вносимые в условия Программы поощрения работников («**Изменения**»), которыми, среди прочего, предусматривалось, что все выплаты, производимые по Программе поощрения работников, будут осуществляться в форме передачи Участникам Акций, а не Акций Полиметалла. Изменения обусловлены Допуском и вступают в силу после него.

После Допуска Совет директоров планирует внедрить новый план распределения Акций среди работников («**Новый план распределения Акций среди работников**») в соответствии с политикой выплаты вознаграждений Группы и Кодексом корпоративного управления Великобритании. На дату настоящего Проспекта Совет директоров еще не определил дату внедрения Нового плана распределения Акций среди работников и условия его действия. Более подробную информацию см. в пункте 6 Части 18 «*Дополнительная информация – План поощрения работников*».

Многие из рабочих Группы являются высококвалифицированными специалистами и ведущими экспертами в своей области. По состоянию на 31 декабря 2010 г. приблизительно 37 работников Группы имело ученую степень кандидата наук и свыше 100 инженеров получили послевузовское образование. Приблизительно 41 процент работников Группы имеет высшее образование или профессиональную степень. В связи с высоким спросом на рынке труда на квалифицированных рабочих Группа уделяет внимание вопросам привлечения и обучения молодых специалистов, в том числе предлагая обучение по месту работы без отрыва от производства и ротацию кадров. Приблизительно 65 процентов работников Группы моложе 46 лет, и 42 процента моложе 36 лет. Компания считает, что важно постоянно совершенствовать навыки работников Группы и расширять сферу ответственности рабочих. Обучение осуществляется в индивидуальном порядке и в рамках курсов, в зависимости от лицензионных требований. В 2010 г. 2 016 работников Группы прошли обучение, расходы на которое составили 0,51 млн. долл. США.

В каждом операционном подразделении применяется двухсменный режим работы продолжительностью 11 часов в день. Продолжительность вахтового цикла определяется на каждом операционном подразделении исходя из средней продолжительности времени, которое требуется работникам для того, чтобы добраться до объекта. Обычно вахта длится один месяц, и один месяц составляет междувахтовый отдых, при этом во время нахождения на вахте работники работают семь дней в неделю. Тем не менее, в связи с удаленным расположением месторождения Майское вахтовый цикл на Майском включает, как правило, три месяца вахты и три месяца междувахтового отдыха, при этом во время нахождения на вахте работникам предоставляется один выходной день в неделю. Работники, работающие на проектах по изучению прилегающих к месторождениям участков и на самостоятельных геологоразведочных проектах Группы, обычно работают в течение всего лета. Если Группа не обеспечивает работникам доставку к производственному подразделению или месту реализации геологоразведочного проекта, работникам возмещаются транспортные расходы, включая время проезда. Работники офиса Группы, расположенного в Санкт-Петербурге, и представительств в Москве и регионах в среднем работают 40 часов в неделю.

Насколько известно Директорам, по состоянию на 30 июня 2011 г. менее одного процента работников (30 человек) Группы являлось членами профсоюзной организации. За исключением операционного подразделения Омолон, в настоящее время Группа заключила коллективные договоры в соответствии с российским трудовым законодательством со своими работниками на каждом из операционных подразделений. Группа планирует заключить коллективный договор с работниками операционного подразделения Омолон. Коллективными договорами, помимо других вопросов, определяется порядок увеличения почасовых ставок и фиксированных окладов работников Группы исходя из соответствующего внутреннего индекса потребительских цен, что осуществляется каждые шесть месяцев. В таблице ниже перечислены коллективные договоры Группы.

**Операционное подразделение****Срок действия договора**

Дукат .....	январь 2009 г. - декабрь 2011 г. <sup>(1)</sup>
Амурское (автоклавно выщелачивание).....	июнь 2010 г. - июнь 2013 г.
Воронцовское.....	Первоначально заключен в 2007 г. сроком на три года, затем продлен еще на три года до 31 декабря 2013 г.
Хаканджинское.....	Первоначально заключен в 2007 г. сроком на три года, затем продлен еще на три года до 18 сентября 2013 г.
Варваринское.....	июнь 2010 г. - июнь 2015 г.

**Примечание:**

(1) Компания ожидает, что вскоре начнутся переговоры о продлении срока действия коллективного договора по операционному подразделению Дукат. Группа предполагает, что этот коллективный договор будет продлен на три года приблизительно до декабря 2014 г.

Все отношения в Группе на уровне «работник-работодатель» осуществляются согласно соответствующему трудовому законодательству России и Казахстана. По мнению Компании, Группа в настоящий момент во всех существенных отношениях соблюдает данное законодательство. На сегодняшний день в Группе не происходили забастовки, простои, не имели места коллективные споры или действия, которые оказали существенное влияние на ее операционную деятельность, и Компания считает, что у Группы сложились хорошие отношения с работниками.

**ЧАСТЬ 7**  
**ДИРЕКТОРА, ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

**Директора**

В следующей таблице перечисляются имена и должности Директоров:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
Бобби Годселл .....	Председатель
Виталий Несис .....	Генеральный директор
Константин Янаков .....	Неисполнительный директор
Марина Грёнберг .....	Неисполнительный директор
Жан-Паскаль Дювьесар .....	Неисполнительный директор
Чарльз Балфур .....	Старший независимый неисполнительный директор
Джонатан Бест .....	Независимый неисполнительный директор
Расселл Скирроу .....	Независимый неисполнительный директор
Леонард Хоменюк .....	Независимый неисполнительный директор

***Бобби Годселл (Председатель)***

Г-н Годселл является Председателем Компании и председателем комитета по назначениям. В настоящее время г-н Годселл является также председателем ассоциации Бизнес Лидершип Саус Африка (*Business Leadership South Africa*) (организация, в которую входят генеральные директора, представляющие 70 крупнейших публичных и частных компаний Южной Африки) и неисполнительным председателем Оптимум Коал Холдингз (*Optimum Coal Holdings*). Он также является членом Южноафриканской государственной комиссии по планированию и сопредседателем Трудового совета Саус Африкан Миллениум Лэйбор Каунсел (*South African Millennium Labour Council*). Работал на различных руководящих должностях, в том числе в качестве президента организации Саус Африкан Чамбер оф Майнс (*South African Chamber of Mines*) и неисполнительного председателя компании Эском Холдингз Лтд. (*Eskom Holdings Ltd.*) Имеет опыт работы в горнодобывающей отрасли свыше 30 лет, ранее занимал должность директора и главного исполнительного директора компании Англоголд Ашанти Лтд. (*AngloGold Ashanti Ltd.*) Имеет степень бакалавра гуманитарных наук Натальского университета, Южная Африка, и магистра гуманитарных наук Кейптаунского университета, Южная Африка.

***Виталий Несис (Генеральный директор)***

Г-н Несис является Генеральным директором Компании с 29 сентября 2011 г. С 2003 г. - Генеральный директор ОАО «Полиметалл», в июне 2004 г. стал членом совета директоров ОАО «Полиметалл». В 2002-2003 гг. был генеральным директором ООО «Востсибуголь», крупнейшей угольной компании, расположенной на востоке России. В 2000 г. г-н Несис являлся директором по стратегическому развитию Ульяновского автомобильного завода, а в 2001-2002 гг. возглавлял Департамент инвестиционного планирования ОАО «СУАЛ-Холдинг». В 1999-2000 гг. работал в московском представительстве компании МакКинзей & Ко (*McKinsey & Co.*), а в 1997-1999 гг. аналитиком компании Меррил Линч (*Merrill Lynch*), Нью-Йорк. В 1997 г. окончил Йельский университет (Соединенные Штаты Америки), получив степень бакалавра экономических наук.

***Константин Янаков (Неисполнительный директор)***

Г-н Янаков является членом Совета директоров и входит в состав совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 г. В настоящее время является также финансовым директором ЗАО «ИСТ». До прихода в «ИСТ» занимал различные должности в МДМ Банке, а затем стал финансовым директором ОАО «Полиметалл». Окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «Глобальная экономика» и защитил кандидатскую диссертацию по экономике в Государственном университете управления (Россия). В 2007 г. получил степень магистра бизнеса в Лондонской школе бизнеса (Соединенное Королевство).

***Марина Грёнберг (Неисполнительный директор)***

Г-жа Грёнберг является членом Совета директоров и входит в состав совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 г. Также является членом совета директоров компаний Мозаик Холдингс Лтд. (*Mozaik Holdings Ltd*), Вотерстоунз Холдинг Лимитед (*Waterstone's Holdings Limited*) (Соединенное Королевство), ООО «Издательская группа «Азбука-Аттикус», ООО «МигКредит», Маренко свис Хеликоптерс АГ (*Marenco Swiss Helicopters AG*), А&НН Кэпитал Менеджмент Фанд Лтд. (в которой она также является членом управляющего комитета), председателем совета директоров ГЛП Лимитед и ЗАО «СПАР-Ритейл», входит в состав

наблюдательного совета Евросеть Холдингз Лимитед (*Euroset Holdings Limited*) является президентом благотворительного фонда «Надежда» и A&NN ЮС Инк. (*A&NN US Inc.*), а также управляющим директором A&NN (Швейц) АГ (*A&NN (Schweiz) AG*). Г-жа Грёнберг окончила Московский государственный университет по специальности «Прикладная математика», Всероссийский государственный заочный финансово-экономический институт по специальности «Экономика, финансы и кредит» и Московскую государственную юридическую академию по специальности «Правоведение».

#### ***Жан-Паскаль Дювьесар (Неисполнительный директор)***

Г-н Дювьесар является членом Совета директоров. С 2010 г. – директор компании ППФ Адвайсори Раша Лимитед (*PPF Advisory (Russia) Limited*) и член Наблюдательного совета ППФ Б.В. (*PPF B.V.*) В 1992 г. начал работать в компании Маккинзей, с 2005 г. по 2009 г. включительно был управляющим партнером, отвечающим за деятельность компании в странах Центральной Европы и СНГ. Окончил Католический университет Лувена, Бельгия, со степенью магистра, а в 1992 г. получил степень магистра бизнеса Чикагского университета.

#### ***Чарльз Балфур (Старший независимый неисполнительный директор)***

Г-н Балфур является старшим независимым директором Совета директоров и членом комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. Опыт работы в инвестиционно-банковской сфере в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве, Франции и Гонконге, в том числе в компаниях Дилон Рид Инк. (*Dillon Read Inc*), Бак Парибас (*Banque Paribas*), Дюрлахер Плс (*Durlacher Plc*) и Флеминг Фамилии Партнерс (*Fleming Family Partners*), составляет свыше 40 лет. С 1993 по 2004 г. являлся руководителем компании Насдак Интернешнл (*Nasdaq International*). В 2000-2004 гг. также являлся Председателем Совета директоров Насдак Интернешнл. В настоящее время является директором Хамбер Повер (*Humber Power*) и Хамбер Энерджи (*Humber Energy*). Получил образование в Итоне.

#### ***Джонатан Бест (Независимый неисполнительный директор)***

Г-н Бест – независимый член Совета директоров, председатель комитета по аудиту и рискам, член комитета по вознаграждениям. С декабря 2006 г. – независимый директор совета директоров ОАО «Полиметалл». Г-н Бест более 30 лет проработал в горнодобывающей отрасли, как в качестве руководителя, так и на производстве. В 2006 г. исполнял обязанности генерального директора компании Транс-Сибериан Голд Плс. (*Trans-Siberian Gold Plc*) (Соединенное Королевство). До этого был финансовым директором и исполнительным директором компании Англогод Ашанти Лимитед (*AngloGold Ashanti Limited*), принимал участие в ее создании и проведении ее листинга на Нью-Йоркской фондовой бирже. В настоящее время является неисполнительным директором компании АнглоГолд Ашанти Холдингс Плс. (*AngloGold Ashanti Holdings Plc*) и членом ее комитета по аудиту, неисполнительным председателем компании Sentula Mining Limited, где принимает участие в работе комитета по назначениям и является членом комитета по вознаграждениям. Занимает аналогичные должности в геологоразведочной компании Бауба Платинум Лимитед (*Bauba Platinum Limited*). Также является независимым директором и председателем комитета по аудиту компаний Метэйр Инвестментс Лимитед (*Metair Investments Limited*) и Гульф Индастриалс Лтд. (*Gulf Industrials Ltd.*) Г-н Бест – ассоциированный член Дипломированного института бухгалтеров по управленческому учету и Общества секретарей. Имеет степень магистра бизнеса Университета Витватерсранда, Йоханнесбург.

#### ***Расселл Скироу (Независимый неисполнительный директор)***

Д-р Скироу – независимый член Совета директоров и член комитета по аудиту и рискам. С сентября 2008 г. – независимый директор совета директоров ОАО «Полиметалл». Из 17 лет работы в инвестиционно-банковской сфере в Австралии и Соединенном Королевстве 10 лет проработал в компании Merrill Lynch (Соединенное Королевство), сначала в качестве руководителя аналитического отдела по направлению «Глобальная металлургическая, горнодобывающая и сталелитейная отрасли», а затем в качестве руководителя направления «Металлургическая и горнодобывающая отрасли» инвестиционно-банковского сектора. В настоящее время также является Председателем компании Дампьер Голд Лимитед (*Dampier Gold Limited*), имеющей листинг в Австралии. Имеет 12-летний опыт работы в международной горнодобывающей отрасли. Работал в таких компаниях как Голд Филдз (*Gold Fields*) (Южная Африка), а затем в Вестерн Майнинг Корпорэйшн (*Western Mining Corporation*) в Австралии и Соединенных Штатах Америки. Является членом Института горных пород, минералов и горной промышленности, в котором имеет статус дипломированного инженера (С.Eng), а также членом Австралийского института финансовых услуг. Окончил Университет Дарема, получив степень бакалавра по геологии, и Королевскую горную школу Имперского колледжа Лондона со степенью доктора наук.

### ***Леонард Хоменюк (Независимый неисполнительный директор)***

Г-н Хоменюк – независимый член Совета директоров с июня 2010 г., а также председатель комитета по вознаграждениям и член комитета по назначениям. С июня 2010 г. – независимый директор совета директоров ОАО «Полиметалл». С 2004 г. по 2008 г. – президент, генеральный директор и член совета директоров компании Центерра Голд Инк. (*Centerra Gold Inc.*) После ухода в отставку являлся неисполнительным председателем совета директоров компании Трейд Айдиас ЛЛС (*Trade Ideas LLC*) и менеджером частного фонда акций золотодобывающих компаний. Имеет опыт работы в горнодобывающем секторе свыше 35 лет, включая геологоразведку, разработку и производство золота и урана. На протяжении своей карьеры занимал различные руководящие должности в компаниях Центерра Голд Инк., Кумтор Голд Компании (*Kumtor Gold Company*) и Камеко Корпорейшн (*Cameco Corporation*). Имеет степень магистра Университета Манитоба. Член Общества профессиональных инженеров Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Канадской ассоциации горняков и старателей. В 1998 г. стал почетным профессором Киргизского горного института.

### **Члены высшего руководства**

Членами высшего руководства, помимо Генерального директора, являются:

<b><u>Имя</u></b>	<b><u>Должность</u></b>
Виталий Савченко	Директор по производству
Сергей Черкашин	Финансовый директор
Сергей Трушин	Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам
Роман Шестаков	Заместитель Генерального директора по развитию и строительству
Валерий Цыплаков	Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»
Павел Данилин	Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию
Игорь Капшук	Директор по правовым вопросам

### ***Виталий Савченко (Директор по производству)***

Г-н Савченко является Директором по производству с апреля 2009 г. В сентябре 2011 г. был также избран в состав Правления ОАО «Полиметалл». В 2007-2009 гг. являлся директором производственной дирекции ОАО «Полиметалл». С июля 2005 г. по 2007 г. – начальник производственно-технического управления ОАО «Полиметалл». В 2004-2005 гг. возглавлял горный отдел ОАО «Полиметалл». С 1994 г. по 2003 г. работал в ОАО «Приаргунское производственное горно-химическое объединение» (Читинская область), где прошел путь от горного мастера до главного инженера уранового рудника. В 1994 г. окончил Институт горного дела Киргизии по специальности «подземная разработка месторождений полезных ископаемых». Г-н Савченко награжден знаком «Шахтерская слава» III степени.

### ***Сергей Черкашин (Финансовый директор)***

Г-н Черкашин – Финансовый директор с 2005 г. До прихода в ОАО «Полиметалл» занимал ряд руководящих должностей в сфере производства продуктов питания и машиностроения. Являлся финансовым директором молочного комбината г. Тимашевска, директором по сбыту Ульяновского автомобильного завода (УАЗ) и заместителем генерального директора по развитию Волгоградского молочного завода. В 1996-1997 гг. работал консультантом в компании AT Kearney в Москве. В 1985 г. окончил Московский физико-технический институт по специальности «Прикладная математика». В 1993 г. г-н Черкашин окончил годовую магистерскую программу бизнеса в Университете г. Хартфорда (Соединенные Штаты Америки).

### ***Сергей Трушин (Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам)***

Г-н Трушин – Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам ОАО «Полиметалл» с 2010 г. С 2008 по 2010 гг. работал главным геологом ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие». В 2006-2008 гг. – главный геолог в ООО «Ресурсы Албазино». С 1998 г. по 2006 г. занимал различные должности на участке «Албазино» - от геолога до начальника рудного отряда. В 1997 г. работал геологом-оператором в службе геологической съемки ЗАО «Дальневосточные ресурсы». С 1991 по 1997 гг. работал в производственном геологическом объединении «Дальгеология» сначала геологом, а затем геологом-оператором Нижне-Амурской полевой геологоразведочной экспедиции. Г-н Трушин окончил Новочеркасский государственный политехнический институт по специальности «Геологическая съемка, поиск и разведка месторождений полезных ископаемых».

### ***Роман Шестаков (Заместитель Генерального директора по развитию и строительству)***

Г-н Шестаков – Заместитель Генерального директора по развитию и строительству с апреля 2009 г. С 2007 по 2009 гг. был главным инженером ЗАО «Золото Северного Урала», а с 2005 по 2007 гг. – начальником карьера. С января 2004 г. по июль 2005 г. работал в ОАО «Охотская горно-геологическая компания» начальником рудника. С 2002 по 2004 гг. г-н Шестаков был горным инженером в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл». Окончил горный факультет Санкт-Петербургского государственного горного института по специальности «Технология разработки месторождений открытым способом».

### ***Валерий Цыплаков (Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»)***

Г-н Цыплаков является Управляющим директором ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» с 2004 г. С 2000 г. по 2004 г. занимал различные руководящие должности в производственно-техническом управлении и управлении технологических исследований, после чего занимал должность Заместителя генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологии. С 1995 г. по 2000 г. работал на руководящих должностях в различных компаниях. С 1988 г. по 1993 г. являлся научным сотрудником, начальником лаборатории, а затем начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики. В 1986-1987 гг. г-н Цыплаков работал в Институте физики Университета г. Орхуса (Дания). С 1978 г. по 1988 г. работал инженером, главным инженером, а затем научным сотрудником кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института. Г-н Цыплаков окончил Московский инженерно-физический институт по специальности «экспериментальная ядерная физика» и имеет степень кандидата физико-математических наук.

### ***Павел Данилин (Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию)***

Г-н Данилин является Заместителем Генерального директора по стратегическому развитию с апреля 2009 г. С 2007 г. являлся Директором по корпоративным финансам и связям с инвесторами ОАО «Полиметалл». В 2007 г. окончил Калифорнийский университет в Беркли, Хааскую бизнес-школу (Соединенные Штаты Америки) со степенью магистра бизнеса. В 2003-2005 гг. работал в ОАО «Полиметалл» в должности начальника управления корпоративных финансов, а в 2002-2003 гг. в ЗАО «ИСТ», занимая такую же должность. С 1998 г. по 2001 г. работал в Калининградском филиале Банка «Петрокоммерц» в качестве заместителя начальника отдела внешнеэкономических операций и начальника казначейства. В 1998 г. г-н Данилин окончил Калининградский государственный технический университет по специальности «Экономика и управление на предприятиях».

### ***Игорь Капшук (Директор по правовым вопросам)***

Г-н Капшук является директором по правовым вопросам с апреля 2009 г. В декабре 2003 г. был назначен заместителем начальника юридического управления ОАО «Полиметалл». В июле 2005 г. получил повышение и был назначен начальником юридического управления ОАО «Полиметалл». В 2001-2003 гг. занимал различные должности, в том числе должность заместителя начальника правового управления, начальника общеправового отдела и начальника отдела претензионно-исковой работы в филиале ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания» и в ОАО «Востсибуголь» (г. Иркутск). В 1999-2001 гг. работал юрисконсультантом в ОАО «Фармасинтез». В 1997-1998 гг. был юрисконсультантом и исполняющим обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская чаеразвесочная фабрика». В 1994-1997 гг. работал юрисконсультантом в страховой компании (г. Иркутск). В 1995 г. г-н Капшук окончил юридический факультет Иркутского государственного университета.

### **Корпоративное управление**

Директора следуют высоким стандартам корпоративного управления. После Допуска Компания намеревается соблюдать Кодекс корпоративного управления Великобритании.

В соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления Великобритании, как минимум половину состава совета директоров компании, имеющей листинг в Великобритании, за исключением председателя, должны составлять неисполнительные директора, которые, по мнению совета директоров, являются независимыми в своих действиях и суждениях и не связаны отношениями или обстоятельствами, которые могут или могли бы оказывать влияние на решения, принимаемые директором. При Допуске в состав Совета директоров будет входить Председатель, Генеральный директор и семь Неисполнительных директоров, четыре из которых, по мнению Совета директоров, являются независимыми. Компания считает данную структуру Совета директоров приемлемой и соответствующей требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

В соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании Советом директоров создано три комитета: комитет по аудиту и рискам, комитет по назначениям и комитет по вознаграждениям. Если посчитает необходимым, Совет директоров может в будущем создать дополнительные комитеты.

#### ***Комитет по аудиту и рискам***

Председателем комитета по аудиту и рискам является г-н Бест. В состав комитета входят также г-н Скироу и г-н Балфур. По мнению Директоров, г-н Бест обладает соответствующим актуальным опытом работы в области финансов. Дополнительные сведения представлены в его биографии в пункте «*Директора*» выше.

Заседания комитета по аудиту и рискам будут проводиться не реже трех раз в год, и в компетенцию комитета входит, помимо прочего, мониторинг достоверности и полноты финансовой отчетности Группы и анализ ее годовой и промежуточной финансовой отчетности. Комитет будет осуществлять надзор за отношениями Группы с внешними аудиторами и анализ эффективности процесса внешнего аудита. Он будет уделять должное внимание применимому законодательству, положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании и требованиям Правил листинга. Комитет будет также отвечать за анализ эффективности системы внутреннего контроля и систем управления рисками Группы. Окончательную ответственность за анализ и утверждение промежуточной и годовой финансовой отчетности несет Совет директоров.

Совет директоров считает, что комитет по аудиту и рискам соответствует требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

#### ***Комитет по назначениям***

Председателем комитета по назначениям является г-н Годселл. В состав комитета входят также г-н Хоменюк и г-н Балфур. Заседания комитета будут проводиться не реже двух раз в год, и в компетенцию комитета входит предоставление Совету директоров рекомендаций относительно состава Совета директоров и его комитетов, в том числе назначение дополнительных Директоров и их замена.

Совет директоров считает, что комитет по назначениям соответствует требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

#### ***Комитет по вознаграждениям***

Председателем комитета по вознаграждениям является г-н Хоменюк. В состав комитета входят также г-н Бест и г-н Балфур.

Заседания комитета по вознаграждениям будут проводиться не реже двух раз в год, и в компетенцию комитета входит предоставление Совету директоров рекомендаций: (а) относительно политики Группы о вознаграждении руководства; и (б) для определения в пределах согласованной сферы полномочий вознаграждения Председателя и специального вознаграждения для каждого Исполнительного директора, Секретаря Компании и Высшего руководства, в том числе пенсионные права и любые компенсационные выплаты.

Совет директоров считает, что комитет по вознаграждениям соответствует требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

#### ***Кодекс осуществления операций с акциями***

Компания приняла кодекс осуществления операций с Акциями, который вступает в силу с момента Допуска, основывается на модельном кодексе, предусмотренном в Правилах листинга, и содержит не менее строгие требования. Кодекс осуществления операций применяется в отношении Директоров и других соответствующих работников Группы.

#### ***Конфликт интересов***

Г-н Янаков является представителем компании Повербум Инвестментс Лимитед, г-жа Грэнберг является представителем компаний Виталбонд Лимитед, А&НН и Кэпитал Менеджмент Фанд Лимитед, а г-н Дьюьесар является представителем ППФ Групп Б.В. Кроме этого, г-н Несис является братом бенефициарного собственника компании Повербум Инвестментс Лимитед. За исключением потенциальных конфликтов интересов, вытекающих из указанных отношений, не существует потенциальных конфликтов интересов между обязанностями Директоров или Высшего руководства перед Компанией и их частными интересами и другими обязанностями.

## ЧАСТЬ 8 ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

### Основные акционеры

Компания была учреждена в Джерси в июле 2010 г. с целью создания новой холдинговой компании ОАО «Полиметалл» и намерением добиться включения Акций в сегмент премиального листинга Официального списка и их допуска к торгам на основной площадке Лондонской фондовой биржи. На дату настоящего Проспекта конечным бенефициарным собственником Компании является г-н Александр Несис.

30 сентября 2011 г. ПМТЛ, 100% дочерняя компания Компании, начала в отношении отдельных институциональных акционеров ОАО «Полиметалл» ИОА с целью приобретения принадлежащих им Акций Полиметалла и ГДР Полиметалла. Встречным предоставлением по ИОА является выпуск новых акций Компании, которые обмениваются на Акции Полиметалла в соотношении «одна на одну». Период действия предложения ИОА истек в октябре 2011 г., но осуществление ИОА обусловлено получением Допуска. Исходя из полученных в отношении ИОА акцептов, насколько известно Компании, следующие лица будут владеть обыкновенными акциями Компании, которые прямо или косвенно представляют или будут представлять 5 или более процентов выпущенного в форме обыкновенных акций капитала Компании непосредственно после получения Допуска:

Акционеры	Количество Акций, принадлежащих непосредственно после Допуска, при условии, что Опцион на обратный выкуп не исполнен	Процентная доля выпущенного в форме обыкновенных Акций капитала непосредственно после Допуска, при условии, что Опцион на обратный выкуп не исполнен (процент)	Количество Акций, принадлежащих непосредственно после Допуска, при условии, что Опцион на обратный выкуп исполнен в полном объеме	Процентная доля выпущенного в форме обыкновенных Акций капитала непосредственно после Допуска, при условии, что Опцион на обратный выкуп исполнен в полном объеме (процент)
Павербум Инвестментс Лимитед <sup>(1)</sup>	68 497 758	17,7%	68 497 758	18,0%
Перлмун Лимитед <sup>(2)</sup>	79 840 437	20,7%	79 840 437	20,9%
Виталбонд Лимитед и А&НН Кэпитал Менеджмент Фанд Лимитед <sup>(3)(4)</sup>	38 740 784	10,0%	38 740 784	10,2%

#### Примечания:

- (1) Бенефициарным собственником Павербум Инвестментс Лимитед является Александр Несис.
- (2) Компания Перлмун Лимитед принадлежит компании ПФФ Групп Н.В. Бенефициарным собственником компаний Виталбонд Лимитед и А&НН Кэпитал Менеджмент Фанд Лимитед является Александр Мамут.
- (3) Компания Виталбонд Лимитед в соответствии с договором репо имеет право приобрести приблизительно 1,9 процента выпущенных Акций Полиметалла (или 7 595 257 Акций Полиметалла), которое будет конвертировано в право приобрести такое же количество Акций после Допуска в дополнение к Акциям, которыми она будет владеть на момент Допуска

За исключением информации, раскрытой выше, и с учетом договоренностей, указанных в пункте 8.1 Части 18 «Дополнительная информация – Основные положения об андеррайтинге – Соглашение об андеррайтинге», насколько известно Директорам, не существует других лиц, которые прямо или косвенно владеют или непосредственно после Допуска будут владеть 5 и более процентами выпущенного акционерного капитала Компании, равно как не существует других лиц, которые могут, будут или могли бы прямо или косвенно, совместно или по отдельности контролировать Компанию, и Директорам не известно о каких-либо договоренностях, исполнение которых может впоследствии привести к смене контроля в Компании. Ни один из основных акционеров Компании не имеет и не будет иметь предоставляемых Акциями прав голоса, отличных от прав остальных акционеров.

#### Сделки и договоренности со связанными сторонами

За исключением информации, указанной ниже и на странице F-118 в Примечании 31 в финансовой информации Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г. (подготовленной согласно ОПБУ США) и на страницах с F-71 по F-73 в Примечании 30 в финансовой информации Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. (подготовленной



согласно МСФО), каждая согласно Приложению 1 «*Финансовая информация*», не существует Сделок с заинтересованностью между: (а) Компанией или членами Группы; или (б) ОАО «Полиметалл» или членами Группы, которые были заключены в течение финансовых лет, закончившихся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., а также в течение периода с 1 июля 2011 г. по 26 октября 2011 г. (последняя возможная дата перед публикацией настоящего Проспекта).

В августе 2011 г. Группа заключила с ОАО «Номос-Банк» долгосрочный договор о предоставлении кредитной линии, который позволяет Группе заимствовать денежные средства в долларах США в размере до 150 млн. долл. США. Предоставляемые в рамках этой кредитной линии средства могут использоваться для погашения задолженности перед другими кредиторами Группы и финансирования текущих операций существенных российских дочерних компаний Компании в соответствии с кредитным договором. Кредитная линия действует до декабря 2013 г. и предоставляется несколькими траншами согласно дополнительным соглашениям к кредитному договору. Размер траншей, применимые процентные ставки, сроки и условия погашения траншей, а также уплата процентов оговариваются в соответствующих дополнительных соглашениях. Погашение данного кредита гарантируется поручительствами ЗАО «Серебро Магадана», ОАО «Охотская горно-геологическая компания» и ЗАО «Золото Северного Урала», договоры о предоставлении которых были заключены в августе 2011 г. ОАО «Номос-Банк» - юридическое лицо, в котором Александр Несис, ПФФ Групп и г-н Петр Келлнер, являющиеся существенными акционерами Компании или бенефициарными собственниками существенных акционеров Компании на момент Допуска, также владеют значительной долей. Г-н Константин Янаков и г-н Жан-Паскаль Дювьесар, являющиеся Директорами Компании, являются также членами совета директоров ОАО «Номос-Банк».

## ЧАСТЬ 9 РЕГУЛИРОВАНИЕ

### Россия

Золото- и серебродобывающая отрасль России регулируется множеством федеральных и региональных законов и подзаконных актов, включая гражданское и коммерческое законодательство, законодательство, регулирующее деятельность по добыче золота и серебра, антимонопольные вопросы, вопросы охраны окружающей среды, здоровья и безопасности, трудоустройства и т.д., а также существует ряд федеральных, региональных и местных органов власти, осуществляющих надзор за деятельностью в отрасли. Наряду с этим, российское законодательство включает нормы, регулирующие отношения по поводу драгоценных металлов (в том числе золота и серебра), возникающие в связи с геологоразведкой, разработкой месторождений драгоценных металлов, добычей, использованием и обращением драгоценных металлов в России.

### Применимое законодательство

Регулирование золото- и серебродобывающей отрасли России осуществляется главным образом на основании следующих нормативных правовых актов:

- Гражданский кодекс Российской Федерации, с изменениями и дополнениями (**«Гражданский кодекс РФ»**). Гражданский кодекс РФ устанавливает общие правовые рамки хозяйственных отношений между физическими и юридическими лицами. В частности, Гражданский кодекс РФ (i) регулирует имущественные отношения между субъектами хозяйствования, (ii) определяет правила получения и передачи права собственности на движимое и недвижимое имущество и (iii) предусматривает основные правила заключения, изменения, исполнения и прекращения действия договоров.
- Земельный кодекс Российской Федерации № 136-ФЗ от 25 октября 2001 г., с изменениями и дополнениями (**«Земельный кодекс»**). Земельный кодекс регулирует вопросы землепользования и охраны земель, определяет правовые основания возникновения, перехода и прекращения прав на земельные участки.
- Градостроительный кодекс Российской Федерации № 190-ФЗ от 29 декабря 2004 г., с изменениями и дополнениями (**«Градостроительный кодекс»**). Градостроительный кодекс устанавливает общие правовые рамки осуществления строительства и развития территорий в России.
- Таможенный кодекс Таможенного союза, с изменениями и дополнениями (**«Таможенный кодекс Таможенного союза»**). Таможенный кодекс Таможенного союза был принят 27 ноября 2009 г. Евразийским экономическим сообществом, участниками которого являются Российская Федерация, Беларусь и Казахстан (**«Таможенный союз»**), и в целом регулирует ввоз товаров на территорию Таможенного союза и вывоз товаров с территории Таможенного союза. Он заменяет Таможенный кодекс Российской Федерации № 61-ФЗ от 28 мая 2003 г.
- Федеральный закон «О недрах» № 2395-1 от 21 февраля 1992 г., с изменениями и дополнениями (**«Закон о недрах»**), устанавливает лицензионный режим использования недр в целях проведения геологических исследований, разведки и добычи минерально-сырьевых ресурсов.
- Федеральный закон «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» № 41-ФЗ от 26 марта 1998 г., с изменениями и дополнениями (**«Закон о драгоценных металлах»**), устанавливает специальные правовые нормы, регулирующие отношения, возникающие, помимо прочего, в связи с геологическим изучением месторождений драгоценных металлов, добычей, производством, использованием и обращением драгоценных металлов в России.
- Федеральный закон «О техническом регулировании» № 184-ФЗ от 27 декабря 2002 г., с изменениями и дополнениями (**«Закон о техническом регулировании»**), определяет правила в отношении разработки, принятия, применения и исполнения обязательных технических требований к производству и связанным с ним процессам переработки, строительства, хранения, перевозки, реализации и утилизации. Закон о техническом регулировании заменяет законы Российской Федерации «О сертификации товаров и услуг» № 5151-1 от 10 июня 1993 г. и «О стандартизации» № 5154-1 от 10 июня 1993 г.
- Федеральный закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» № 57-ФЗ от 29 апреля 2008 г., с изменениями и дополнениями (**«Закон о стратегических активах»**). Закон о

стратегических активах предусматривает определенные ограничения в отношении приобретения иностранными инвесторами контроля над предприятиями, имеющими стратегическое значение для обороны страны и безопасности России. См. ниже «— *Инвестиции в компании стратегического значения*».

- Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 128-ФЗ от 8 августа 2001 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о лицензировании**»), регулирует вопросы лицензирования в России. Данный закон будет заменен новым федеральным законом, регулирующим лицензируемую деятельность в России, который вступит в силу в ноябре 2011 г. См. ниже «— *Лицензирование деятельности*».
- Федеральный закон «Об охране окружающей среды» № 7-ФЗ от 10 января 2002 г., с изменениями и дополнениями («**Закон об охране окружающей среды**»), закрепляет основные направления государственной политики в области охраны окружающей среды. См. ниже «— *Вопросы охраны окружающей среды*».
- Федеральный закон «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» № 116-ФЗ от 21 июля 1997 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о промышленной безопасности**»), предусматривает меры по обеспечению безопасности в отношении опасных производственных объектов. См. ниже «— *Охрана здоровья и техника безопасности*».

### **Регулирующие органы**

Регулирование деятельности золото- и серебродобывающей отрасли России осуществляет несколько государственных органов, которые образуют сложную многоуровневую систему регулирования. Функции и полномочия этих органов не всегда четко определены и ясны. Кроме этого, в последние годы была осуществлена существенная реорганизация структуры российского правительства. На сегодняшний день к числу основных регулирующих органов, осуществляющих общий надзор за деятельностью Группы, относятся следующие:

- Президент Российской Федерации – отвечает за разработку общей внутренней и внешней государственной политики и, помимо других вопросов, определяет конкретные условия порядка импорта и экспорта золота и серебра;
- Правительство Российской Федерации – отвечает за реализацию единой государственной политики в данной области и определение порядка лицензирования деятельности, связанной с геологоразведкой;
- Министерство природных ресурсов и экологии – отвечает за разработку государственной политики и регулирование в области природных ресурсов, включая недра. Министерство принимает акты, устанавливающие требования безопасности при проведении геологоразведки, разработке природных ресурсов, порядок продления и выдачи лицензий на пользование недрами, правила доступа к геологической информации, принадлежащей государству, правила учета природных ресурсов в государственной отчетности, а также классификации и оценки природных ресурсов;
- Министерство финансов определяет государственную политику и регулирование в сфере производства, переработки и обращения драгоценных металлов;
- Министерство промышленности и торговли – отвечает за разработку государственной политики в отрасли, регулирование деятельности отрасли в целом и, в частности, осуществление экспорта и импорта золота и серебра;
- Министерство экономического развития утверждает стратегические планы социально-экономического развития и дает заключения в отношении проектов нормативных правовых актов, которые регулируют отношения между хозяйствующими субъектами и их отношения с Российской Федерацией, а также оказывают влияние на макроэкономические показатели Российской Федерации;
- Государственное учреждение по формированию Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации регулирует вопросы формирования, хранения, отпуска и использования драгоценных металлов и драгоценных камней Гохраном и отвечает, помимо прочего, за отнесение самородков к категории уникальных, участвует в процедуре сертификации драгоценных металлов и определяет цены на драгоценные металлы, приобретаемые Гохраном; и

- 14 февраля 2009 г. Правительством Российской Федерации была создана Комиссия по вопросам развития металлургического комплекса («Комиссия»). Основными функциями Комиссии являются координирование действий вышеуказанных регулирующих органов в области разработки и реализации государственной политики в металлургической и горнодобывающей отраслях.

Федеральные министерства Российской Федерации не контролируют и не управляют государственным имуществом, а также не оказывают услуги. Это осуществляется различными федеральными службами и агентствами. Следующие федеральные службы и агентства имеют значение для деятельности Группы:

- Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору («Ростехнадзор»), которая устанавливает процедуры и осуществляет надзор за соблюдением правил промышленной безопасности и охраны окружающей среды, выдает лицензии на право осуществления определенных видов производственной деятельности и деятельности, связанной с обеспечением безопасности и охраной окружающей среды, осуществляет надзор за выбросами загрязняющих веществ в окружающую среду, мониторинг вредного воздействия на атмосферу, ведет реестр опасных производственных объектов и контролирует соблюдение Закона об охране окружающей среды и Закона о промышленной безопасности;
- Федеральное агентство по недропользованию, которое организует проведение аукционов и выдает лицензии на пользование недрами, согласовывает проектную документацию на осуществление деятельности по разработке недр и через подчиненный ему орган, ГКЗ, проводит предусмотренную законодательством экспертизу запасов;
- Федеральное агентство по техническому регулированию и метрологии, которое определяет и осуществляет надзор за уровнем соблюдения обязательных государственных нормативов и технических регламентов; и
- Федеральная служба по надзору в сфере природопользования («Росприроднадзор»), которая осуществляет надзор за соблюдением природоохранного законодательства (включая законодательство в отношении обращения с опасными отходами), рациональным использованием и охраной недр (включая соблюдение соответствующих условий и положений лицензий на пользование недрами), а также надзор за водопользованием.

Другие виды деятельности Группы регулируются следующими органами власти:

- Федеральная служба по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека, которая осуществляет мониторинг за соблюдением санитарно-эпидемиологических норм, включая воздействие производственной и добывающей деятельности на здоровье и благосостояние человека;
- Федеральная таможенная служба, которая определяет государственную таможенную политику, осуществляет нормативно-правовое регулирование и надзорные полномочия в таможенной сфере, осуществляет таможенное оформление всех экспортируемых и импортируемых товаров, выполняет функции агента валютного контроля и специальные функции по борьбе с контрабандой, иными преступлениями и административными правонарушениями; и
- ФАС, которая, помимо прочего, осуществляет надзор за конкуренцией и регулированием ценообразования.

Помимо вышеуказанных федеральных агентств и служб, которые осуществляют непосредственное регулирование и надзор в золото- и серебрдобывающей отрасли России, существует ряд других федеральных регулирующих органов, которые вместе со своими структурными подразделениями обладают полномочиями в отношении вопросов общего характера, касающихся российской золото- и серебрдобывающей отрасли, например органы обороны, внутренних дел, безопасности, пограничная служба, органы юстиции, налоговые органы, железнодорожного и водного транспорта, лесного и рыбного хозяйства и т.п.

Наряду с этим, местные региональные и муниципальные органы власти, в юрисдикции которых находится конкретная территория, на которой расположено добывающее предприятие, также обладают полномочиями по разрешению отдельных вопросов, в частности отвод земельных участков в пользование и выдача разрешений на строительство.

## Регулирование золото- и серебродобывающей отрасли России

### Общие сведения

Государственное регулирование геологоразведки, добычи, производства, использования и обращения золота и серебра осуществляется следующими способами:

- лицензирование недропользования;
- наделение Министерства финансов (региональных регулирующих органов) преимущественным правом приобретения драгоценных металлов для Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней (региональных фондов драгоценных металлов и драгоценных камней);
- определение условий регистрации, сертификации, хранения, транспортировки и обращения драгоценных металлов;
- осуществление надзора за разведкой, добычей, производством, использованием и обращением драгоценных металлов; и
- введение таможенного контроля за вывозом драгоценных металлов с территории Российской Федерации и ввозом драгоценных металлов на территорию Российской Федерации.

Федеральными законами, указами Президента и решениями Правительства в отношении золото- и серебродобывающей отрасли могут вводиться отдельные технические нормы и правила в области промышленной безопасности и охраны окружающей среды. В отдельных случаях Законом о техническом регулировании предусматривается необходимость обязательного подтверждения соответствия продукции установленным техническим нормам (стандартам). Закон о драгоценных металлах также предусматривает обязательную сертификацию сырья для производства золота (в случае экспорта) и уникальных самородков золота и серебра.

Российским законодательством также устанавливается административная ответственность за нарушение правил добычи, производства, использования, обращения и хранения драгоценных металлов и уголовная ответственность, помимо прочего, за незаконный оборот драгоценных металлов и нарушение норм о сдаче драгоценных металлов на аффинаж (которые описываются ниже), если деяние совершено в крупном размере, и (или) уклонение от обязательной продажи драгоценных металлов государству, если деяние совершено в крупном размере.

### Лицензирование деятельности

#### Общие сведения

В отношении осуществляемой деятельности Группа должна получать в российских государственных органах многочисленные лицензии, согласования и разрешения. В Законе о лицензировании, а также в других нормативных правовых актах, перечисляются конкретные виды деятельности, подлежащие лицензированию, и определяются процедуры выдачи лицензий в отношении деятельности по добыче золота и серебра. В частности, некоторые российские компании Группы обязаны получать лицензии, разрешения и согласования органов исполнительной власти для осуществления отдельных видов деятельности, включая в отношении:

- недропользования, более подробная информация о чем приводится ниже в пункте «— Лицензирование недропользования»;
- использования подземных водных объектов;
- эксплуатации химически опасных, взрыво- и пожароопасных производственных объектов;
- сбора, использования, дезактивации, транспортировки и утилизации опасных отходов I-IV классов опасности;
- производства, хранения и использования для производственных целей взрывчатых веществ (три различных лицензии);

- маркшейдерских работ; и
- строительства и проектирования капитальных объектов.

В большинстве случаев лицензии выдаются на определенный срок и могут быть продлены на основании заявления лицензиата. Лицензии на геологическое изучение обычно выдаются на срок до пяти лет. Комбинированные лицензии (на геологоразведку и добычу) на пользование природными ресурсами могут выдаваться сроком до 25 лет, в зависимости от технико-экономического анализа соответствующего месторождения. Лицензии на пользование водными объектами недр могут выдаваться сроком до 25 лет. Срок действия некоторых видов лицензий не ограничен.

В рамках обязательств Группы согласно лицензионным требованиям и условиям имеющихся у нее лицензий и разрешений Группа должна соблюдать многочисленные промышленные стандарты, нанимать на работу квалифицированный персонал, выполнять минимальные производственные требования, вести и подавать требуемые документы и по запросу предоставлять указанную информацию лицензионным органам, которые осуществляют контроль и проверки в отношении ее деятельности. Несоблюдение этих требований может повлечь приостановление или отзыв лицензий соответствующими органами. В случае приостановления и отзыва лицензий на пользование недрами Федеральным агентством по недропользованию действуют особые правила.

4 мая 2011 г. Президент Российской Федерации подписал новый Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 99-ФЗ, который вступает в силу в ноябре 2011 г. («**Новый закон о лицензировании**»). Новый закон о лицензировании содержит перечень видов деятельности, подлежащих лицензированию, который существенно отличается от перечня, предусмотренного в Законе о лицензировании. Тем не менее, не понятно, какое влияние данное изменение может оказать на горнодобывающую отрасль и положения Закона о недропользовании (согласно определению, приведенному ниже).

#### *Лицензирование недропользования*

В России для осуществления деятельности по добыче полезных ископаемых требуется получение лицензии на пользование недрами в отношении конкретного месторождения полезных ископаемых, а также наличие права пользования земельным участком (в силу права собственности или аренды), на котором расположено месторождение полезных ископаемых, в отношении которого получена лицензия. Помимо этого, как было рассмотрено выше, в отношении отдельных видов деятельности по добыче требуется получение разрешений на ведение работ.

Лицензионный режим использования недр для геологического изучения, разведки и добычи полезных ископаемых устанавливается изначально в Законе Российской Федерации «О недрах» № 2395-1 от 21 февраля 1992 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о недрах**»). Порядок лицензирования пользования недрами, а также отдельные правила осуществления геологоразведки и добычи минерально-сырьевых ресурсов определены в Постановлении Верховного Совета Российской Федерации от 15 июля 1992 г., с изменениями и дополнениями («**Положение о порядке лицензирования**»).

Существует два основных вида лицензий на пользование недрами: (1) лицензия на геологическое изучение, которая является эксклюзивной лицензией, предоставляющей право на геологическое изучение и оценку месторождения в пределах лицензионного участка; и (2) комбинированная лицензия (на геологоразведку и добычу), которая предоставляет лицензиату исключительное право добывать полезные ископаемые на лицензионном участке. В отношении недропользования взимается два основных вида платежей: (1) регулярные платежи за геологическое изучение, в соответствии с Законом о недрах; и (2) налог на добычу полезных ископаемых в соответствии с Налоговым кодексом РФ. Неуплата этих платежей может повлечь приостановление или прекращение действия лицензии на пользование недрами.

В соответствии с Законом о драгоценных металлах, добывающие компании осуществляют добычу руды собственными силами или используя ресурсы других компаний на договорной основе. В последнем случае каждая из добывающих компаний должна владеть всеми необходимыми лицензиями.

#### *Месторождения полезных ископаемых на участках недр федерального значения*

В Законе о стратегических активах (подробно рассматриваемом ниже) определен ряд видов деятельности, которые считаются стратегически важными для обеспечения обороны и безопасности государства, среди которых указаны геологическое изучение недр и (или) добыча полезных ископаемых на участках недр федерального значения. Критерии отнесения месторождений полезных ископаемых к участкам недр

федерального значения («**Стратегическое месторождение**») предусмотрены в Законе о недрах. К ним относятся участки недр, содержащие согласно сведениям государственного баланса запасов полезных ископаемых, запасы коренного золота не менее 50 тонн. Перечень Стратегических месторождений был опубликован в «Российской газете», официальном издании Российской Федерации. Если участок недр был включен в этот список, статус Стратегического месторождения за ним сохраняется даже в случае изменения критериев признания участка недр Стратегическим месторождением. Принадлежащее Группе месторождение Майское официально признано Стратегическим месторождением.

### ***Выдача лицензий на пользование недрами***

Лицензии на пользование недрами выдаются Федеральным агентством по недропользованию. Большая часть действующих лицензий на добычу, выданных российским добывающим компаниям, были выданы (1) на основании ранее существовавших прав, предоставленных до вступления в силу Закона о недрах государственным предприятиям, которые впоследствии в ходе приватизации после распада Советского Союза были реорганизованы; или (2) в результате проведения конкурса или аукциона в постсоветский период. Законом о недрах и Положением о порядке лицензирования устанавливаются основные требования в отношении проведения таких конкурсов и аукционов. В течение последних пяти лет конкурсы проводились довольно редко, новые лицензии выдавались преимущественно в результате проведения аукционов.

Лицензии на добычу и комбинированные лицензии на геологоразведку и добычу выдаются по результатам конкурсов или аукционов, которые проводятся Федеральным агентством по недропользованию. В состав аукционной или конкурсной комиссии может входить представитель соответствующего региона, однако отдельного одобрения региональных органов власти для предоставления лицензий на пользование недрами более не требуется. Победитель конкурса определяется исходя из того, чье предложение является наиболее технически грамотным, финансово привлекательным, экологически безопасным и соответствует опубликованным условиям конкурса. При проведении аукциона победитель определяется исходя из привлекательности финансового предложения.

Лицензии на геологическое изучение обычно предоставляются без проведения конкурса или аукциона специальной комиссией, которая создается Федеральным агентством по недропользованию. Министерство природных ресурсов и экологии ведет официальный перечень месторождений, в отношении которых могут быть выданы лицензии на геологическое изучение. Компания может получить лицензию на геологическое изучение (которое будет проводиться за собственные средства компании) месторождения, включенного в вышеуказанный перечень, подав заявку в Федеральное агентство по недропользованию (или его территориальное подразделение). Если в отношении месторождения подана только одна заявка, решение о выдаче лицензии принимается специальной комиссией в результате изучения поданной заявки. Если же в отношении одного и того же месторождения подано несколько заявок, то Федеральное агентство по недропользованию назначает аукцион на право получения комбинированной лицензии на геологоразведку и добычу.

Закон о недрах разрешает выдавать лицензии на добычу без проведения конкурса или аукциона только при определенных обстоятельствах, перечень которых является исчерпывающим. Например, если месторождение полезных ископаемых открыто владельцем лицензии на геологическое изучение за счет собственных средств на этапе геологического изучения, то лицензия на добычу будет, безусловно, выдана владельцу лицензии на геологическое изучение. В таком случае владелец первоначальной лицензии на геологическое изучение имеет право обратиться с просьбой выдать комбинированную лицензию после подтверждения факта открытия месторождения государственной комиссией природных ресурсов.

Правительство Российской Федерации может ограничить участие российских компаний с участием иностранных инвесторов в аукционе или конкурсе на право пользования недрами в отношении Стратегического месторождения. Лицензии на добычу и комбинированные лицензии в отношении Стратегического месторождения выдаются по решению Правительства Российской Федерации. Как правило, данное решение принимается по результатам конкурса или аукциона. Однако лицензия может быть выдана без проведения конкурса (аукциона) юридическому лицу (не связанному с правительством договорными отношениями), которое открыло месторождение на участке недр, соответствующем критериям лицензируемого Стратегического месторождения или расположенном на той же площадке, что и существующее Стратегическое месторождение. По комбинированной лицензии добыча на Стратегическом месторождении может быть начата только после завершения геологоразведки, и разрешение на начало добычи на Стратегическом месторождении предоставляется решением Правительства Российской Федерации. Данное правило является исключением из общего правила (применяемого в отношении других месторождений), в соответствии с которым по комбинированной лицензии добыча может проводиться одновременно с геологоразведкой.

В отношении Стратегических месторождений могут быть выданы только лицензии на добычу и комбинированные лицензии. Лицензии на геологическое изучение могут быть выданы в отношении месторождений, не отнесенных к категории Стратегических месторождений. Если в результате открытия в ходе геологического изучения природных ресурсов окажется, что месторождение соответствует критериям Стратегического месторождения, в выдаче лицензии на добычу пользователю недр, которым данное открытие было сделано, может быть отказано решением Правительства Российской Федерации, если пользователь недр имеет иностранных участников и установлено, что данный факт создает угрозу национальной безопасности и обороне России.

Положения, касающиеся обнаружения полезных ископаемых на Стратегических месторождениях на основании комбинированной лицензии, применяются только в отношении дополнительных месторождений на участках недр, открытых после 7 мая 2008 г. Они не применяются в отношении месторождений, если геологическое изучение было завершено и деятельность по добыче на таких месторождениях была начата до 7 мая 2008 г. Лицензия на добычу полезных ископаемых на Стратегическом месторождении, выданная до 7 мая 2008 г., не может быть отозвана только на том основании, что соответствующий пользователь недр является юридическим лицом, в котором имеются иностранные участники.

### ***Продление срока действия лицензий на пользование недрами***

Срок действия лицензии на пользование недрами указывается в лицензии и исчисляется с даты регистрации лицензии. До внесения изменений в Закон о недрах в январе 2000 г. максимальный срок действия лицензий на геологическое изучение составлял пять лет, лицензий на добычу – 20 лет, а комбинированных лицензий на геологоразведку, оценку и добычу – 25 лет. После внесения в январе 2000 г. изменений лицензии на геологическое изучение могут выдаваться также максимум на пять лет (за исключением лицензий на геологическое изучение участков недр внутренних морских вод, территориального моря и континентального шельфа, срок действия которых может составлять до десяти лет); в отдельных случаях, перечень которых ограничен, лицензии на добычу могут выдаваться сроком на один год, но, как правило, срок их действия соответствует предполагаемому сроку эксплуатации месторождения согласно технико-экономическому обоснованию; а комбинированные лицензии на геологоразведку, оценку и добычу могут выдаваться на срок, равный предполагаемому сроку эксплуатации месторождения согласно технико-экономическому обоснованию. Данные изменения не касаются лицензий, выданных до января 2000 г., но позволяют владельцам лицензий обращаться за продлением лицензий на срок, равный предполагаемому сроку эксплуатации месторождения в соответствии с Законом о недрах, с учетом изменений и дополнений.

Закон о недрах разрешает владельцу лицензии на пользование недрами обращаться за продлением лицензии на добычу для завершения добычи на участке недр, охватываемом лицензией, или процедур, необходимых для освобождения земельного участка после завершения пользования недрами, при условии, что пользователь соблюдает условия лицензии и соответствующие нормативные правовые акты. На практике, факторы, которые могут повлиять на возможность получения компанией одобрения в отношении вносимых в лицензию изменений, включают соблюдение компанией условий и положений лицензии.

### ***Действие и прекращение действия лицензий на пользование недрами***

Выдача в соответствии с Законом о недрах лицензии всегда сопровождается заключением лицензионного соглашения. В лицензионном соглашении определяются условия пользования лицензией на пользование недрами.

В соответствии с лицензионным соглашением лицензиат дает определенные обязательства в сфере охраны окружающей среды, обеспечения безопасности и производства, включая ежегодную добычу согласованного планируемого объема запасов, проведение утвержденных работ по добыче и другой деятельности по разведке и разработке, обеспечение защиты окружающей среды на лицензионных участках от причинения вреда, предоставление геологической информации и данных местным органам власти, регулярное предоставление региональным органам власти официальных отчетов о ходе работ, осуществление всех обязательных платежей в срок и обязательства в отношении социально-экономического развития региона. Когда срок действия лицензии истекает, лицензиат должен привести земельный участок в состояние, пригодное для его дальнейшего использования. Большинство условий, указанных в лицензии, основаны на императивных нормах, содержащихся в российском законодательстве, и эти условия, как правило, обсуждению не подлежат. Группа полагает, что она сможет исполнить обязательства, предусмотренные заключенными ею в России лицензионными соглашениями.

Соблюдение условий лицензии на пользование недрами является основным фактором надлежащего статуса лицензиата. Если после направления уведомления владелец лицензии на пользование недрами не соблюдает условия лицензии, Федеральное агентство по недропользованию вправе прекратить действие лицензии на



основании результатов регулярных проверок соблюдения установленных требований, проводимых Росприроднадзором. Тем не менее, если владелец лицензии на пользование недрами не может соблюсти определенные сроки или выполнить отдельные объемы геологоразведочных работ или добычи, предусмотренные лицензией, лицензиат вправе обратиться с просьбой о внесении изменений в соответствующие условия лицензии, хотя во внесении таких изменений ему может быть отказано.

Закон о недрах и другие российские нормативные правовые акты содержат обширный перечень условий прекращения действия лицензии. Лицензиат может быть оштрафован или действие лицензии может быть приостановлено или прекращено по причинам, указанным выше, а также за неоднократное нарушение законодательства, при возникновении непосредственной угрозы жизни или здоровью людей, работающих или проживающих в окрестности, или при возникновении определенных чрезвычайных ситуаций. Действие лицензии может быть приостановлено или прекращено за нарушение «существенных» условий лицензии. Хотя в Законе о недрах не указывается, какие условия являются существенными, неуплата налогов за недропользование и нарушение сроков начала деятельности являются общим основанием приостановления и прекращения действия лицензий. Постоянное невыполнение объемов, неисполнение обязательств по финансированию проекта, непредоставление требуемой законодательством отчетности и необеспечение защиты окружающей среды могут также составлять нарушение существенных условий лицензии. Кроме этого, отдельными лицензиями предусматривается, что нарушение владельцем лицензии на пользование недрами каких-либо из своих обязательств может служить основанием для приостановления или прекращения действия лицензии.

В случае несогласия лицензиата с решением лицензирующих органов (включая решения об ограничении, приостановлении или прекращении действия лицензии или отказ продлить имеющуюся лицензию) лицензиат вправе обжаловать данное решение в административном или судебном порядке. В отдельных случаях прекращения действия лицензии лицензиат имеет право принять меры по устранению нарушения в течение трехмесячного срока после получения уведомления о нарушении. Если в течение трех месяцев проблема будет устранена, действие лицензии не может быть прекращено, равно как не могут быть применены другие меры.

Передача лицензий возможна только при определенных условиях, исчерпывающий перечень которых приводится в Законе о недрах, включая реорганизацию владельца лицензии на пользование недрами или случаи передачи лицензии ее первоначальным владельцем юридическому лицу, в котором его доля составляет не менее 50 процентов, или дочерней компании такого юридического лица, при условии, что правопреемник имеет в своем распоряжении оборудование и разрешения, необходимые для осуществления деятельности по геологоразведке или добыче, которые предусмотрены переданной лицензией.

### ***Аффинаж***

В соответствии с Законом о драгоценных металлах, аффинаж является заключительным этапом производства чистых (99,99 процентов) драгоценных металлов посредством удаления из полуфабрикатов примесей. Аффинаж самородков драгоценных металлов должен осуществляться в соответствии с официальными стандартами и техническими нормами, а также международными стандартами. Аффинаж всех добытых драгоценных металлов (за исключением самородков определенного качества) может осуществляться только определенным количеством российских предприятий, перечень которых официально утвержден Правительством Российской Федерации. Все договоры купли-продажи минерального сырья, содержащего драгоценные металлы, до аффинажа подлежат учету в Министерстве финансов и Министерстве экономического развития. Ввоз на территорию Таможенного союза и вывоз с территории Таможенного союза минерального сырья, содержащего драгоценные металлы, до аффинажа требуют получения специальной лицензии и разрешены только в тех случаях, если аффинаж данного сырья на территории Таможенного союза экономически нецелесообразен или невозможен.

### ***Экспорт***

Законом о драгоценных металлах предусматривается, что драгоценные металлы, не приобретенные в приоритетном порядке Гохраном, могут экспортироваться из России в соответствии с положениями Таможенного союза. Как правило, для экспорта большинства драгоценных металлов требуется получение лицензии. Лицензия обычно выдается в отношении экспорта драгоценных металлов в соответствии с конкретным договором, зарегистрированным в регулирующем органе. Денежные средства, получаемые по таким экспортным договорам, могут быть использованы только для целей обеспечения, реконструкции и переоснащения производства. В течение десяти дней после истечения срока действия лицензии лицензиату необходимо предоставить в регулирующий орган копию лицензии вместе со свидетельством таможенных органов, подтверждающим выполнение условий лицензии, и справку об использовании сумм, полученных по экспортному договору.

### ***Разрешение на строительство***

В соответствии с российским законодательством строительство и разработка объектов капитального строительства могут осуществляться только после получения специального разрешения на строительство. Разрешение обычно выдается уполномоченным федеральным, региональным или муниципальным органом власти Российской Федерации в зависимости от вида, размеров и значимости проекта и права собственности на земельный участок, занятый под строительство. Уполномоченным органом по выдаче разрешений на разработку и строительство объектов по добыче драгоценных металлов является Главное управление государственной экспертизы.

Начало строительства без такого разрешения является нарушением российского законодательства, что может повлечь взимание административных штрафов. Более того, в отношении любого объекта недвижимости, построенного без необходимого разрешения на строительство и прочей строительной документации и разрешений российских государственных органов, может быть вынесено решение о сносе как самовольной постройки и приведении участка в прежнее состояние, существовавшее до строительства. Получение разрешения на строительство является многоэтапной процедурой. В частности, данная процедура включает получение согласований в отношении проектной документации и результатов инженерных изысканий, а также регистрацию проектной документации в соответствующих российских государственных органах, включая управления архитектуры и градостроительства, органы управления в области охраны и защиты окружающей среды и государственные органы, осуществляющие надзор в сфере здравоохранения. В отношении проектов разработки месторождений, включая геологоразведку и добычу драгоценных металлов, проектная документация должна быть также согласована с Центральной комиссией по разработке месторождений, которая является подразделением Федерального агентства по недропользованию.

Разрешение на строительство обычно выдается на срок, предусмотренный проектной документацией, но его действие может быть продлено. В случае изменения объема и характера проекта в разрешение на строительство могут быть внесены изменения. Разрешение на строительство может быть отозвано до истечения срока его действия, в частности, в случае существенного нарушения проектной и строительной документации, строительных и архитектурных норм или некоторых других применимых положений российского законодательства.

### ***Право землепользования***

Право землепользования необходимо и предоставляется в отношении частей используемого лицензионного участка недр, включая участок, на котором ведется добыча, площадки доступа и участки, на которых осуществляются прочие виды деятельности, связанные с добычей.

Земли в Российской Федерации по целевому назначению подразделяются на следующие категории: (i) земли сельскохозяйственного назначения; (ii) земли поселений; (iii) земли промышленности; (iv) земли особо охраняемых территорий и объектов; (v) земли лесного фонда; (vi) земли водного фонда; и (vii) земли запаса (земли, находящиеся в государственной собственности, которые могут быть переведены в другую категорию и использоваться только после перевода их в другую категорию). В соответствии с Земельным кодексом, каждая категория земель должна использоваться в соответствии с ее целевым назначением. Основной порядок изменения целевого назначения земель предусмотрен Земельным кодексом и Федеральным законом «О переводе земель или земельных участков из одной категории в другую», принятым в конце 2004 г.

Целевое назначение земельных участков определяется исходя из «видов разрешенного использования», которые отражают существующее зонирование соответствующей территории. Земельные участки одной категории могут иметь различные виды разрешенного использования, которое устанавливается в отношении каждого земельного участка. Любое использование земельного участка должно быть в соответствии не только с его категорией, но и с его видом разрешенного использования. Таким образом, для начала строительства на земельном участке компания должна обеспечить, чтобы земельный участок, на котором будет осуществляться предполагаемое строительство, имел соответствующее разрешенное использование.

Виды разрешенного использования определяются в локальных актах об использовании и застройке земли. На практике для начала строительства застройщику часто необходимо изменить разрешенное использование земельного участка. В соответствии с российским законодательством до утверждения локального акта об использовании и застройке земли главой местной администрации должно быть принято решение об изменении вида разрешенного использования земельного участка по результатам публичных слушаний. В таких актах, в случае их принятия, предусматриваются виды разрешенного использования земельного участка, которые могут

быть предоставлены без необходимости получения дополнительных административных согласований, и виды разрешенного использования, в отношении которых требуется решение главы местной администрации. Такое решение должно приниматься по результатам публичных слушаний.

К землям каждой конкретной категории также применяются требования, установленные федеральным, региональным и локальным законодательством в отношении использования таких земель.

Большинство земельных участков в России находится в собственности самого государства, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований и могут быть проданы или предоставлены в аренду физическим или юридическим лицам посредством проведения публичных торгов или в индивидуальном порядке.

Юридические лица могут владеть земельными участками на праве собственности, на праве постоянного пользования или в силу заключения долгосрочного договора аренды. Переход права собственности на земельный участок по договору купли-продажи и договоры аренды земельного участка, заключенные на срок не менее одного года, подлежат государственной регистрации.

Арендатор, как правило, имеет преимущественное право на заключение нового договора аренды земельного участка с арендодателем по истечении срока аренды земельного участка. Для заключения договора аренды земельного участка на новый срок арендатор должен обратиться к арендодателю (которым обычно является государственный или муниципальный орган) с просьбой о заключении договора на новый срок до истечения срока его действия.

Юридические лица также могут владеть земельным участком на праве постоянного пользования, при условии, что данное право было получено до введения в действие Земельного кодекса. Тем не менее, в соответствии с Федеральным законом «О введении в действие Земельного кодекса» № 137-ФЗ от 25 октября 2001 г., с изменениями и дополнениями, за исключением определенных изъятий, юридические лица, обладающие земельными участками на праве постоянного пользования, должны до 1 января 2012 г. либо приобрести данные земельные участки в собственность, либо заключить в отношении них договоры аренды. В случае просрочки переоформления прав на землю (после 1 января 2013 г.) наступает административная ответственность.

Собственники земельных участков и зданий обязаны соблюдать федеральное, региональное и локальное законодательство, которое включает, помимо прочего, правила пожарной безопасности, жилищные и градостроительные нормы и положения. Собственник здания обычно несет всю ответственность, которая может возникнуть в отношении здания. Помимо требования использовать земельный участок в соответствии с его разрешенным использованием, предусмотренными требованиями зонирования, собственники и арендаторы не должны причинять вред окружающей среде, должны взять на себя обязательства и расходы по соблюдению различных стандартов землепользования и не допускать загрязнения, засорения и деградации земель. Региональным или локальным законодательством либо инвестиционным соглашением или договором аренды, заключенным с региональными или местными органами власти, могут также предусматриваться в отношении собственника или застройщика как будущего собственника зданий, которые должны быть построены по инвестиционному соглашению или договору аренды, различные финансовые обязательства, например, финансирование местных инженерных сетей, транспортной или социальной инфраструктуры, а также возмещение отдельных расходов прежним арендаторам земельного участка.

Земля облагается земельным налогом. Земельный налог регулируется Налоговым кодексом РФ и актами муниципальных органов власти. Плательщиками данного налога являются физические и юридические лица, обладающие титулом на земельные участки в России. Налоговые ставки устанавливаются актами муниципальных органов власти, при этом они не могут превышать 0,3 процента кадастровой стоимости земельного участка в отношении земель сельскохозяйственного назначения или земель, занятых жилищным фондом, и не могут превышать 1,5 процента кадастровой стоимости земельного участка, относящегося к другим категориям земель. Налоговый кодекс РФ разрешает муниципальным органам власти устанавливать для отдельных категорий налогоплательщиков налоговые льготы. Юридические лица уплачивают земельный налог ежеквартально, если иное не предусмотрено актами муниципальных органов власти.

В случае аренды земельного участка у региональных или муниципальных органов власти России, арендаторы выплачивают арендную плату, предусмотренную соответствующим договором аренды земельного участка. Общие правила определения размера арендной платы устанавливаются соответствующими региональными и местными органами власти. Российское федеральное законодательство наделяет региональные и местные органы власти полномочиями устанавливать индивидуальные ставки арендной платы за землю в отношении определенных категорий земель и арендаторов. Местные органы власти могут также требовать от арендатора отдельной и зачастую существенной платы за право заключения с ними договора аренды. В случае аренды

земельного участка у частного лица, арендная плата устанавливается и регулируется договором, заключенным между сторонами.

Юридические лица могут также иметь так называемое «право постоянного пользования» земельными участками, при условии, что данное право было получено ими до введения в действие Земельного кодекса. Тем не менее, в соответствии с Федеральным законом «О введении в действие Земельного кодекса» № 137-ФЗ от 25 октября 2001 г., за некоторыми исключениями, юридические лица, пользующиеся земельными участками на праве постоянного пользования, должны до 1 января 2012 г. либо приобрести данные земельные участки в собственность, либо заключить в отношении них договоры аренды с соответствующими федеральными, региональными или муниципальными органами власти.

Российские добывающие дочерние компании Группы в целом владеют земельными участками на праве постоянного пользования или заключили в отношении них долгосрочные договоры аренды. Арендатор земельного участка имеет преимущественное право на заключение нового договора аренды земельного участка с арендодателем по истечении срока аренды земельного участка. Для заключения договора аренды земельного участка на новый срок арендатор должен обратиться к арендодателю (которым обычно является государственный или муниципальный орган) с просьбой о заключении договора на новый срок до истечения срока его действия. Любой договор аренды (за исключением договоров, заключенных на неопределенный срок), заключенный на срок не менее одного года, должен быть зарегистрирован в соответствующих государственных органах.

### **Вопросы охраны окружающей среды**

В отношении Группы применяются законы, положения и другие законодательные требования, касающиеся охраны окружающей среды, включая акты, регулирующие выбросы веществ в атмосферу и водные объекты, вопросы управления и утилизации опасных веществ и отходов, очистки загрязненных территорий, защиты флоры и фауны и охраны животного мира. В России вопросы охраны окружающей среды регулируются, прежде всего, Федеральным законом «Об охране окружающей среды» № 7-ФЗ от 10 января 2002 г., с изменениями и дополнениями («Закон об охране окружающей среды»), а также рядом других федеральных и локальных нормативных правовых актов.

### ***Платность загрязнения окружающей среды***

Законом об охране окружающей среды устанавливается режим «платности загрязнения окружающей среды», контролируемый совместно федеральными и местными органами власти. Министерство природных ресурсов и экологии, Ростехнадзор, Федеральное агентство водных ресурсов и другие государственные учреждения принимают регулирующие акты, определяющие нормативы различных видов допустимого воздействия на окружающую среду, включая выбросы и сбросы веществ и утилизацию отходов, а также добычу природных ресурсов. В зависимости от вида и масштабов воздействия на окружающую среду компания может согласовать в федеральных или региональных органах власти более высокие лимиты по сравнению с предусмотренными законодательством нормативами. Для этого компания должна разработать план снижения выбросов или сбросов и согласовать его в соответствующем государственном органе. Размер платежей в отношении предусмотренных законодательством нормативов или согласованных в индивидуальном порядке лимитов выбросов и сбросов, а также за загрязнение окружающей среды свыше этих нормативов и лимитов определяется по скользящей шкале: минимальные платежи взимаются при загрязнении окружающей среды в пределах установленных законодательством нормативов, платежи среднего размера взимаются за загрязнение окружающей среды в пределах лимитов, согласованных в индивидуальном порядке, и максимальные суммы взимаются при загрязнении окружающей среды свыше указанных лимитов. Внесение данных платежей не освобождает компанию от исполнения обязательства выполнять мероприятия по охране окружающей среды и предпринимать действия по восстановлению территорий и устранению загрязнения.

Если деятельность компании нарушает экологические требования или причиняет вред окружающей среде или какому-либо физическому или юридическому лицу, государственные органы по охране окружающей среды могут приостановить такую деятельность или в суд может быть подан иск с требованием ограничить или запретить такую деятельность и обязать компанию устранить последствия нарушения. Срок исковой давности по делам о компенсации вреда, причиненного окружающей среде, составляет двадцать лет. Вместо или помимо выплаты штрафа суды могут обязать правонарушителей выполнить мероприятия по устранению загрязнения.

### ***Экологические разрешения***

Любая деятельность, которая может оказать воздействие на окружающую среду, требует получения государственного экологического разрешения в российских федеральных органах власти в соответствии с

Федеральным законом «Об экологической экспертизе» № 174-ФЗ от 23 ноября 1995 г., с изменениями и дополнениями. Осуществление деятельности, которая может причинить вред окружающей среде, без государственного экологического разрешения может повлечь негативные последствия, которые рассматриваются ниже в пункте «— Экологическая ответственность».

### ***Органы, обеспечивающие соблюдение природоохранного законодательства***

Росприроднадзор, Ростехнадзор, Федеральная служба по гидрометеорологии и мониторингу окружающей среды, Федеральное агентство по недропользованию, Федеральное агентство лесного хозяйства и Федеральное агентство водных ресурсов (вместе с региональными отделениями) осуществляют экологический контроль, отвечают за реализацию и применение соответствующих законов и других нормативных правовых актов. Федеральное Правительство и Министерство природных ресурсов и экологии отвечают за координацию деятельности регулирующих органов в данной сфере. Указанные регулирующие органы вместе с другими государственными органами, физическими лицами, общественными и неправительственными организациями также имеют право предъявлять иски о компенсации вреда, причиненного окружающей среде. Срок исковой давности по таким искам составляет 20 лет.

### ***Экологическая ответственность***

Если деятельность компании нарушает экологические требования или причиняет вред окружающей среде или какому-либо физическому или юридическому лицу, в суд может быть подан иск с требованием ограничить или запретить такую деятельность и обязать компанию устранить последствия нарушения. К юридическим лицам или работникам, которые не соблюдают требования действующего природоохранного законодательства, может быть применена административная и (или) имущественная ответственность, а к физическим лицам – имущественная или уголовная ответственность. Вместо или помимо выплаты штрафа суды могут обязать правонарушителей выполнить мероприятия по устранению загрязнения.

Лицензии на пользование недрами обычно предусматривают определенные экологические обязательства. И хотя данные обязательства могут быть существенными, штрафы за их несоблюдение и требования по устранению загрязнения, как правило, небольшие.

### ***Охрана здоровья и техника безопасности***

Основным законом, регулирующим вопросы промышленной безопасности, является Федеральный закон «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» № 116-ФЗ от 21 июля 1997 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о промышленной безопасности**»). Закон о промышленной безопасности применяется, в частности, к добывающим предприятиям и объектам, при осуществлении ими определенной деятельности, включая объекты, на которых используются грузоподъемные механизмы и устройства высокого давления, производятся, используются, хранятся, перерабатываются и транспортируются воспламеняющиеся, токсичные и взрывчатые вещества и выполняются определенные виды горных работ. Закон о промышленной безопасности также содержит исчерпывающий перечень опасных веществ и их допустимых концентраций, и его положения распространяются на предприятия и объекты, на которых эти вещества используются.

Существуют также акты, регулирующие вопросы техники безопасности при производстве горнодобывающих работ.

Строительство, реконструкция, ликвидация или иная деятельность на добывающих объектах, в отношении которых применяется указанный закон, подлежит государственной экспертизе промышленной безопасности. Отклонение от проектной документации в процессе строительства, реконструкции и ликвидации производственного объекта запрещено, и любое изменение подлежит экспертизе, проводимой имеющим соответствующую лицензию экспертом, и согласовывается в Ростехнадзоре.

Компании, эксплуатирующие такие добывающие предприятия и объекты, несут целый ряд обязательств, предусмотренных Законом о промышленной безопасности и Трудовым кодексом Российской Федерации, вступившим в силу с 1 февраля 2002 г., с изменениями и дополнениями («**Трудовой кодекс**»). В частности, они должны допускать к таким объектам только специалистов, соответствующих квалификационным требованиям, обеспечивать контроль за соблюдением требований промышленной безопасности, заключать договоры страхования ответственности перед третьими лицами за причинение вреда в результате эксплуатации производственных объектов. В соответствии с Законом о промышленной безопасности, данные компании также обязаны заключить договоры с профессиональными аварийно-спасательными службами или в отдельных случаях создать свою собственную аварийно-спасательную службу, реализовывать программы по обучению

персонала, создавать системы по ликвидации аварий, информировать Ростехнадзор об авариях и поддерживать указанные системы в пригодном к использованию состоянии.

В отдельных случаях компании, эксплуатирующие производственные объекты, должны также разработать декларацию промышленной безопасности, в которой обобщаются риски, связанные с деятельностью конкретного производственного объекта, и меры, которые компания предпринимала и будет предпринимать для снижения указанных рисков и использования объекта в соответствии с действующими требованиями промышленной безопасности. Данная декларация утверждается руководителем компании, который несет персональную ответственность за полноту и достоверность содержащихся в ней сведений. Декларация промышленной безопасности и заключение государственной экспертизы промышленной безопасности требуются для получения лицензии на право эксплуатации опасного производственного объекта.

Положениями Закона о промышленной безопасности также предусматривается, что для использования на опасных производственных объектах технического оборудования необходимо получить разрешение Ростехнадзора.

Ростехнадзор обладает широкими полномочиями в области промышленной безопасности. В случае аварии техническое расследование причин аварии проводится специальной комиссией, возглавляемой представителем Ростехнадзора. Все расходы по проведению расследования несет компания, эксплуатирующая опасный производственный объект, на котором произошла авария. Работники Ростехнадзора имеют право посещать производственные объекты и осуществлять проверку документации в целях обеспечения соблюдения компанией правил техники безопасности. Ростехнадзор может приостановить или прекратить деятельность компании или применить меры административной ответственности.

Юридические и физические лица, нарушающие правила промышленной безопасности, могут нести административную и (или) имущественную ответственность, при этом физические лица также могут нести уголовную ответственность. Компания, которая нарушает правила техники безопасности способом, оказывающим негативное воздействие на здоровье человека, может быть также обязана возместить гражданину потерянный заработок и выплатить компенсацию в счет возмещения вреда, причиненного здоровью.

### **Вложение инвестиций в российские компании стратегического значения**

Законом о стратегических активах устанавливаются определенные ограничения в отношении иностранных инвестиций в российские хозяйственные общества, которые считаются стратегически важными для обороны и обеспечения безопасности России («**Стратегические хозяйственные общества**»). Данный закон содержит перечень видов деятельности, имеющих стратегическое значение для обеспечения обороны и безопасности государства. Указанный перечень включает геологическое изучение, разведку и разработку стратегических месторождений (включая земельные участки, имеющие запасы коренного золота не менее 50 тонн) и, как правило, деятельность тех компаний, доля на рынке которых в определенном сегменте составляет свыше 35 процентов.

В соответствии с Законом о стратегических активах, установление иностранным лицом (или любым другим лицом, являющимся членом группы, в которой участвует иностранное лицо) прямого или косвенного контроля над Стратегическим хозяйственным обществом должно быть согласовано с соответствующим компетентным государственным органом. В связи с этим, приобретение иностранным лицом (или участником его группы) доли в Стратегическом хозяйственном обществе, в результате чего покупатель получит право осуществлять право голоса (в пределах от 5 до 50 процентов, в зависимости от вида иностранного инвестора и Стратегического хозяйственного общества), составляющее определенный процент в уставном капитале Стратегического хозяйственного общества, подлежит предварительному согласованию в соответствующем компетентном государственном органе. Если приобретение доли, предоставляющей соответствующий процент голосов, осуществляется без предварительного согласования, по заявлению заинтересованной стороны (включая ФАС) такое приобретение может быть признано недействительным или покупатель может быть лишен права голоса по доле, приобретенной в Стратегическом хозяйственном обществе.

### **Конкуренция и контроль за слияниями**

Федеральный закон № 135-ФЗ «О защите конкуренции» от 26 июля 2006 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о конкуренции**»), устанавливает режим контроля за сделками слияния и предусматривает необходимость информирования ФАС об отдельных сделках.

В соответствии с Законом о конкуренции, инвестор или несколько лиц, составляющих «группу юридических и (или) физических лиц», должны обратиться в ФАС за получением предварительного согласия или предоставить

в ФАС уведомление о совершении следующих сделок:

- первоначальное приобретение более 25 процентов голосующих акций в акционерном обществе или доли в обществе с ограниченной ответственностью, составляющей более 33,3 процентов его уставного капитала, при условии, что до этого приобретения покупатель не имел акций (или долей участия) в таком обществе или его доля составляла менее указанного процента;
- последующее приобретение голосующих акций в акционерном обществе или доли в обществе с ограниченной ответственностью, в результате которого размер принадлежащей доли акций (или доли участия) превышает 50 процентов или 75 процентов голосующих акций акционерного общества либо 50 процентов или 66,6 процентов доли участия в обществе с ограниченной ответственностью;
- приобретение или аренда производственных и (или) нематериальных активов (за исключением земельных участков и зданий, сооружений, помещений непромышленного назначения и их частей или объектов незавершенного строительства), если балансовая стоимость таких активов превышает 20 процентов балансовой стоимости производственных и нематериальных активов cedenta; или
- приобретение прав, позволяющих определять условия осуществления деятельности другой организации (т.е. прав давать другой организации имеющие обязательную силу указания или контролировать процесс принятия решений другой организацией, включая права осуществлять полномочия единоличного исполнительного органа другой организации).

Получение предварительного согласования ФАС в отношении приобретения требуется, если: (i) совокупная балансовая стоимость активов покупателя и приобретаемой компании, а также компаний их соответствующих групп превышает 7 млрд. руб. либо совокупные доходы таких компаний за прошлый календарный год превышают 10 млрд. руб.; и (ii) совокупная балансовая стоимость активов приобретаемой компании и компаний ее группы превышает 250 млн. руб. либо, в качестве альтернативного варианта, одна из вышеуказанных компаний внесена в Реестр хозяйствующих субъектов, занимающих доминирующее положение, или хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке свыше 35 процентов.

Уведомление о приобретении после завершения сделки требуется, если (i) совокупная балансовая стоимость активов покупателя и приобретаемой компании, а также компаний их соответствующих групп превышает 400 млн. руб. либо совокупные доходы таких компаний за прошлый календарный год превышают такую же сумму; и (ii) совокупная балансовая стоимость активов приобретаемой компании и компаний ее группы превышает 60 млн. руб. В соответствии с Законом о конкуренции, сделка, совершенная без предварительного согласования ФАС, по иску ФАС может быть признана судом недействительной, если такая сделка привела или может привести к ограничению конкуренции, например, путем усиления доминирующего положения на соответствующем рынке.

В целом, российским законодательством предусматривается гражданско-правовая, административная и уголовная ответственность за нарушение антимонопольного законодательства.

Передача активов внутри группы является предметом контроля за слияниями. В отношении такой передачи активов компания может быть освобождена от получения предварительного согласования, но может быть обязана уведомить о передаче активов после ее завершения, если:

- при передаче активов внутри группы правопреемником является лицо, (а) в котором cedent владеет более 50 процентами голосующих акций или (б) которое владеет более 50 процентами голосующих акций cedenta; или
- не позднее чем за 1 месяц до совершения такой передачи в ФАС был представлен перечень участников группы в соответствии со Статьей 31 Закона о конкуренции. В перечне должны быть указаны основания включения в группу каждого из участников группы. Предоставленный в ФАС перечень публикуется на сайте ФАС в Интернете.

В Законе о конкуренции прямо предусмотрено, что его положения применяются к сделкам и действиям, совершаемым за пределами Российской Федерации между российскими и (или) иностранными лицами, если такие сделки или действия касаются производственных и (или) нематериальных активов, расположенных на территории Российской Федерации, либо акций (долей участия) или прав в отношении хозяйственных обществ, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации, или иным образом оказывают влияние на состояние конкуренции на территории Российской Федерации.

В рамках своей деятельности по мониторингу за состоянием конкуренции ФАС ведет Реестр хозяйствующих субъектов, занимающих доминирующее положение, или хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке свыше 35 процентов.

ФАС может принять решение о том, что отдельные компании, которые не включены в реестр, занимают доминирующее положение на рынке. В отношении таких компаний применяются более строгие требования государственного регулирования, включая установление контроля над ценами.

## **Трудовые отношения**

В Российской Федерации трудовые отношения регулируются преимущественно Трудовым кодексом.

### ***Трудовые договоры***

Как правило, трудовые договоры заключаются с работниками на неопределенный срок. Возможность заключения срочных трудовых договоров ограничена российским законодательством в прямой форме. Тем не менее, в отдельных случаях трудовой договор может быть заключен на определенный срок до пяти лет, когда трудовые отношения не могут быть установлены на неопределенный срок с учетом характера предстоящих обязанностей или условий исполнения данных обязанностей, а также в других случаях, прямо предусмотренных федеральным законом.

Работодатель вправе расторгнуть трудовой договор только по тем основаниям, которые прямо перечислены в Трудовом кодексе, включая:

- ликвидацию компании или сокращение численности или штата работников;
- несоответствие работника занимаемой должности (выполняемой работе) вследствие недостаточной квалификации, подтвержденной результатами аттестации;
- неоднократное неисполнение работником без уважительных причин трудовых обязанностей, если он имеет дисциплинарное взыскание или если предупреждение или выговор, вынесенный работнику, не был снят работодателем;
- однократное грубое нарушение работником трудовых обязанностей, в соответствии с определением данного термина в Трудовом кодексе; и
- представление работником работодателю подложных документов или вводящей в заблуждение информации при заключении трудового договора.

Трудовым кодексом установлены особые критерии выбора работников для увольнения в связи с сокращением численности или штата работников и требования об уведомлении. Работник, увольняемый из компании в связи с сокращением численности или штата работников или ликвидацией компании имеет право на получение компенсации, в том числе выходного пособия, и, в зависимости от обстоятельств, на выплату средней заработной платы за определенный период времени.

Трудовым кодексом также предусмотрены гарантии для отдельных категорий работников. Например, за исключением случаев ликвидации компании, работодатель не может уволить работника в период его временной нетрудоспособности, нахождения в командировке или отпуске, не могут быть уволены беременные женщины. Матери, имеющие детей в возрасте до трех лет, одинокие матери, имеющие детей в возрасте до 14 лет или детей-инвалидов в возрасте до 18 лет, или другие лица, воспитывающие ребенка в возрасте до 14 лет или осуществляющие уход за ребенком-инвалидом в возрасте до 18 лет без матери, могут быть уволены работодателем только по основаниям, предусмотренным законодательством. Увольнение несовершеннолетних работников, за исключением увольнения в связи с ликвидацией компании, требует получения предварительного согласия Государственной инспекции труда и комиссии по делам несовершеннолетних и защите их прав, в зависимости от конкретного случая.

Прекращение работодателем трудовых отношений в нарушение требований Трудового кодекса может быть признано судом недействительным, и работник может быть восстановлен на работе. Иски о восстановлении незаконно уволенных работников с требованием выплаты компенсации за незаконное увольнение являются довольно частым явлением, и, как правило, в большинстве случаев российские суды защищают права работников. В случае восстановления работника на работе по решению суда, работодатель должен выплатить работнику компенсацию в размере невыплаченного среднего заработка за период между незаконным



увольнением и восстановлением на работе, а также денежную компенсацию морального вреда, причиненного работнику.

### ***Рабочее время, ежегодный отпуск и выход на пенсию***

Трудовым кодексом определена общая продолжительность рабочего времени, которая составляет 40 часов в неделю. Любое время, отработанное свыше 40 часов в неделю, если работник не работает на условиях ненормированного рабочего дня, должно оплачиваться по более высокой ставке. Работа в нерабочие праздничные и выходные дни также должна оплачиваться по более высокой ставке. Ежегодный оплачиваемый отпуск согласно законодательству обычно составляет 28 календарных дней. Работники, занятые на подземных горных работах и открытых горных работах в карьерах или на других видах работы с вредными условиями труда, могут иметь право на получение дополнительного оплачиваемого отпуска от 7 до 36 рабочих дней.

Возраст выхода на пенсию в России для мужчин составляет 60 лет, а для женщин – 55 лет. Однако мужчины-шахтеры, проработавшие на подземных работах не менее 10 лет, и женщины, проработавшие на подземных работах не менее 7 лет и шести месяцев, выходят на пенсию в 50 и 45 лет соответственно.

### ***Заработная плата***

Минимальный размер заработной платы в России, устанавливаемый федеральным законодательством, рассчитывается ежемесячно и с 1 июня 2011 г. составляет 4 611 руб. Субъекты Российской Федерации имеют право устанавливать локальный минимальный уровень заработной платы, который не должен быть ниже федерального минимума. Минимальный уровень заработной платы может быть также установлен коллективными договорами, соглашениями. Несмотря на то, что в соответствии с законодательством минимальная заработная плата не может быть ниже прожиточного минимума, обычно считается, что действующая минимальная заработная плата ниже уровня прожиточного минимума. Заработная плата должна выплачиваться каждые две недели в день, указанный в правилах внутреннего трудового распорядка работодателя.

### ***Забастовки***

Трудовой кодекс определяет забастовку как временный, добровольный отказ работников от исполнения своих трудовых обязанностей в целях разрешения коллективного трудового спора. Российское законодательство содержит несколько требований, при соблюдении которых проведение забастовки считается законным. Участие работника в законной забастовке не может рассматриваться работодателем как основание для расторжения трудового договора, но работодатели, по общему правилу, не обязаны платить заработную плату бастующим работникам за период забастовки. Факт участия в незаконной забастовке после того, как решение суда о незаконности забастовки будет направлено в орган, представляющий интересы работников, может являться надлежащим основанием для привлечения работника к дисциплинарной ответственности, включая увольнение.

### ***Профессиональные союзы***

Российские профессиональные союзы все еще имеют сильное влияние на работников крупных промышленных компаний и поэтому могут оказывать воздействие на деятельность компаний в России.

Деятельность профессиональных союзов в целом регулируется Федеральным законом «О профессиональных союзах, их правах и гарантиях деятельности» № 10-ФЗ от 12 января 1996 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о профессиональных союзах**»). Применяются также и другие нормативные правовые акты, в том числе Трудовой кодекс, содержащий нормы, более подробно регулирующие деятельность профессиональных союзов.

Профессиональный союз, в соответствии с Законом о профессиональных союзах, - это добровольное объединение граждан, связанных общими профессиональными и другими интересами, создаваемое в целях представительства и защиты прав и интересов своих членов. Разрешено создание также национальных ассоциаций профессиональных союзов, координирующих деятельность профессиональных союзов на территории Российской Федерации.

В рамках своей деятельности профессиональные союзы имеют право:

- вести переговоры по заключению коллективных договоров и соглашений между профессиональными союзами и работодателями, федеральными, региональными и местными органами власти и другими организациями;
- осуществлять контроль за соблюдением трудового законодательства, коллективных договоров и других соглашений;
- посещать объекты производства работ и офисы и запрашивать у руководства компаний и государственных и муниципальных органов власти сведения, касающиеся трудовых вопросов;
- представлять интересы своих членов и других работников в индивидуальных и коллективных трудовых спорах с руководством;
- участвовать в забастовках; и
- осуществлять контроль за сокращением работников и требовать от муниципальных органов власти принятия действий по отсрочке или приостановлению массовых увольнений.

В соответствии с российским законодательством компании обязаны сотрудничать с профессиональными союзами и не должны вмешиваться в их деятельность. Профессиональные союзы и их работники пользуются также определенными гарантиями, например:

- законное ограничение возможности сокращения работников, выбранных или назначенных в состав руководства профессиональных союзов;
- невозможность привлечения к дисциплинарной ответственности или увольнения работодателем без предварительного рассмотрения мотивированного мнения руководства профессионального союза, а в отдельных случаях без рассмотрения мотивированного мнения соответствующей ассоциации профессиональных союзов;
- сохранение рабочих мест за работниками, освобожденными от работы вследствие избрания в состав руководства профессионального союза;
- защита от увольнения работодателем по отдельным основаниям работников, которые ранее являлись членами руководства профессионального союза, в течение двух лет после прекращения полномочий; и
- бесплатное предоставление работодателем необходимой техники, помещений и транспортных средств профессиональному союзу в пользование, если это предусмотрено коллективным договором или иным соглашением.

В случае выявления профессиональным союзом нарушения требований условий труда работодателю направляется уведомление с требованием устранить нарушение и приостановить работы при непосредственной угрозе жизни или здоровью работников. Для обеспечения соблюдения работодателем российского законодательства о труде профессиональный союз может также обратиться в государственные органы, к инспектору по охране труда и в прокуратуру. Профессиональные союзы вправе также инициировать рассмотрение коллективных трудовых споров, которые могут привести к забастовкам.

Для инициирования рассмотрения коллективного трудового спора профессиональный союз направляет работодателю свои требования. Работодатель обязан рассмотреть эти требования и уведомить профессиональный союз о своем решении. Если спор остается неразрешенным, он подлежит рассмотрению комиссией по разрешению коллективного трудового спора. Если спор таким образом не разрешается, коллективный трудовой спор обычно направляется на рассмотрение с участием посредника или в трудовой арбитраж. Порядок рассмотрения коллективных трудовых споров предусмотрен Трудовым кодексом. Коллективный трудовой спор должен рассматриваться в полном соответствии с данной процедурой.

Законом о профессиональных союзах предусматривается, что лица, нарушившие права и гарантии, предоставляемые профессиональным союзам и их работникам, могут быть привлечены к дисциплинарной, административной и уголовной ответственности.

## ***Коллективные договоры***

В соответствии с Трудовым кодексом, коллективный договор действует в отношении всех работников компании, независимо от того, являются ли они членами профсоюзной организации. Коллективный договор может заключаться в компании в целом или в ее филиалах, представительствах и иных структурных подразделениях. Коллективный договор может быть заключен на срок не более трех лет и затем продлен еще на три года. В коллективный договор не могут включаться условия, ухудшающие положение работников по сравнению с установленными законодательством общими правилами. В случае их включения такие условия считаются ничтожными.

## **Налогообложение**

### ***Необоснованные налоговые льготы***

12 октября 2006 г. Пленум Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации принял Постановление № 53 касательно судебной практики о получении налогоплательщиками необоснованных налоговых льгот. Постановление содержит определение понятия «налоговая льгота», согласно которому налоговая льгота - это уменьшение размера налоговой обязанности вследствие, в частности, уменьшения налоговой базы, получения налогового вычета, налоговой льготы, применения более низкой налоговой ставки, а также получение права на возврат (зачет) или возмещение налога из бюджета. Суд указал на то, что налоговая льгота не может рассматриваться в качестве самостоятельной деловой цели, и такая налоговая льгота не может быть признана обоснованной, если действительный экономический смысл операций не соответствует порядку их учета для налоговых целей или если операция не имеет разумной экономической или предпринимательской цели. При этом тот факт, что один и тот же экономический результат мог бы быть достигнут с меньшей налоговой льготой, полученной налогоплательщиком, не должен считаться основанием для признания налоговой льготы неоправданной.

Практика толкования данного понятия российскими налоговыми органами и судами незначительна, но очевидно, что российские налоговые органы пытаются активно применять данное понятие при оспаривании налоговых позиций налогоплательщиков. Несмотря на то, что постановление было принято с целью борьбы со злоупотреблением нормами российского налогового законодательства, исходя из имеющейся судебной практики, касающейся указанного постановления, можно отметить, что российские налоговые органы стали применять понятие необоснованной налоговой льготы в более широком смысле, чем, возможно, предполагалось Высшим Арбитражным Судом. На сегодняшний день по делам, в которых данное понятие было применено, судами было вынесено решение в пользу налогоплательщиков, однако еще слишком рано делать какие-либо выводы в отношении судебной практики по данному вопросу. Более того, Постановление Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 28 декабря 2006 г. «О практике применения судами уголовного законодательства об ответственности за налоговые преступления» свидетельствует о тенденции расширения сферы применения уголовной ответственности за налоговые нарушения.

## **Казахстан**

### **Регулирование прав недропользования**

Большинство действующих договоров о недропользовании в Казахстане было заключено в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан № 2828 от 27 января 1996 г. «О недрах и недропользовании» («**Закон о недрах 1996 года**»).

Закон о недрах 2010 года, вступивший в силу 6 июля 2010 г., заменил Закон о недрах 1996 года и Закон «О нефти» от 28 июня 1995 г. В Законе о недрах 2010 года учитываются изменения, произошедшие в структуре и функциях государственных органов Казахстана вследствие принятия Президентом 12 марта 2010 г. Указа № 936. До 12 марта 2010 г. основным государственным органом, осуществляющим надзор в добывающей и нефтяной отраслях, или компетентным органом («**Компетентный орган**»), являлось Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан («**МЭМР**»). МЭМР было наделено полномочием представлять интересы государства при выдаче прав на недропользование, исполнении и осуществлении контроля за соблюдением законодательства о недропользовании и рассмотрении вопросов получения согласования регулирующих органов в отношении сделок слияния и приобретения в добывающей отрасли Казахстана. В соответствии с Указом Президента № 936 МЭМР было реорганизовано, и его функции в отношении твердых полезных ископаемых были переданы Министерству индустрии и новых технологий («**МИНТ**»), а в отношении нефти и газа – Министерству нефти и газа. В связи с тем, что на Варваринском месторождении Группа добывает золото, серебро и медь, деятельность ОАО «Варваринское» регулируется МИНТ, которое выступает в качестве Компетентного органа.

### ***Закон о недрах 1996 года***

В соответствии с Законом о недрах 1996 года недра и содержащиеся в них полезные ископаемые являются собственностью государства, которое в свою очередь предоставляет физическим и юридическим лицам права недропользования для разведки и добычи полезных ископаемых.

До августа 1999 г. права недропользования предоставлялись в Казахстане на лицензионно-контрактной основе. Согласно этой системе правительство Казахстана предоставляло лицензии на пользование недрами лицензиатам, которые затем должны были заключить с указанным министерством Казахстана или другим государственным органом контракт на недропользование. Контракт на недропользование заключался на основе Модельного контракта 1997 года и, как правило, подробно оговаривал права и обязанности лицензиата. Условия и положения модельного контракта, которые не регулировались законодательством Казахстана, могли быть изменены по соглашению сторон. Впоследствии лицензионно-контрактная система претерпела изменения, которые рассматриваются ниже.

### ***Изменения 1999 года, внесенные в Закон о недрах 1996 года***

В августе 1999 г. Законом № 467-І «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам недропользования и проведения нефтяных операций в Республике Казахстан» («**Изменения 1999 года**») в Закон о недрах 1996 года были внесены изменения. Изменения 1999 года упростили процедуру предоставления прав недропользования, позволив Компетентному органу (на этот момент МИНТ) предоставлять права недропользования путем заключения контрактов без предшествующей выдачи лицензии. На практике права недропользования обычно предоставляются по результатам проведения конкурса. Помимо упрощения процедуры предоставления прав недропользования, Изменениями 1999 года прямо предусматривалось, что все действительные лицензии на пользование недрами, выданные по старой системе остаются действующими и приостановление, отзыв, прекращение или признание недействительными таких лицензий, выданных до августа 1999 года регулируются нормативными правовыми актами, действовавшими до Изменений 1999 года.

### ***Изменения 2004 года, внесенные в Закон о недрах 1996 года***

Законом № 2-ІІІ от 1 декабря 2004 г. «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам недропользования и проведения нефтяных операций в Республике Казахстан» («**Изменения 2004 года**») в Закон о недрах 1996 года вносятся очередные изменения. Изменениями 2004 года, в случае передачи прав на недропользование и (или) доли участия (пакета акций) в юридическом лице, являющемся недропользователем, государство имеет преимущественное право на приобретение таких прав, долей участия (пакета акций) «на условиях не хуже, чем предложенные потенциальными покупателями». Изменения 2004 года предусматривают, что указанное преимущественное право применяется как к будущим контрактам, так и ко всем действующим контрактам. Поскольку Изменения 2004 года подробно не регламентировали процедуру осуществления государством преимущественного права, Постановлением Правительства учреждается Межведомственная комиссия по вопросам осуществления преимущественного права государства («**МВК**»), в компетенцию которой входит рассмотрение вопросов применения преимущественного права государства в ситуациях реализации или отчуждения прав на недропользование и (или) долей участия (пакета акций) в юридическом лице, являющемся недропользователем, и выработка соответствующих рекомендаций правительству Казахстана, которое в свою очередь должно принять окончательное решение относительно осуществления преимущественного права государства.

Изменения 2004 года включают также требование о приобретении недропользователями товаров и услуг у казахстанских производителей (при условии, что товары и услуги соответствуют действующим национальным и (или) международным стандартам), а также запрет на приобретение недропользователями товаров и услуг у иностранных компаний, если имеются сопоставимые товары и услуги казахстанского происхождения. Кроме этого, Изменения 2004 года обязали недропользователей проводить конкурсы по закупке товаров и услуг на территории Республики Казахстан (а также за границей, при согласии компетентного органа).

Изменениями 2004 года в прямой форме предусматривалось, что функции лицензирующего органа в отношении лицензий на пользование недрами, выданных до августа 1999 г. и действовавших на момент принятия указанных изменений, будет выполнять Компетентный орган.

### ***Изменения 2007 года, внесенные в Закон о недрах 1996 года***

Следующие изменения в Закон о недрах были внесены Законами № 213-ІІІ от 9 января 2007 г., № 178-ІІІ от 12 января 2007 г. и № 2-ІV от 24 октября 2007 г. (совместно именуемые «**Изменения 2007 года**»). Изменения 2007

года включали право Компетентного органа в одностороннем порядке расторгнуть контракты на недропользование в отношении участков недр, имеющих для Казахстана стратегическое значение, в случае нарушения соответствующими недропользователями своих обязательств по таким контрактам. Несмотря на то, что Изменения 2007 года не содержали определение участков недр, имеющих «стратегическое значение», Правительство Казахстана было наделено полномочием утверждать перечень таких участков недр. Данный перечень, включающий 231 участок недр, имеющих «стратегическое значение», был утвержден 13 августа 2009 г. Постановлением Правительства № 1213.

#### *Изменения 2009 года, внесенные в Закон о недрах 1996 года*

Дальнейшие изменения в Закон о недрах 1996 года были внесены Законами № 135-IV от 13 февраля 2009 г., № 188 от 17 июля 2009 г. и № 233-IV от 29 декабря 2009 г. (совместно именуемые «**Изменения 2009 года**»). Изменения 2009 года предусматривали исключение, определяющее компании, которые не обязаны соблюдать требование о закупке товаров и услуг в соответствии с положениями законодательства Казахстана о недрах. Согласно Изменениям 2009 года это исключение касалось недропользователей, осуществляющих операции по общераспространенным полезным ископаемым, а также недропользователей, в которых не менее 50 процентов прямо или косвенно принадлежало национальному операционному холдингу (АО «ФНБ «Самрук-Казына») и национальной компании по недропользованию (АО «НК «КазМунайГаз»).

Другими положениями Изменений 2009 года предусматривалось, что преимущественное право Казахстана осуществляется государством в лице Правительства Республики Казахстан или по решению Правительства национальным операционным холдингом или национальной компанией по недропользованию.

Изменения 2009 года регулировали также вопросы локального характера и включали положения, согласно которым расходы по приобретению товаров и услуг в нарушение требований, предусмотренных законодательством о закупках, исключаются из финансовых обязательств недропользователя за отчетный год, что влечет необходимость вложения дополнительных инвестиций в размере исключенной суммы в следующем году.

#### *Закон о недрах 2010 года*

Закон о недрах 1996 года утратил силу с введением в действие Закона о недрах 2010 года. При этом Закон о недрах 2010 года сохранил рассмотренные выше положения Закона 1996 года, с изменениями и дополнениями, за исключением указанных ниже случаев.

В Законе о недрах 2010 года подробно определяется порядок предоставления права на заключение контрактов на недропользование. Закон предусматривает возможность заключения контракта на совмещенную разведку и добычу по решению Правительства Республики Казахстан и только в отношении участков недр и месторождений, имеющих стратегическое значение или сложное геологическое строение. Однако в Законе о недрах 2010 года не оговаривается порядок заключения контрактов на совмещенную разведку и добычу, в частности сроки заключения контракта.

Наряду с этим, Законом о недрах 2010 года вводится ряд новых положений относительно порядка отчуждения и передачи пользователем права на недропользование или связанных с этим объектов. В Законе о недрах 2010 года добавляются новые пункты в перечень активов, передача которых требует получения разрешения Компетентного органа после отказа государства от реализации своего преимущественного права. В результате этого, помимо получения разрешения на право недропользования, теперь требуется еще и разрешение на передачу так называемых объектов, связанных с правом недропользования («**Объекты**»). Объекты включают:

- долю участия в юридическом лице, являющемся недропользователем;
- долю участия в юридическом лице, которое имеет возможность прямо или косвенно принимать решения и (или) оказывать влияние на принимаемые недропользователем решения, если у данного юридического лица основная деятельность связана с недропользованием в Республике Казахстан;
- ценные бумаги, подтверждающие право собственности на акции юридического лица, являющегося недропользователем, либо конвертируемые в такие акции; и
- ценные бумаги, подтверждающие право собственности на акции юридического лица, которое имеет возможность прямо или косвенно принимать решения и (или) оказывать влияние на принимаемые недропользователем решения, если у данного юридического лица основная деятельность связана с недропользованием в Республике Казахстан, либо конвертируемые в такие акции.

Кроме случаев предполагаемой передачи прав на недропользование, предусмотренных Законом о недрах 1996 года, в Законе о недрах 2010 года вводится две новые категории предполагаемой передачи прав на недропользование:

- обращение взыскания на право недропользования и объекты, связанные с правом недропользования, являющиеся обеспечением, в том числе при залоге; или
- получение права на долю участия (акции) в юридическом лице, которое имеет право недропользования, или в юридическом лице, которое имеет возможность прямо или косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые таким недропользователем решения, если у данного юридического лица основная деятельность связана с недропользованием в Республике Казахстан, в результате увеличения уставного капитала путем внесения одним или несколькими участниками дополнительных вкладов, а также путем принятия нового участника в состав участников юридического лица.

Законодательство Казахстана, включая Закон о недрах 2010 года, не содержит определение «основной деятельности». В силу этого, вопрос о том, осуществляет ли иностранная компания основную деятельность, связанную с недропользованием, решается Компетентным органом или, в случае урегулирования спора в судебном порядке, судом. Под основной деятельностью обычно на практике понимается деятельность, связанная с владением акций или доли участия в казахстанской компании, являющейся недропользователем.

Следующие случаи являются исключениями, не требующими получение отказа государства от преимущественного права:

- сделки по отчуждению акций или других ценных бумаг, подтверждающих право собственности на акции, либо ценных бумаг, конвертируемых в акции, которые обращаются на организованном рынке ценных бумаг и выпущены недропользователем, являющимся юридическим лицом, которое имеет возможность прямо или косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые недропользователем решения, если у данного юридического лица основная деятельность связана с недропользованием в Республике Казахстан, за исключением первичного размещения акций и дополнительных эмиссий, которые будут рассмотрены ниже;
- передача всего или части права недропользования или Объектов:
  - в пользу дочерней компании, в которой не менее девяноста девяти процентов доли участия (пакета акций) прямо или косвенно принадлежит недропользователю, при условии, что такая дочерняя компания не зарегистрирована в государстве с льготным налогообложением;
  - между юридическими лицами, в каждом из которых не менее девяноста девяти процентов долей участия (пакетов акций) принадлежат одному и тому же лицу, при условии, что приобретатель всего или части права недропользования не зарегистрирован в государстве с льготным налогообложением;
  - передачи акций (долей участия) в юридическом лице, являющемся недропользователем, если в результате такой передачи лицо приобретает право прямо или косвенно (через третьих лиц) распоряжаться менее чем 0,1 процента акций (доли участия) в уставном капитале юридического лица-недропользователя, и (или) юридического лица, которое имеет возможность прямо или косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые таким недропользователем решения, если у данного юридического лица основная деятельность в Республике Казахстан связана с недропользованием.

Законом о недрах 2010 года предусматривается, что первичное размещение акций недропользователями и юридическими лицами, которые имеют возможность прямо и (или) косвенно определять решения и (или) оказывать влияние на принимаемые таким недропользователем решения, требует получения разрешения Компетентного органа в порядке, установленном Законом о недрах 2010 года.

Преимущественное право государства в действительности позволяет государству приобретать любые права недропользования и (или) объекты, связанные с правами недропользования, которые продаются или передаются, на условиях не хуже, чем предложенные другими покупателями, а в случае безвозмездной передачи, по рыночной стоимости, определяемой в соответствии с законодательством Республики Казахстан об оценочной деятельности. Передача, осуществленная без получения отказа государства от своего права, считается недействительной с момента ее осуществления. Эти положения применяются как к казахстанским лицам, так и к иным лицам, наделенным правами недропользования.

Закон о недрах 2010 года устанавливает следующий порядок получения разрешения на передачу права недропользования и (или) объекта, связанного с правом недропользования:

- лицо, имеющее намерение произвести отчуждение права недропользования или объекта, связанного с правом недропользования, направляет в Компетентный орган (в частности, МИНТ по контрактам на недропользование в отношении добычи) заявление;
- в течение 20 Рабочих дней Компетентный орган направляет заявление и сопроводительную документацию в МВК;
- в течение 30 Рабочих дней МВК вырабатывает предложение и направляет Компетентному органу протокол, в котором содержится рекомендация МВК реализовать преимущественное право или отказаться от реализации преимущественного права. В первом случае МВК просит Компетентный орган назначить национальный холдинг или национальную компанию в качестве покупателя;
- затем в течение 5 Рабочих дней Компетентный орган передает эти материалы в экспертную комиссию;
- в течение 10 Рабочих дней экспертная комиссия вырабатывает свое предложение о выдаче или отказе в выдаче разрешения на передачу; и
- в течение 5 Рабочих дней Компетентный орган принимает решение о выдаче или отказе в выдаче разрешения на передачу вместе со своим решением о реализации преимущественного права государства. Если принимается решение о реализации преимущественного права, покупатель, которым является национальный холдинг АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» или национальная компания АО «НК «КазМунайГаз», начинает переговоры с заявителем. В соответствии с Законом о недрах 2010 года стороны должны завершить сделку в течение шести месяцев после даты принятия решения о реализации преимущественного права.

Закон о недрах 2010 года не наделяет недропользователя правом передавать любой спор относительно решения Компетентного органа непосредственно в арбитраж. В то же время в соответствии с законом «Об инвестициях» от 8 января 2003 г., если инвестиционный спор не может быть разрешен посредством переговоров, спор разрешается в соответствии с международными соглашениями и законодательными актами местным судом и международным арбитражным судом, определенным по соглашению сторон.

Согласно Закону о недрах 2010 года изменения и дополнения законодательства, ухудшающие результаты предпринимательской деятельности недропользователя по контрактам, не применяются к контрактам, заключенным до внесения данных изменений и дополнений. Указанная гарантия защиты прав недропользователей от изменений законодательства не распространяется на изменения законодательства Республики Казахстан в области:

- обороны и национальной безопасности;
- экологической безопасности;
- здравоохранения; и
- налогообложения и таможенного регулирования.

Информацию о рисках, связанных с передачей активов Группы в Казахстане и эмиссией и передачей акций, см. в Части 1 «Факторы риска — Риски, связанные с осуществлением деятельности в России и Казахстане — Правительство Казахстана может иметь право реализовать свое преимущественное право в отношении казахстанских активов, приобретенных Группой, и передачи акций дочерних компаний Группы».

#### **Условия контрактов на недропользование**

Контракт на недропользование, заключенный Группой в Казахстане, основывается на Модельном контракте 1997 года. Модельный контракт 1997 года предоставляет недропользователям право использовать указанные в контракте, добытые полезные ископаемые по своему усмотрению, сооружать на контрактной территории объекты производственной и социальной сферы, нанимать субподрядчиков и передавать все или часть своих прав третьим лицам или прекращать свою деятельность, если такая передача или прекращение деятельности допускается условиями контракта и законодательством Казахстана. Недропользователи обязаны осуществлять деятельность, применяя наиболее эффективные методы и технологии, основанные на международных

стандартах, использовать контрактную территорию только в целях, указанных в контракте на недропользование, соблюдать все законодательство Казахстана и все условия рабочей программы, отдавать предпочтение гражданам Казахстана при приеме на работу и предприятиям Казахстана при закупке товаров и услуг, финансировать программы обучения казахстанского персонала в размере, равном определенному проценту от общей суммы инвестиций, и своевременно уплачивать в государственный бюджет Казахстана все взимаемые налоги и иные обязательные платежи.

Недропользователь также обязан соблюдать стандарты и требования Казахстана в области охраны окружающей среды, здоровья и техники безопасности. Согласно Модельному контракту 1997 года недропользователь должен отдавать приоритет экологическим вопросам, включая мониторинг за воздействием осуществляемой им деятельностью на окружающую среду, предотвращение опустынивания территории и эрозии почв, а также предотвращение загрязнения или истощения запасов подземных вод. После прекращения операций по добыче недропользователь обязан осуществить работы по устранению загрязнений на контрактной территории.

В случае возникновения споров, которые не могут быть разрешены посредством переговоров между недропользователем и Правительством Казахстана, Модельным контрактом 1997 года предусматривается возможность передачи таких споров на рассмотрение в суды Казахстана или в арбитраж, если недропользователь является иностранным лицом или совместным предприятием.

В июле 2001 года Модельный контракт 1997 года был заменен Модельным контрактом 2001 года. Модельный контракт 2001 года предусматривает в целом такой же объем прав и обязательств недропользователей, что и Модельный контракт 1997 года, при этом он устанавливает определенные дополнительные обязательства по охране окружающей среды и казахстанскому (местному) содержанию в товарах, работах и услугах, закупаемых недропользователями. В декабре 2010 г. Правительство Казахстана заменило Модельный контракт 2001 года Модельными контрактами 2010 года на разведку, добычу и совмещенную разведку и добычу. В Модельных контрактах 2010 года сохранилась большая часть существующих обязательств недропользователя, но были добавлены и дополнительные обязательства в отношении персонала, товаров и услуг с распределением по годам, а также предоставления регулярной отчетности о показателях казахстанского содержания. На этапе производства недропользователь должен: (а) предоставлять полезные ископаемые на внутренний рынок Казахстана; (б) финансировать проведение научно-исследовательских работ; (с) установить требования к субконтрактам в отношении товаров и услуг; и (д) вести внутреннюю документацию и излагать содержание сделок на казахском и русском языках с приложением их перевода, если необходимо, на другие языки.

В соответствии с Законом о недрах 1996 года первоначальный срок разведки по контракту на недропользование составлял шесть лет и мог быть дважды продлен каждый раз на два года. Срок добычи (производства) по контракту на недропользование составлял 25 лет, а в отношении месторождений с уникальными или большими запасами – 45 лет. Срок добычи (производства) мог быть продлен, при этом срок продления Законом о недрах 1996 года не ограничивался. В соответствии с Законом о недрах 2010 года срок разведки составляет шесть лет (без возможности продления контрактов в отношении твердых полезных ископаемых, за исключением продления срока осуществления коммерческой оценки). Срок добычи (производства) теперь определяется проектом добычи исходя из периода времени, необходимого для полного извлечения запасов полезных ископаемых, который не должен превышать 25 лет.

### **Регулирующие органы**

В Республике Казахстан государство выполняет три функции при управлении недрами. Во-первых, Правительство Республики Казахстан отвечает за организацию и управление государственными запасами, определяет участки недр, перечень общераспространенных полезных ископаемых, порядок заключения контрактов, утверждает модельные контракты и назначает Компетентный орган. Во-вторых, Компетентный орган, которым в отношении твердых полезных ископаемых является МИНТ, имеет право, помимо прочего, заключать и обеспечивать исполнение контрактов на недропользование. В-третьих, в компетенцию местных исполнительных органов Казахстана входит, помимо прочего, предоставление недропользователям земельных участков, осуществление надзора за охраной земель и участие в переговорах с недропользователями по вопросам защиты экологических и социальных интересов.

### ***МИНТ***

Министерство индустрии и новых технологий – министерство, которому Правительство Казахстана поручило заключение контрактов с недропользователями в отношении твердых полезных ископаемых. Кроме этого, Законом о недрах 2010 года предусматривается, что МИНТ является Компетентным органом по контрактам на недропользование, касающихся разведки, добычи и совмещенной разведки и добычи твердых полезных ископаемых (за исключением общераспространенных полезных ископаемых и контрактов на разведку, добычу



и совмещенную разведку и добычу полезных ископаемых из техногенных минеральных образований). Таким образом, МИНТ отвечает за:

- организацию конкурсов на предоставление права недропользования на проведение разведки, добычи или совмещенной разведки и добычи твердых полезных ископаемых;
- заключение и регистрацию контрактов на недропользование в отношении твердых полезных ископаемых;
- контроль за соблюдением условий контрактов на недропользование в отношении твердых полезных ископаемых;
- выдачу разрешений на передачу прав недропользования по контрактам на недропользование в отношении твердых полезных ископаемых и регистрацию сделок по передаче прав недропользования в залог по контрактам на недропользование в отношении твердых полезных ископаемых; и
- приостановление и прекращение действия контрактов на недропользование в отношении твердых полезных ископаемых в порядке, предусмотренном Законом о недрах 2010 года.

### *Другие регулирующие органы*

Другие министерства и государственные органы Республики Казахстан, регулирующие вопросы осуществления операций по добыче золота и серебра в Казахстане, включают:

- Министерство охраны окружающей среды, которое отвечает за охрану окружающей среды и сохранение полезных ископаемых;
- Министерство по чрезвычайным ситуациям, которое, помимо прочего, осуществляет надзор за операциями по добыче;
- различные государственные органы, в компетенцию которых входит согласование проектов строительства и использования водных и земельных ресурсов;
- Санитарно-эпидемиологическую службу, которая подотчетна Министерству здравоохранения и осуществляет контроль за соблюдением стандартов в сфере охраны здоровья;
- Министерство труда и социальной защиты населения, в компетенцию которого входит проведение расследований трудовых споров и жалоб работников и контроль за соблюдением недропользователями обязательств отдавать предпочтение гражданам Казахстана и соблюдением положений контрактов на недропользование о найме определенного минимального процента граждан Казахстана;
- государственный комитет по стандартизации, метрологии и сертификации, который отвечает за проверку оборудования, используемого для взвешивания руды и определения содержания золота;
- региональные и муниципальные регулирующие органы, отвечающие за регистрацию имущества, залогов и ипотеки; и
- национальные и региональные налоговые органы.

### **Согласие антимонопольного органа**

В соответствии с Законом Казахстана № 112-IV от 25 декабря 2008 г. «О конкуренции» в случае «экономической концентрации» требуется получение согласия антимонопольного органа Казахстана, функции которого выполняет Агентство по защите конкуренции («**Антимонопольный орган**»). «Экономическая концентрация» включает, помимо прочего:

- реорганизацию субъекта рынка путем слияния или присоединения;
- приобретение субъектом рынка (группой лиц) более 25 процентов голосующих акций (долей участия) в капитале субъекта рынка, если до такого приобретения это лицо не владело акциями субъекта рынка или владело 25 процентами или менее голосующих акций (долей участия) в капитале субъекта рынка;

- передача субъектом рынка (или группой лиц) другому субъекту рынка основных производственных средств и (или) нематериальных активов в собственность, владение или пользование (в том числе в счет оплаты (или передачи) уставного капитала), если балансовая стоимость имущества, составляющего предмет сделки (или взаимосвязанных сделок), превышает 10 процентов балансовой стоимости основных производственных средств и нематериальных активов субъекта рынка, отчуждающего или передающего имущество;
- приобретение субъектом рынка прав (в том числе на основании договора о доверительном управлении, договора о совместной деятельности, договора поручения), позволяющих ему: (а) давать обязательные для исполнения указания другому субъекту рынка при ведении им предпринимательской деятельности либо (б) осуществлять функции его исполнительного органа; или
- участие одних и тех же физических лиц в исполнительных органах, советах директоров, наблюдательных советах и (или) других органах управления двух и более субъектов рынка при условии определения указанными физическими лицами в данных субъектах условия ведения их предпринимательской деятельности.

Получение указанного согласия антимонопольного органа требуется только в случае, если:

- совокупная балансовая стоимость активов или совокупный объем реализации товаров, работ и услуг покупателя и субъекта рынка, чьи акции приобретаются, за последний финансовый год превышает на определенную сумму соответствующий месячный показатель Правительства Казахстана, используемый для расчета различных денежных обязательств и определения пороговых значений (в настоящий момент приблизительно 20 570 000 долл. США), при этом месячный расчетный показатель устанавливается Правительством Казахстана ежегодно; или
- одной из сторон сделки является лицо, занимающее доминирующее или монопольное положение на соответствующем рынке Казахстана.

В случае наличия любого из вышеуказанных критериев сделка требует получения предварительного согласия антимонопольного органа.

Отдельные приобретения/сделки не признаются «экономической концентрацией», а именно:

- приобретение финансовыми организациями акций (долей участия) казахстанского юридического лица или иностранного юридического лица (его филиала, представительства), осуществляющего предпринимательскую деятельность, если такое приобретение осуществляется в целях последующей перепродажи таких акций (долей участия), при условии, что указанная организация не принимает участия в голосовании в органах управления субъекта рынка;
- назначение реабилитационного или конкурсного управляющего; и
- осуществление указанных выше сделок, если такая сделка происходит внутри одной группы лиц (компаний).

Ходатайство о получении согласия антимонопольного органа подается покупателем. Если сделка заключается по результатам конкурса или аукциона, ходатайство о получении согласия должно быть подано в течение 30 дней после даты проведения конкурса или аукциона. На практике толкование антимонопольного законодательства Антимонопольным органом характеризуется отсутствием единообразия. Приобретение даже незначительной доли в компании может считаться «экономической концентрацией», если Антимонопольный орган посчитает, что покупатель получит права, которые позволят ему контролировать компанию и ее дочерние компании в Казахстане.

## **Регулирование трудовых отношений и вопросов занятости в отношении иностранной рабочей силы**

В соответствии с Правилами определения квоты, условия и порядок выдачи разрешений работодателям на привлечение иностранной рабочей силы в Республику Казахстан, утвержденными Постановлением Правительства № 836 от 19 июня 2001 г. («**Правила выдачи разрешений на работу**»), все юридические лица, нанимающие иностранную рабочую силу, должны получать в отношении таких работников разрешения на работу, за исключением, помимо прочего: (i) руководителей филиалов или представительств иностранных юридических лиц; (ii) иностранных граждан, находящихся в командировке, срок которой суммарно не превышает 60 календарных дней в течение одного календарного года; и (iii) иностранцев, прикомандированных

к юридическому лицу Республики Казахстан, филиалу или представительству иностранного юридического лица в соответствии с договором на срок не более 60 календарных дней.

Разрешения на работу выдаются в соответствии с квотами, ежегодно устанавливаемыми Правительством Казахстана и распределяемыми между областями и городами Алматы и Астана на основании анализа местных рынков труда и наличия в Казахстане квалифицированного персонала для заполнения различных вакансий. В 2010 г., в соответствии с Постановлением Правительства № 2274 от 30 декабря 2009 г., количество разрешений на работу, выдаваемых иностранным рабочим, было ограничено 0,75 процентами рабочего населения Казахстана.

Компания, обращающаяся от имени иностранных рабочих за получением разрешений на работу, обязана внести в отношении таких иностранных рабочих «гарантийный взнос» в качестве обеспечения того, что по истечении срока действия разрешений на работу иностранные рабочие покинут территорию Казахстана. После выезда соответствующего рабочего из Казахстана гарантийные взносы возвращаются компании.

В целях защиты местного рынка труда, прежде чем нанять на работу иностранных граждан и подать заявление на получение разрешения на работу, работодатели обязаны сначала попробовать заполнить вакантные должности за счет местных рабочих.

Правилами выдачи разрешений на работу предусматриваются особые условия, которые должны быть выполнены работодателем в случае выдачи разрешения на работу. Например, такие особые условия касаются профессиональной подготовки или переподготовки гражданина Казахстана, который заменит иностранного рабочего, принятого на работу на условии, что его должность впоследствии будет занимать гражданин Республики Казахстан, или создания дополнительных рабочих мест для казахстанских граждан и т.д. В случае несоблюдения работодателем особых условий местный орган по труду наделен различными полномочиями, включая право отзыва действующего разрешения на работу иностранного рабочего.

Постановлением Правительства № 71 от 2 февраля 2011 г. («**Изменения в законодательство о выдаче разрешений на работу**») в Правила выдачи разрешений на работу были внесены изменения, касающиеся обязательного соотношения количества казахстанских и иностранных рабочих в компании:

- с 1 июля 2011 г. по 31 декабря 2011 г.: в отношении работников руководящего звена соотношение составляет 50 процентов граждан Казахстана и 50 процентов иностранцев, а в отношении квалифицированных специалистов и рабочих среднего звена соотношение составляет 70 процентов граждан Казахстана и 30 процентов иностранцев; и
- с 1 января 2012 г.: в отношении работников руководящего звена соотношение составляет 70 процентов граждан Казахстана и 30 процентов иностранцев, а в отношении квалифицированных специалистов и рабочих среднего звена соотношение составляет 90 процентов граждан Казахстана и 10 процентов иностранцев.

Изменениями в законодательство о выдаче разрешений на работу в Правила выдачи разрешений на работу было внесено дополнительное приложение, определяющее порядок расчета казахстанского содержания в кадрах компании, которое предоставляется работодателем в отношении любой из вышеуказанных категорий при найме иностранного персонала. Изменения в законодательство о выдаче разрешений на работу утратят силу при вступлении Казахстана во Всемирную торговую организацию.

В соответствии с Изменениями в законодательство о выдаче разрешений на работу работодатели, принимающие участие в реализации проектов по Программе «Карта индустриализации Казахстана» на 2010-2014 гг. и нанимающие на работу в Казахстане иностранную рабочую силу (в том числе подрядчиков, выполняющих работы по наладке, монтажу и пуску технологического оборудования для таких работодателей), не обязаны осуществлять поиск альтернативных кандидатур на рынке труда Казахстана.

## **Регулирование экологических вопросов**

### ***Краткий обзор***

В отношении деятельности Группы в Казахстане применяются законы, положения и другие требования, касающиеся охраны окружающей среды в Казахстане, включая вопросы выброса веществ в атмосферу и водные объекты, управления утилизацией отходов и очистки добывающих объектов от загрязнения. Вопросы охраны окружающей среды в Казахстане регулируются, прежде всего, Экологическим кодексом Республики Казахстан № 212-III ЗРК от 9 января 2007 г. («**Экологический кодекс Республики Казахстан**»).

Согласно статье 69 Экологического кодекса Республики Казахстан физические и юридические лица могут осуществлять эмиссии в окружающую среду, включая выбросы загрязняющих веществ или сброс сточных вод, утилизацию отходов, только в соответствии с условиями полученных ими разрешений на эмиссии в окружающую среду. Разрешения на эмиссии в окружающую среду выдаются Министерством охраны окружающей среды, его региональными отделениями (департаментами экологии) или местными исполнительными органами (*Акиматами*). Разрешения на эмиссии в окружающую среду выдаются добывающим компаниям сроком на три года. Для получения разрешения на эмиссии в окружающую среду компания подает в уполномоченный орган ряд документов, в том числе план мероприятий по охране окружающей среды. План должен быть согласован органом, выдающим разрешение. Компания обязана соблюдать согласованный план. Несоблюдение плана может повлечь приостановление действия разрешения на эмиссии в окружающую среду или его аннулирование.

АО «ФИК «Алел», операционная дочерняя компания Группы в Казахстане, получила разрешение на эмиссии в окружающую среду 14 декабря 2009 г. Срок действия разрешения истекает 5 октября 2012 г.

В соответствии с законодательством Республики Казахстан Группа также должна получать в различных государственных министерствах, департаментах и агентствах Республики Казахстан ряд других сертификатов, разрешений и лицензий в отношении пользования водными ресурсами, потенциально токсичных химических веществ, транспортировки опасных материалов, импортирования цианида натрия и взрывчатых материалов для производства взрывных работ.

Налоговый кодекс Республики Казахстан от 10 декабря 2008 г. («**Налоговый кодекс Республики Казахстан**») устанавливает режим «платности эмиссий», за соблюдение которого отвечают национальные и местные органы власти. В то время как разрешениями на эмиссии в окружающую среду определяются лимиты эмиссий в окружающую среду по конкретным источникам эмиссий, Налоговый кодекс Республики Казахстан устанавливает ставки платы за эмиссии в окружающую среду, при этом местные представительные органы (*Маслихаты*) имеют право повышать ставки, предусмотренные Налоговым кодексом Республики Казахстан, не более чем в два раза. В случае если выбросы превышают лимиты, предусмотренные в разрешениях на эмиссии в окружающую среду (или если выбросы в окружающую среду осуществляются без действующего разрешения), ставки платы могут быть увеличены в десять раз. Выплата этих ставок не освобождает нарушителя от обязательства принимать меры по охране окружающей среды и осуществить действия по восстановлению и ликвидации последствий загрязнения.

#### ***Разрешения на специальное водопользование***

Целью Водного кодекса Республики Казахстан № 481 от 9 июля 2003 г. («**Водный кодекс Республики Казахстан**») является реализация государственной политики в отношении пользования и охраны водных ресурсов. Водный кодекс Республики Казахстан устанавливает обязательства в отношении водопользования и сброса вредных веществ в воду на основании разрешений на водопользование («**РСВП**»).

РСВП Группы могут быть отозваны в случае нарушения условий пользования, предусмотренных водным законодательством Республики Казахстан и соответствующими РСВП. Данные условия включают осуществление мониторинга за качеством подземных вод, предоставление статистической отчетности и отчетов по результатам мониторинга, соблюдение требований касательно охраны вод в ходе выполнения операций по добыче и регулярные проверки оборудования. Срок действия РСВП может быть продлен при условии соблюдения требований, указанных в соответствующем РСВП.

В случае реконструкции систем водопользования или изменения каких-либо условий водопользования Группой Группа обязана получить новое РСВП.

#### ***Контроль за соблюдением экологического законодательства***

Статьей 116 Экологического кодекса Республики Казахстан определяется, какие государственные должностные лица осуществляют контроль за соблюдением экологического законодательства и проводят разбирательства в отношении нарушения экологического законодательства. Такими должностными лицами являются Главный государственный экологический инспектор Республики Казахстан, заместитель Главного государственного экологического инспектора Республики Казахстан, другие главные государственные инспекторы, старшие государственные инспекторы и государственные инспекторы, представляющие руководителей и заместителей руководителей департаментов и отделений Министерства охраны окружающей среды Республики Казахстан. Помимо этого, прокуроры областей наделены полномочием осуществлять надзор за соблюдением экологического законодательства и возбуждать судебные разбирательства.

В статье 117 Экологического кодекса Республики Казахстан предусмотрены полномочия соответствующих государственных должностных лиц по осуществлению ими мер охраны окружающей среды, которые включают следующие полномочия:

- проверять объекты и запрашивать документы и результаты анализов;
- вносить предложения по лишению лицензий и (или) расторжению договоров (контрактов) на использование природных ресурсов;
- вносить предложения по приостановлению или прекращению действия разрешений на эмиссии в окружающую среду в случае нарушений экологических норм, которые причиняют существенный вред окружающей среде или здоровью населения;
- выносить предписания физическим и юридическим лицам об устранении нарушений экологического законодательства;
- предъявлять иски о приостановлении, ограничении или запрещении деятельности, осуществляемой с нарушением экологического законодательства;
- рассматривать дела об административных правонарушениях в области охраны окружающей среды;
- определять размер ущерба, нанесенного окружающей среде в результате нарушения экологического законодательства, выносить предписания физическим и юридическим лицам о возмещении вреда или предъявлять иски о возмещении вреда в суд; и
- вносить Компетентному органу предложения о прекращении действия контрактов на недропользование в предусмотренных законодательством случаях.

Решения соответствующего должностного лица, осуществляющего государственный экологический контроль, подлежат исполнению всеми лицами, но могут быть обжалованы в судебном порядке.

### *Экологическая ответственность*

Согласно статье 918.2 Гражданского кодекса Республики Казахстан, производственная деятельность, которая причиняет или может причинить вред окружающей среде или иной вред, по решению суда может быть запрещена. При этом судебное решение не освобождает нарушителя от обязанности возместить причиненный вред. Размер компенсации, выплачиваемой в счет возмещения вреда, причиненного в результате осуществления эмиссий в окружающую среду без разрешения на эмиссии или при превышении лимитов, установленных в разрешении на эмиссии, рассчитывается в соответствии с правилами, установленными Экологическим кодексом Республики Казахстан, и Правилами экономической оценки ущерба от загрязнения окружающей среды, утвержденными Постановлением Правительства Республики Казахстан 27 июня 2007 г. Суммы взыскиваемой компенсации могут быть высокими. В соответствии со статьей 178 Гражданского кодекса Республики Казахстан срок исковой давности по делам о возмещении вреда, причиненного в результате нарушения экологических требований, составляет три года.

Кроме этого, любая компания или должностное лицо, нарушающее экологическое законодательство, может быть привлечено к административной ответственности, а должностные лица юридических лиц, нарушающих экологическое законодательство, могут быть привлечены к уголовной ответственности с применением наказания в виде лишения свободы сроком до восьми лет. Наряду с этим, суммы штрафов за административные правонарушения в области охраны окружающей среды могут быть существенными. Согласно Кодексу об административных правонарушениях Республики Казахстан от 30 января 2001 г. («**Кодекс об административных правонарушениях Республики Казахстан**») деятельность, осуществляемая в нарушение экологического законодательства, может быть приостановлена или запрещена по решению суда. Предоставляемые Правительством Казахстана лицензии и заключаемые с ним контракты на недропользование обычно также предусматривают экологические обязательства. За нарушение экологических обязательств по контрактам на недропользование Кодекс об административных правонарушениях Республики Казахстан предусматривает административные наказания.

## ЧАСТЬ 10 ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Общая финансовая информация

В представленных далее таблицах приводится общая финансовая информация Группы по состоянию на 31 декабря и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2010 гг., по состоянию на 30 июня и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2011 гг., подготовленная в соответствии с МСФО, а также по состоянию на 31 декабря и за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2009 гг., подготовленная в соответствии с ОПБУ США. Все эти данные подготовлены на основании консолидации финансовых результатов и активов и обязательств каждой из компаний Группы до включения Компании в качестве эмитента (которое будет завершено до получения допуска в Великобритании).

В подразделе D: *«Историческая финансовая информация по МСФО»* Приложения 1 *«Финансовая информация»* представлена консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2010 гг., за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2010 гг., по состоянию на 30 июня 2011 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2011 гг. Историческая финансовая информация по МСФО подготовлена в соответствии с требованиями Директивы о проспекте и Правил листинга Великобритании, а также в соответствии с описанными в них принципами подготовки финансовой отчетности. В принципах подготовки финансовой отчетности разъясняется порядок подготовки финансовой информации в соответствии с МСФО, принятыми Европейским союзом и опубликованными СМСФО, как указано в Примечании 1 к Исторической финансовой информации по МСФО. Историческая финансовая информация по МСФО прошла аудиторскую проверку, за исключением финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., которая не проверялась аудиторами и представлена исключительно в целях сравнения.

Настоящая финансовая информация представляет собой первое опубликование исторической финансовой информации Группы, подготовленной в соответствии с МСФО; при этом применялся МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». В Примечании 32 к финансовой информации по МСФО описывается влияние перехода на МСФО на финансовое положение, финансовые показатели и денежные потоки Группы, а также приводятся корректировки сумм, ранее включенных в отчетность по ОПБУ США, которые Группа ранее использовала в качестве принципов подготовки финансовой отчетности.

Полное описание исключений при первом применении МСФО и соотнесение данных с указанием существенных различий между ОПБУ США и МСФО включены в Примечание 32 к Исторической финансовой информации по МСФО, которая приводится в Приложении 1 *«Финансовая информация»*.

В подразделе E: *«Историческая финансовая информация по ОПБУ США»* Приложения 1 *«Финансовая информация»* представлена консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 31 декабря и за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2009 гг. Историческая финансовая информация по ОПБУ США подготовлена в соответствии с требованиями Директивы о проспекте и Правил листинга Великобритании, а также в соответствии с описанными в них принципами подготовки финансовой отчетности. В принципах подготовки финансовой отчетности разъясняется порядок подготовки финансовой информации в соответствии с ОПБУ США, как указано в Примечании 2 к Исторической финансовой информации. Историческая финансовая информация по ОПБУ США прошла аудиторскую проверку.

Финансовая информация, приведенная в Приложении 1 *«Финансовая информация»*, включена в Аудиторские заключения в Приложении 1, в которых представлены сведения о процедурах, проведенных в соответствии со Стандартами инвестиционной отчетности, опубликованными Советом по аудиторской практике Великобритании. Данная финансовая информация не проходила аудиторскую проверку в соответствии с ОПСА США или стандартами аудита Совета по надзору за отчетностью публичных компаний США (далее – *«РСАОВ»*). Финансовая информация, включенная в Приложение 1 *«Финансовая информация»*, и другая финансовая информация, включенная в настоящий Проспект, не должна соответствовать требованиям к отчетности КЦБИБ. Для соответствия требованиям к отчетности КЦБИБ понадобится изменение, переформулирование или исключение некоторых финансовых показателей. Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться с собственными профессиональными консультантами на предмет понимания финансовой информации, приведенной в Приложении 1 *«Финансовая информация»*, и значения различий приведенных в настоящем Проспекте стандартов отчетности.

Группа приняла МСФО в той же форме, в которой они приняты Европейским Союзом и опубликованы СМСФО. Далее приводятся наиболее существенные корректировки, возникшие после перехода на МСФО:

- *Условная стоимость основных средств:* Группа приняла решение оценить определенные основные средства месторождений Дукат и Воронцовское по справедливой стоимости по состоянию на дату перехода, поскольку данные активы были приобретены в момент, когда экономика России классифицировалась как гиперинфляционная, вследствие чего они были ранее переоценены в соответствии с требованиями ОПБУ США. В связи с этим чистые активы и нераспределенная прибыль по состоянию на 1 января 2009 г. увеличились на 204 млн. долл. США. В результате дополнительной амортизации прибыль после налогообложения в 2009 и 2010 гг. уменьшилась на 7,7 млн. долл. США и 16,6 млн. долл. США соответственно.
- *Прочее:* В итоге прочих корректировок чистые активы и нераспределенная прибыль по состоянию на 1 января 2009 г. уменьшились на 37,5 млн. долл. США, а прибыль после уплаты налога на прибыль в 2009 г. увеличилась на 2,7 млн. долл. США, а в 2010 г. — на 5,8 млн. долл. США соответственно. Уменьшение чистых активов по состоянию на 1 января 2009 г. связано в основном с признанием отложенного налогового обязательства на сумму 40,7 млн. долл. США после вышеуказанной переоценки некоторых основных средств.

#### Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках по МСФО

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (неаудир.) (тыс. долл. США)	2011 г. МСФО (аудир.)
Выручка .....	560 737	925 376	421 733	544 511
Себестоимость реализации.....	(284 100)	(458 114)	(220 330)	(258 828)
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы .....	(53 545)	(82 100)	(35 699)	(85 426)
Прочие расходы.....	(44 153)	(55 524)	(26 752)	(19 105)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий .....	(342)	(1 170)	(675)	(410)
Доходы от продажи дочерних предприятий .....	—	3 580		4 931
Доход от выгодной покупки .....	36031			
Курсовой доход/(убыток) .....	7 869	(337)	(8 659)	43 897
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов.....	(41 938)	(909)	(1 529)	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения .....	(13 404)	(3 616)	(1 266)	(3 957)
Финансовые доходы .....	1 418	785	308	638
Финансовые расходы.....	(44 380)	(21 541)	(9 412)	(13 668)
<b>Прибыль до налогообложения .....</b>	<b>124 193</b>	<b>306 430</b>	<b>117 719</b>	<b>210 728</b>
Расходы по налогу на прибыль .....	(35 118)	(67 414)	(32 257)	(59 613)
<b>Прибыль за период и прибыль за период, относящаяся к акционерам материнской компании.....</b>	<b>89 075</b>	<b>239 016</b>	<b>85 462</b>	<b>151 115</b>

#### Данные консолидированного баланса по МСФО

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.
	МСФО (аудир.)	МСФО (аудир.)	МСФО (аудир.)
Итого внеоборотные активы .....	1 469 731	1 868 894	2 251 471
Итого оборотные активы .....	429 186	550 805	797 628
<b>Итого активы.....</b>	<b>1 898 917</b>	<b>2 419 699</b>	<b>3 049 099</b>
Итого краткосрочные обязательства .....	(194 604)	(203 118)	(403 897)

Итого долгосрочные обязательства .....	(638 514)	(855 629)	(919 396)
<b>Итого обязательства .....</b>	<b>(833 118)</b>	<b>(1 058 747)</b>	<b>(1 323 293)</b>
<b>Чистые активы.....</b>	<b>1 065 799</b>	<b>1 360 952</b>	<b>1 725 806</b>
<b>Итого капитал, относящийся к материнской компании .....</b>	<b>1 065 799</b>	<b>1 360 952</b>	<b>1 725 806</b>

*Данные консолидированного отчета о движении денежных средств по МСФО*

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2009 г. МСФО (аудир.)	2010 г. МСФО (аудир.) (тыс. долл. США)	2010 г. МСФО (неаудир.)	2011 г. МСФО (аудир.)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности .....	148 223	215 215	114 896	79 710
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(241 556)	(410 181)	(156 889)	(209 908)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности ..	117 689	177 921	39 917	151 440
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов .....</b>	<b>24 356</b>	<b>(17 045)</b>	<b>(2 076)</b>	<b>21 242</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода .....	4 077	28 317	28 317	11 056
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты .....	(116)	(216)	88	945
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода .....</b>	<b>28 317</b>	<b>11 056</b>	<b>26 329</b>	<b>33 243</b>
<b>Капитальные затраты .....</b>	<b>(195 750)</b>	<b>(403 769)</b>	<b>155 182</b>	<b>(202 502)</b>

*Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках по ОПБУ США*

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г. ОПБУ США (аудир.)	2009 г. ОПБУ США (аудир.)
Выручка .....	502 731	560 737
Себестоимость реализации .....	(300 729)	(284 416)
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы .....	(90 142)	(52 042)
Прочие операционные расходы .....	(36 231)	(41 706)
Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов .....	(20 675)	(32 515)
Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия .....	(8 393)	(342)
Убыток от погашения долга .....	—	(5 873)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов.....	—	(41 938)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения .....	—	(13 404)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения .....	840	36 031



(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто.....	(44 520)	7 869
<b>Прибыль до налогообложения.....</b>	<b>2 881</b>	<b>132 401</b>
Расход по налогу на прибыль.....	(18 611)	(38 386)
<b>Чистый (убыток)/прибыль .....</b>	<b>(15 730)</b>	<b>94 015</b>

*Данные консолидированного баланса по ОПБУ США*

	31 декабря	31 декабря
	2008 г.	2009 г.
	ОПБУ США	ОПБУ США
	(аудир.)	(аудир.)
	(тыс. долл. США)	
Итого оборотные активы .....	304 199	440 611
Итого внеоборотные активы .....	572 276	1 286 202
<b>Итого активы .....</b>	<b>876 475</b>	<b>1 726 813</b>
Итого краткосрочные обязательства.....	(361 505)	(193 354)
Итого долгосрочные обязательства .....	(65 302)	(618 688)
<b>Итого обязательства.....</b>	<b>(426 807)</b>	<b>(812 042)</b>
<b>Чистые активы .....</b>	<b>449 668</b>	<b>914 771</b>
<b>Итого собственный капитал .....</b>	<b>449 668</b>	<b>914 771</b>

*Данные консолидированного отчета о движении денежных средств по ОПБУ США*

	Год, закончившийся	
	31 декабря	
	2008 г.	2009 г.
	ОПБУ США	ОПБУ США
	(аудир.)	(аудир.)
	(тыс. долл. США)	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности.....	80 769	165 285
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(164 024)	(258 618)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности .....	83 141	117 689
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты.....	(828)	(116)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года.....	5 019	4 077
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов .....</b>	<b>(942)</b>	<b>24 240</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года .....</b>	<b>4 077</b>	<b>28 317</b>
<b>Капитальные затраты .....</b>	<b>(110 682)</b>	<b>(212 812)</b>

*Показатели, не предусмотренные ОПБУ США и МСФО, включая некоторые отраслевые показатели и прочие операционные данные*

В приведенной таблице представлены данные об объеме производства Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2009 и 2010 гг., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2011 гг.

	Год, закончившийся			6 месяцев, закончившиеся		
	31 декабря			30 июня		
	2008 г.	2009 г.	2009 г. <sup>(3)</sup>	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)
Добыча руды, тыс. т.....	2 477	3 886	3 886	7 474	3 303	4 439
Переработка руды, тыс. т.....	3 396	4 764	4 764	7 845	3 371	4 070
Производство золота, тыс. унций.....	285	311	311	444	209	184
Производство серебра, млн. унций .....	17,2	17,3	17,3	17,3	9,6	8,2
Производство меди, тыс. т.....	—	1 053	1 053	4 003	1 943	3 512
Производство золотого эквивалента, тыс. унций <sup>(1)(2)</sup> .....	572	606	606	753	380	337

**Примечания:**

- (1) Коэффициент пересчета серебра в золото, используемый для расчета эквивалента, составляет 60:1. Коэффициент пересчета меди в золото, используемый для расчета эквивалента, составляет 1 тонна : 5 унций. Данный показатель не представляет собой фактический эквивалент, исходя из средних цен за рассматриваемые периоды, и приводится в целях сравнения за периоды.
- (2) С 1 апреля 2011 г. Группа изменила методику расчета и составления отчетности по произведенным металлам, как более подробно описано в Части 2 «Представление финансовой и другой информации».
- (3) Данные за 2009 г. повторяются для упрощения сравнения с приведенной ниже таблицей.

**Показатели, не предусмотренные МСФО и ОПБУ США**

В настоящий Проспект включен ряд показателей, которые не определены ОПБУ США или МСФО, в том числе скорректированная ЕБИТДА, Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА и чистый долг, а также некоторые отраслевые показатели, такие как объем производства, общие денежные затраты и денежные затраты на унцию золотого эквивалента. Руководство Группы использует эти показатели для оценки финансовых результатов Группы. Однако данные показатели не должны использоваться вместо исторических финансовых результатов Группы по МСФО или ОПБУ США или считаться альтернативными им показателями. Описание этих показателей, не соответствующих МСФО и ОПБУ США, включая некоторые отраслевые показатели и операционные данные, приводится в Части 2 «Представление финансовой и другой информации». Финансовые показатели, приведенные в представленной далее таблице, обозначены как ОПБУ США или МСФО. Такое обозначение относится к исходной финансовой информации, на основании которой были получены данные показатели, предусмотренные ОПБУ США.

	Год, закончившийся 31 декабря				6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	ОПБУ США (неаудир.)	ОПБУ США (неаудир.)	МСФО (неаудир.)	МСФО (неаудир.)	МСФО (неаудир.)	МСФО (неаудир.)
Скорректированная ЕБИТДА (млн. долл. США) <sup>(2)(4)</sup> .....	162,9	242,0	243,4	424,9	188,4	249,0
Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА (%) <sup>(2)</sup> .....	32,4%	43,2%	43,4%	45,9%	44,7%	45,7%
Чистый долг (млн. долл. США) .....	(312,3)	(569,1)	(569,1)	(785,2)	(616,5)	(920,4)
Общие денежные затраты (млн. долл. США) .....	(272,9)	(270,2)	(264,0)	(432,2)	(198,8)	(254,0)
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (на 1 унцию реализованного золотого эквивалента) <sup>(1)(3)</sup> .....	476	477	466	576	544	671

**Примечания:**

- (1) Объемы продаж золотого эквивалента рассчитываются на основании средних цен реализации металла за соответствующий период.
- (2) См. Часть 2 «Представление финансовой и другой информации».
- (3) Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как суммарные денежные затраты, деленные на общий объем реализации золотого эквивалента в унциях.
- (4) Скорректированная ЕБИТДА по МСФО за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2010 гг., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., получена с использованием проверенной аудиторами информации, однако сам по себе показатель Скорректированной ЕБИТДА не входит в число показателей МСФО.

**Соотношения Показателей, не предусмотренных МСФО**

**Соотношение Скорректированной ЕБИТДА к прибыли за год, относящейся к акционерам материнской компании**

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г. МСФО	2010 г. МСФО	2010 г. МСФО	2011 г. МСФО
	(аудир.)	(аудир.)	(неаудир.)	(аудир.)
Скорректированная ЕБИТДА (неаудир.) .....	243 413	424 879	188 424	248 967
Корректировки:				
Расходы на амортизацию .....	(62 096)	(70 334)	(36 785)	(34 905)
Затраты на рекультивацию .....	(1 764)	(2 862)	(1 442)	(2 108)

Снижение стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации <sup>(1)</sup>	(956)	(15 319)	(11 920)	(2 215)
Выплаты на основе акций <sup>(2)</sup>	—	(7 896)	—	(28 997)
Доходы от продажи дочерних предприятий	—	3 580	—	4 931
Доход от выгодной покупки <sup>(3)</sup>	36 031	—	—	—
Курсовой доход/(убыток)	7 869	(337)	(8 659)	43 897
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов <sup>(4)</sup>	(41 938)	(909)	(1 529)	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения <sup>(5)</sup>	(13 404)	(3 616)	(1 266)	(3 957)
Финансовые доходы	1 418	785	308	638
Финансовые расходы	(44 380)	(21 541)	(9 412)	(13 668)
Расходы по налогу на прибыль	(35 118)	(67 414)	(32 257)	(59 613)
<b>Прибыль за период и прибыль за период, относящаяся к акционерам материнской компании</b>	<b>89 075</b>	<b>239 016</b>	<b>85 462</b>	<b>151 115</b>

Примечания:

- (1) Снижение стоимости товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации представляет собой снижение стоимости старых или устаревших товарно-материальных запасов Группы до стоимости реализации.
- (2) Выплаты на основе акций, указанные в отчетности за 2010 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., относились к опционам на акции, предоставленным в ноябре 2010 г. в рамках программы поощрения в форме акций Группы. Справедливая стоимость опционов на акции (на дату их предоставления) корректировалась в соответствии с расходами в течение периода наделяния правами по опциону (30 месяцев). Расходы по выплатам на основе акций начислялись с момента предоставления до 31 декабря 2010 г., а также полностью за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Никакое вознаграждение в виде акций, выпущенных на 30 июня 2011 г., не подлежало исполнению, поскольку права по нему не были полностью закреплены.
- (3) Доход от выгодной сделки в 36,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., был связан с приобретением 100%-ной доли участия в ООО «Рудник Кварцевый» (этой группе, помимо прочего, принадлежало право на разработку Сопки Кварцевой, которая вошла в состав Омолонского хаба). Справедливая стоимость уплаченного встречного предоставления — 94,0 млн. долл. США, а справедливая стоимость приобретенных чистых активов — 130,0 млн. долл. США, в результате чего был получен доход в 36,0 млн. долл. США, который был отражен в отчете о прибылях и убытках. Более подробное описание приводится в Примечании 4 к Исторической финансовой информации по МСФО в Приложении 1 «Финансовая информация».
- (4) Группа признала убытки от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в 41,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., 0,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., и 1,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Убыток в 2009 г. включал убыток в 39,6 млн. долл. США, связанный с колл-опционом, предоставленным в апреле 2009 г. в качестве встречного предоставления за приобретение оставшейся 91%-ной доли участия в юридическом лице, владеющем лицензией на месторождение Майское. Опцион был оценен по справедливой стоимости на дату предоставления, и сумма, равная сумме признанного обязательства, была включена в расчет встречного предоставления за приобретение. С дальнейшим повышением цен на акции Группы справедливая стоимость опциона также увеличилась. Опцион был исполнен держателями в октябре 2009 г., при этом расходы в 39,6 млн. долл. США были признаны в течение года. Прочие убытки были связаны с форвардными контрактами на продажу и покупку золота АО «Варваринское», которые описаны далее в Примечании 1 к «Соотношению чистого долга».
- (5) В каждом периоде Группа признавала убытки от изменения справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения в отношении приобретения Омолона и Варваринского. Изменения были вызваны в основном пересмотром прогнозов будущих цен на золото и медь, а также производства на Омолоне, что привело к повышению оценочной справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения.

## Соотношение чистого долга

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня
	2009 г. МСФО (аудир.) (тыс. долл. США)	2010 г. МСФО (аудир.) (тыс. долл. США)	2011 г. МСФО (аудир.)
Краткосрочные кредиты и займы .....	(108 873)	(90 610)	(216 759)
Долгосрочные кредиты и займы .....	(331 293)	(595 359)	(736 896)
Краткосрочная часть обязательств по финансовому лизингу .....	(2 928)	(4 819)	—
Долгосрочная часть обязательств по финансовому лизингу .....	(4 857)	—	—
Производные финансовые инструменты <sup>(1)</sup> .....	(149 514)	(105 437)	—
Денежные средства и их эквиваленты .....	28 317	11 056	33 243
<b>Чистый долг (неаудир.) .....</b>	<b>(569 148)</b>	<b>(785 169)</b>	<b>(920 412)</b>

### Примечание:

(1) После приобретения Варваринского месторождения в октябре 2009 г. Группа заключила форвардный контракт на продажу золота на сумму 157,2 млн. долл. США с синдикатом банков. Форвардные контракты на продажу изначально были заключены на номинальный объем 320 160 унций золота по фиксированной форвардной цене 574,25 долл. США за унцию с расчетами ежемесячно до апреля 2014 г. В то же время Группа заключила соответствующие форвардные контракты на покупку с банками по цене 1 129,65 долл. США за унцию золота, объемы и даты расчетов по которым совпадали с форвардным контрактом на продажу. Конечным результатом форвардных контрактов на продажу и покупку была фиксация экономических убытков на срок действия форвардных контрактов. Ежемесячные расчеты по контрактам суммировались с непогашенной суммой по кредиту, предоставленной банками. Поскольку Группа имеет юридически действительное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами, нереализованная справедливая стоимость форвардных контрактов на продажу и покупку золота по фиксированной цене представлена в балансе в чистом виде в качестве производных финансовых инструментов и представляет собой чистые непогашенные обязательства по форвардному ценообразованию против будущего производства.

## Соотношение общих денежных затрат

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г. МСФО (неаудир.)	2010 г. МСФО (неаудир.)	2010 г. МСФО (неаудир.)	2011 г. МСФО (неаудир.)
<b>Себестоимость реализации внеоборотных активов<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>(293 769)</b>	<b>(473 661)</b>	<b>(226 930)</b>	<b>(259 810)</b>
Корректировки:				
Амортизация внеоборотных активов <sup>(1)</sup> .....	60 679	68 329	35 321	32 907
Затраты на рекультивацию <sup>(1)</sup> .....	1 764	2 862	1 442	2 108
Снижение стоимости товарно-материальных запасов до рыночной стоимости <sup>(1)</sup> .....	1 252	15 319	13 536	1 046
<b>Скорректированная себестоимость реализации .....</b>	<b>(230 074)</b>	<b>(387 151)</b>	<b>(176 631)</b>	<b>(223 749)</b>
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы на внеоборотные активы <sup>(1)</sup> .....	(33 944)	(45 023)	(22 204)	(30 292)
<b>Общие денежные затраты .....</b>	<b>(264 018)</b>	<b>(432 174)</b>	<b>(198 835)</b>	<b>(254 041)</b>

Примечание:

(1) Относится к следующим внеоборотным активам: Воронцовское, Хаканджинское, Дукат, Омолон и Варваринское (приобретено в 2009 г.).

**Расчет денежных затрат на унцию золотого эквивалента (общие денежные затраты на реализованную унцию золотого эквивалента)**

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г. МСФО	2010 г. МСФО	2010 г. МСФО	2011 г. МСФО
	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)	(неаудир.)
Общие денежные затраты (тыс. долл. США) .....	(264 018)	(432 174)	(198 835)	(254 041)
Реализованные унции золотого эквивалента <sup>(1)</sup> .....	566	750	366	379
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>466</b>	<b>576</b>	<b>544</b>	<b>671</b>

Примечание:

(1) Объемы продаж золотого эквивалента рассчитываются на основании средних цен реализации металла за соответствующий период.

**Соотношения Показателей, не предусмотренных ОПБУ США**

**Соотношение Скорректированной ЕБИТДА к чистому (убытку)/прибыли**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г. ОПБУ США	2009 г. ОПБУ США
	(аудир.) (тыс. долл. США)	(аудир.) (тыс. долл. США)
<b>Скорректированная ЕБИТДА (неаудир.) .....</b>	<b>162 867</b>	<b>241 998</b>
Корректировки:		
Износ и истощение .....	(48 522)	(53 744)
Убыток от выбытия основных средств .....	(4 624)	(3 401)
Снижение стоимости товарно-материальных запасов до рыночной стоимости <sup>(1)</sup> .....	(10 583)	(2 622)
Выплаты на основе акций <sup>(2)</sup> .....	(31 902)	—
Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов .....	(20 675)	(32 515)
Убыток от погашения долга <sup>(3)</sup> .....	—	(5 873)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов <sup>(4)</sup> .....	—	(41 938)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения <sup>(5)</sup> .....	—	(13 404)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения <sup>(6)</sup> ..	840	36 031
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы .....	(44 520)	7 869
Расходы по налогу на прибыль .....	(18 611)	(38 386)
<b>Чистый (убыток) / прибыль .....</b>	<b>(15 730)</b>	<b>94 015</b>

Примечания:

- (1) Снижение стоимости товарно-материальных запасов до рыночной стоимости представляет собой снижение стоимости старых или устаревших товарно-материальных запасов Группы.
- (2) Программа поощрения в форме акций была введена в 2007 г., при этом справедливая стоимость опционов на акции (на дату их предоставления) корректировалась в соответствии с расходами в течение периода надления правами по опциону. Расходы по выплатам на основе акций, признанные в 2008 г., отражают закрытие программы опционов на акции 2007 г. после изменения структуры собственников Группы, что привело к немедленному начислению оставшихся непризнанных расходов, которые в противном случае были бы признаны в течение периода надления правами по опциону. Все опционы

на акции были в полном объеме исполнены, и Группа осуществила выпуск 5,5 млн. акций в пользу работников по цене 1 рубль за акцию.

- (3) Убыток от погашения долга относится к неденежному убытку, признанному при погашении займа несвязанному третьему лицу. Заем был получен в рамках приобретения месторождения Майское и на момент приобретения оценивался ниже номинальной стоимости, однако впоследствии был погашен в полном объеме.
- (4) Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в 41,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Этот убыток возник в основном в результате колл-опциона в отношении приобретения месторождения Майское, описанного выше.
- (5) Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения в 13,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., в отношении изменений справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения за приобретение Омолон и Варваринского. Изменения были вызваны в основном пересмотром прогнозов будущих цен на золото и медь, а также будущего производства на Омолоне, что привело к повышению оценочной справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения.
- (6) Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения в сумме 36,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., было связано с вышеуказанным приобретением 100%-ной доли участия в ООО «Рудник Кварцевый».

### Соотношение чистого долга

	По состоянию на 31 декабря	
	2008 г.	2009 г.
	ОПБУ США	ОПБУ США
	(аудир.)	(аудир.)
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов.....	(316 369)	(108 873)
Краткосрочная часть обязательств по капитальному лизингу .....	—	(2 928)
Долгосрочная часть обязательств по капитальному лизингу .....	—	(4 857)
Долгосрочная задолженность.....	—	(331 293)
Производные финансовые инструменты, нетто <sup>(1)</sup> .....	—	(149 514)
Денежные средства и их эквиваленты.....	4 077	28 317
<b>Чистый долг (неаудир.) .....</b>	<b>(312 292)</b>	<b>(569 148)</b>

### Примечание:

- (1) После приобретения Варваринского месторождения в октябре 2009 г. Группа заключила форвардный контракт на продажу золота на сумму 157,2 млн. долл. США с синдикатом банков. Форвардные контракты на продажу изначально были заключены на номинальный объем 320 160 унций золота по фиксированной форвардной цене 574,25 долл. США за унцию с расчетами ежемесячно до апреля 2014 г. В то же время Группа заключила с банками соответствующие форвардные контракты на покупку золота по цене 1 129,65 долл. США за унцию золота, объемы и даты расчетов по которым совпадали с форвардным контрактом на продажу. Конечным результатом форвардных контрактов на продажу и покупку была фиксация экономических убытков на срок действия форвардных контрактов. Ежемесячные расчеты по контрактам суммировались с непогашенной суммой по кредиту, предоставленной банками. Поскольку Группа имеет юридически действительное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами, нереализованная справедливая стоимость форвардных контрактов на продажу и покупку золота по фиксированной цене представлена в балансе в чистом виде в качестве производных финансовых инструментов и означает чистые непогашенные обязательства по форвардному ценообразованию против будущего производства.

### Соотношение общих денежных затрат

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2009 г.
	ОПБУ США	ОПБУ США
	(неаудир.)	(неаудир.)
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Себестоимость реализации внеоборотных активов <sup>(1)</sup> .....	(309 873)	(287 995)
Корректировки:		
Износ и истощение внеоборотных активов <sup>(1)</sup> .....	46 621	43 860
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников <sup>(1)</sup> .....	1 357	2 895
Снижение стоимости товарно-материальных запасов до рыночной стоимости <sup>(1)</sup> .....	10 583	2 622

Скорректированная себестоимость реализации .....	(251 312)	(238 618)
Общие, административные и коммерческие расходы на внеоборотные активы <sup>(1)</sup> .....	(21 588)	(31 564)
<b>Общие денежные затраты.....</b>	<b>(272 900)</b>	<b>(270 182)</b>

Примечание:

(1) Относится к следующим внеоборотным активам: Воронцовское, Хаканджинское, Дукат, Омолон и Варваринское (приобретено в 2009 г.).

**Расчет денежных затрат на унцию золотого эквивалента (общие денежные затраты на реализованную унцию золотого эквивалента)**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г. ОПБУ США (неаудир.)	2009 г. ОПБУ США (неаудир.)
Общие денежные затраты (тыс. долл. США) .....	(272 900)	(270 182)
Реализованные унции золотого эквивалента <sup>(1)</sup> .....	574	566
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>476</b>	<b>477</b>

Примечание:

(1) Объемы продаж золотого эквивалента рассчитываются на основании средних цен реализации металла за соответствующий период.

**ЧАСТЬ 11**  
**НЕАУДИРОВАННАЯ ПРОГНОЗНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

**ПОДРАЗДЕЛ А: ОТЧЕТ АУДИТОРА О НЕАУДИРОВАННОЙ ПРОГНОЗНОЙ ФИНАНСОВОЙ  
ИНФОРМАЦИИ**

**Deloitte.**

Делойт ЛЛП  
2 Нью Стрит Сквер  
Лондон  
EC4A 3BZ

Совету директоров  
от имени компании Полиметалл Интернэшнл плс

Огир Хаус  
Зе Эсплэнейд  
Сент-Хелиер  
JE4 9WG

Джерси

Эйч-Эс-Би-Си Банк  
plc 8 Кэнэда Сквер  
Кэнери Уорф  
Лондон E14 5HQ

Морган Стэнли & Co. International plc 25  
Кэбот Сквер  
Кэнери Уорф  
Лондон E14 4QA

28 октября 2011 г.

Уважаемые Господа,

**Полиметалл Интернэшнл плс (далее – «Компания»)**

Мы подготовили настоящий отчет в отношении прогнозной финансовой информации (далее – «Прогнозная финансовая информация»), приведенной в Части 11 проспекта от 28 октября 2011 г. (далее – «Проспект») и подготовленной в соответствии с принципами, описанными в примечаниях 1-4, исключительно в иллюстративных целях, чтобы предоставить сведения о возможном влиянии сделки на финансовую информацию, представленную на основании учетной политики, применяемой Компанией при подготовке финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2011 г. Настоящий отчет предоставляется в соответствии с требованием пункта 20.2 Приложения I к Регламенту Комиссии (ЕС) № 809/2004 (далее – «Регламент директивы о проспекте») исключительно в целях соблюдения этого требования и ни для какой иной цели.

**Обязанности**

В соответствии с пунктом 20.2 Приложения I и пунктами 1-6 Приложения II к Регламенту директивы о проспекте обязанность по подготовке Прогнозной финансовой информации возлагается на директоров Компании (далее – «Директора»).

Наша обязанность заключается в подготовке заключения о правильности составления Прогнозной финансовой информации в соответствии с пунктом 20.2 Приложения I к Регламенту директивы о проспекте и предоставлении этого заключения Вам в соответствии с пунктом 7 Приложения II к Регламенту директивы о проспекте.

Насколько это разрешено законодательством мы не несем и не принимаем на себя ответственность перед любым иным лицом за любые убытки, понесенные таким иным лицом в результате предоставления настоящего отчета или нашего заявления или возникающие на основании настоящего отчета или нашего заявления, предоставленного исключительно в целях соблюдения требования пункта 23.1 Приложения I к Регламенту



директивы о проспекте, и даем согласие на его включение в проспект, за исключением ответственности перед любым лицом, возникающей согласно Правилу выпуска проспектов 5.5.3R (2)(f) и в объеме, предусмотренном им.

При предоставлении настоящего заключения мы не актуализируем и не обновляем какие-либо отчеты или заключения, предоставленные нами ранее в отношении какой-либо финансовой информации, использованной при составлении Прогнозной финансовой информации, а также не принимаем на себя ответственность за такие отчеты или заключения в объеме, превышающем ответственность перед лицами, которым такие отчеты или заключения были адресованы на даты их выпуска.

### **Основы подготовки заключения**

Мы проводили работу в соответствии со Стандартами инвестиционной отчетности, опубликованными Советом по аудиторской практике Великобритании. Работа, проведенная нами в целях подготовки настоящего отчета, которая не включала независимую оценку исходной финансовой информации, заключалась в основном в сравнении нескорректированной финансовой информации с исходными документами, рассмотрении подтверждающих корректировки документов и обсуждении Прогнозной финансовой информации с Директорами.

Мы спланировали и провели нашу работу таким образом, чтобы получить информацию и разъяснения, которые мы посчитали необходимыми в целях предоставления обоснованного подтверждения того, что Прогнозная финансовая информация была надлежащим образом составлена в соответствии с указанными принципами, и что эти принципы соответствуют учетной политике Компании.

Мы не проводили работу в соответствии с аудиторскими или иными стандартами и практиками, которые являются общепринятыми в юрисдикциях за пределами Великобритании, включая Соединенные Штаты Америки, и, следовательно, настоящий отчет не может использоваться как подготовленный в соответствии с этими стандартами или практиками.

### **Заключение**

По нашему мнению:

- (a) Прогнозная финансовая информация, представленная в Подразделе В Части 11, надлежащим образом составлена в соответствии с указанными принципами; и
- (b) указанные принципы соответствуют учетной политике Компании.

### **Заявление**

В целях соблюдения Правила выпуска проспектов 5.5.3R(2)(f) мы несем ответственность за настоящий отчет как за часть Проспекта и заявляем, что мы приняли все разумные меры для обеспечения того, чтобы информация, содержащаяся в настоящем отчете, насколько нам известно, соответствовала фактам и не содержала каких-либо упущений, способных повлиять на ее смысл. Настоящее заявление включено в Проспект в соответствии с требованиями пункта 1.2 Приложения I к Регламенту директивы о проспекте.

С уважением,

Делойт ЛЛП

Сертифицированные бухгалтеры

*Делойт ЛЛП – партнерство с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Англии и Уэльсе под номером ОС303675, с местом нахождения по адресу: 2 Нью Стрит Сквер, Лондон EC4A 3BZ, Великобритания. Делойт ЛЛП – расположенная в Великобритании фирма-член компании Делойт Туш Томацу Лимитед (Deloitte Touche Tohmatsu Limited) (далее – «DTTL»), частной компании с ограниченной ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированной в соответствии с законодательством Великобритании, фирмы-члены которой являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами. Подробная информация о юридической структуре компании DTTL и ее фирм-членов представлена на сайте [www.deloitte.co.uk/about](http://www.deloitte.co.uk/about).*

**Входит в состав компании Делойт Туш Томацу Лимитед (Deloitte Touche Tohmatsu Limited)**

## ПОДРАЗДЕЛ В: НЕАУДИРОВАННЫЙ ПРОГНОЗНЫЙ ОТЧЕТ О ЧИСТЫХ АКТИВАХ

Неаудированный прогнозный отчет о чистых активах подготовлен в целях иллюстрации влияния Предложения на чистые активы Компании, как если бы ИОА, ОП, Принудительный выкуп и Предложение состоялись 30 июня 2011 г. (при условии неисполнения Опциона на обратный выкуп). Неаудированный прогнозный отчет о чистых активах подготовлен исключительно в иллюстрационных целях и ввиду своего характера затрагивает гипотетическую ситуацию, а потому не отражает фактического финансового положения или результатов Группы компании Полиметалл Интернэшнл плс.

Неаудированный прогнозный отчет о чистых активах основан на консолидированных аудированных исторических балансах Группы компании Полиметалл Интернэшнл плс и Группы ОАО «Полиметалл» по состоянию на 30 июня 2011 г., представленных в Приложении 1 «Финансовая информация» к Проспекту, и подготовлен в соответствии с учетной политикой, применявшейся Компанией при подготовке этой информации. Неаудированный прогнозный отчет о чистых активах составлен на основе принципов, изложенных в примечаниях к настоящему отчету, и в соответствии с требованиями пункта 20.2 Приложения I и пунктов 1-6 Приложения II к Правилам выпуска проспектов. Корректировки с целью отражения финансовых результатов или любой иной деятельности Группы компании Полиметалл Интернэшнл плс после 30 июня 2011 г. не производились.

	Корректировки			Гипотетическ не чистые активы Группы компания Полиметалл Интернэшнл плс по состоянию на 30 июня 2011 г. тыс. долл. США <sup>(4)</sup>
	Аудированные чистые активы компания Полиметалл Интернэшнл плс по состоянию на 30 июня 2011 г. тыс. долл. США <sup>(1)</sup>	Аудированные чистые активы Группы ОАО «Полиметалл» по состоянию на 30 июня 2011 г. тыс. долл. США <sup>(2)</sup>	Поступления от Предложения за вычетом платежей по ОП и Принудительн ому выкупу тыс. долл. США <sup>(3)</sup>	
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства.....	—	1 981 129	—	1 981 129
Гудвил.....	—	124 523	—	124 523
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия.....	—	28 582	—	28 582
Отложенные налоговые активы.....	—	66 401	—	66 401
Долгосрочные займы связанным сторонам.....	—	8 695	—	8 695
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС.....	—	—	—	—
Товарно-материальные запасы.....	—	42 141	—	42 141
<b>Итого внеоборотные активы.....</b>	<b>—</b>	<b>2 251 471</b>	<b>—</b>	<b>2 251 471</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Товарно-материальные запасы.....	—	558 292	—	558 292
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС.....	—	107 503	—	107 503
Торговая и иная дебиторская задолженность.....	10	48 787	—	48 797
Предоплаты поставщикам.....	14	45 418	—	45 432
Авансовые платежи по налогу на прибыль.....	—	4 385	—	4 385
Денежные средства и их эквиваленты.....	4	33 243	199 957	233 204
<b>Итого оборотные активы.....</b>	<b>29</b>	<b>797 628</b>	<b>199 957</b>	<b>997 614</b>
<b>Итого активы.....</b>	<b>29</b>	<b>3 049 099</b>	<b>199 957</b>	<b>3 249 085</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Торговая и иная кредиторская задолженность.....	(417)	(113 041)	—	(113 457)
Краткосрочные кредиты и займы.....	(160)	(216 759)	—	(216 919)
Начисленные обязательства.....	—	(32 301)	—	(32 301)
Задолженность по налогу на прибыль.....	—	(20 569)	—	(20 569)

	Корректировки			Гипотетический чистый актив Группы компаний Интернэшнл плс по состоянию на 30 июня 2011 г. тыс. долл. США <sup>(4)</sup>
	Аудированные чистые активы Группы компаний Интернэшнл плс по состоянию на 30 июня 2011 г. тыс. долл. США <sup>(1)</sup>	Аудированные чистые активы «Полиметалл» по состоянию на 30 июня 2011 г. тыс. долл. США <sup>(2)</sup>	Поступления от Предложения за вычетом платежей по ОП и Принудительному выкупу тыс. долл. США <sup>(3)</sup>	
Задолженность по прочим налогам.....	—	(21 227)	—	(21 227)
Текущая часть обязательств по финансовому лизингу.....	—	—	—	—
<b>Итого краткосрочные обязательства .....</b>	<b>(577)</b>	<b>(403 897)</b>	<b>—</b>	<b>(404 473)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Долгосрочные кредиты и займы.....	—	(736 896)	—	(736 896)
Производные финансовые инструменты .....	—	—	—	—
Условные обязательства по выплате вознаграждения.....	—	(28 886)	—	(28 886)
Долгосрочная часть обязательств по финансовому лизингу.....	—	—	—	—
Отложенные налоговые обязательства.....	—	(92 509)	—	(92 509)
Обязательства по восстановлению окружающей среды.....	—	(58 428)	—	(58 428)
Прочие долгосрочные обязательства.....	—	(2 677)	—	(2 677)
<b>Итого долгосрочные обязательства .....</b>	<b>—</b>	<b>(919 396)</b>	<b>—</b>	<b>(916 396)</b>
<b>Итого обязательства.....</b>	<b>(577)</b>	<b>(1 323 293)</b>	<b>—</b>	<b>(1 323 869)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ .....</b>	<b>(548)</b>	<b>1 725 806</b>	<b>199 957</b>	<b>1 925 215</b>

Примечания:

- Компания Полиметалл Интернэшнл плс зарегистрирована 29 июля 2010 г. и на момент Допуска будет выступать в качестве новой холдинговой компании Группы компаний Полиметалл Интернэшнл (*Polymetal International*). По состоянию на 30 июня 2011 г. компания Полиметалл Интернэшнл плс принадлежала одна дочерняя компания со стопроцентным участием, ПМТЛ Holding Limited, зарегистрированная на Кипре 31 августа 2010 г. После 30 июня 2011 г. были зарегистрированы еще две дочерние компании: Polymetal London Limited и PFSC Ltd. Данные о консолидированных чистых активах Группы компаний Полиметалл Интернэшнл плс по состоянию на 30 июня 2011 г. извлечены без существенных корректировок из аудированной финансовой информации Группы компаний Полиметалл Интернэшнл плс, представленной в Приложении 1 «Финансовая информация».
- До Предложения, при условии Допуска, компания Полиметалл Интернэшнл плс стала головной материнской компанией Открытого акционерного общества «Полиметалл». Финансовая информация Открытого акционерного общества «Полиметалл» по состоянию на 30 июня 2011 г. извлечена без существенных корректировок из аудированной исторической финансовой информации Открытого акционерного общества «Полиметалл», представленной в Приложении 1 «Финансовая информация».
- Корректировка основана на планируемой чистой прибыли от Предложения (при условии неисполнения Опциона на обратный выкуп) в 760,710 млн. долл. США и рассчитана исходя из предполагаемой Цены предложения в 14,81 долл. США за вычетом комиссий за размещение и прочих сопутствующих затрат и расходов на сумму 29,404 млн. долл. США. Часть чистых поступлений от Предложения будет использоваться для финансирования платежей по ОП и Принудительному выкупу. После обмена 83,3 процентов акций в рамках ИОА платеж по ОП на сумму 213,896 млн. долл. США рассчитывается как 12 314 123 акций (за вычетом 8,6% Казначейских акций), представляющих 3,1 процента акционерного капитала, при предполагаемой цене покупки 17,37 долл. США. Платеж при Принудительном выкупе на сумму 346,857 млн. долл. США рассчитывается как 19 968 750 акций, представляющих 5,0 процентов акционерного капитала, при предполагаемой цене покупки 17,37 долл. США. Предполагаемая цена покупки рассчитывается как средневзвешенная цена обыкновенной акции ОАО «Полиметалл» (на биржах РТС и ММВБ в России) за шесть месяцев до 27 октября 2011 г., т.е. за один день до начала условных сделок на Лондонской фондовой бирже. В целях настоящей сноски курс доллара США к английскому фунту стерлингов составляет 1,61.
- За исключением корректировок, указанных в Примечаниях 2 и 3, корректировки в целях отражения результатов торговых операций или любых иных сделок Группы компаний Полиметалл Интернэшнл плс после 30 июня 2011 г. не производились.

## ЧАСТЬ 12

### ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

*Настоящая Часть 12 «Обзор операционной деятельности и финансовых результатов» должна рассматриваться в совокупности с Частью 2 «Представление финансовой и другой информации», Частью 5 «Обзор рынка», Частью 6 «Коммерческая деятельность», а также с консолидированной финансовой информацией Группы по состоянию на 31 декабря и за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г., по состоянию на 30 июня 2011 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., включая примечания и отчеты по ней, помещенные в Приложении 1 «Финансовая информация». Неаудированная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., включена в Приложение 1 «Финансовая информация» лишь для сравнения. Указанная в настоящем пояснении консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом, или ОПБУ США, как отмечено ниже. Читателям настоящего Проспекта следует ознакомиться с его полной версией, а не полагаться лишь на представленные ниже сводные данные. До даты подписания настоящего Проспекта Компания не осуществляла какой-либо хозяйственной деятельности и не имела активов, кроме незначительных взносов в акционерный капитал. Представленный далее обзор — это скорее анализ финансового состояния и результатов операционной деятельности ОАО «Полиметалл», а не самой Компании. Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Полиметалл» включает результаты операционной деятельности Компании, ее дочерних компаний, а также, в соответствующих случаях, специализированных предприятий, с даты фактического начала контроля над ними до даты его фактического прекращения. Контроль осуществляется при условии, что Компания обладает правом регулировать финансовую и операционную политику предприятия для получения выгоды от его деятельности. Все операции внутри Группы и остатки по расчетам между ее компаниями были отменены.*

*Следующий обзор содержит отдельные заявления прогнозного характера. Фактические результаты деятельности Группы могут существенно отличаться от тех, которые рассматриваются ею в указанных прогнозных заявлениях. К факторам, которые могут служить обоснованием таких расхождений или способствовать их возникновению, относятся и факторы, рассматриваемые ниже и далее в тексте настоящего Проспекта, прежде всего в Части 1 «Факторы риска» и Части 2 «Представление финансовой и другой информации».*

#### **ОБЗОР**

ОАО «Полиметалл» — ведущая компания по добыче драгоценных металлов в России и ведущая золотодобывающая компания Казахстана. С момента основания ОАО «Полиметалл» портфель его активов создавался за счет разработки новых шахт, восстановления бездействующих и приобретения работающих шахт. Годовой объем добычи золотого эквивалента ОАО «Полиметалл» увеличился с 333 тыс. унций золотого эквивалента в 2003 г. до 753 тыс. унций золотого эквивалента в 2010 г., при этом совокупный среднегодовой темп роста составил 11%. В 2011 г. Группа планирует добыть более 800 тыс. унций золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента), а в 2014 г. — более 1,4 млн. унций золота, серебра и меди (в унциях золотого эквивалента). Такой рост объема добычи Группа связывает прежде всего с уже введенными в строй новыми объектами, а также объектами, находящимися на стадии строительства. По состоянию на 1 июля 2011 г. принадлежащие ОАО «Полиметалл» доказанные и прогнозируемые запасы оценивались в 15,0 млн. унций золотого эквивалента согласно Кодексу ОКРЗА, в то время как его оцененные, выявленные и предполагаемые дополнительные запасы были оценены в 13,5 млн. унций золотого эквивалента согласно Кодексу ОКРЗА.

В 2006 г. Группой приобретено месторождение Албазино за денежное вознаграждение в сумме 7,0 млн. долл. США. В 2007 г. ОАО «Полиметалл» провело первоначальное публичное размещение акций, в результате которого 24,4% разрешенного на тот момент к выпуску акционерного капитала ОАО «Полиметалл» были размещены среди институциональных инвесторов. Наряду с первоначальным публичным размещением акции ОАО «Полиметалл» допущены к обращению на фондовых биржах РТС и ММВБ в России, а ГДР ОАО «Полиметалл» допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже по программе ГДР.

С 2008 по 2011 гг. ОАО «Полиметалл» увеличило портфель своих месторождений и ресурсов приобретением объектов, находящихся в стадии геологоразведочных работ или в стадии разработки, или уже эксплуатируемых объектов. В 2008 г. куплены золотосодержащие месторождения Кубака и Дегтярское. Золотосодержащие месторождения Сопка Кварцевая и Майское, месторождение серебра Гольцевое и Варваринский золотомедный рудник были приобретены в 2009 г. посредством покупки, соответственно, ООО «Рудник Кварцевый», ООО «ЗРК «Майское», ЗАО «Артель старателей «Аякс» и АО «Варваринское». В 2010 г. благодаря покупке ООО «Рудник Авлякан», ООО «Киранкан» и ООО «ПД РУС» были приобретены, соответственно, золотосеребряное месторождение Авлякан, золоторудные месторождения Киранкан и Светлое. Наконец, в 2011 г. путем покупки ООО «Кутынская горно-геологическая компания» было приобретено Кутынское золоторудное месторождение.

Эти приобретения представляли собой или возможности продлить срок службы рудников и увеличить объем имеющихся активов, или обладали потенциалом, чтобы стать следующим поколением добывающих активов Группы.

Добыча руды организована Группой на шести действующих предприятиях: Дукатском хабе; Амурском РОХ хабе; Омолонском хабе; Воронцовском месторождении; Хаканджинском месторождении; Варваринском месторождении и проекте «Албазино-Амурск». Эти шесть предприятий Группы можно отнести к двум типам: (i) предприятия, включающие отраслевые центры по переработке руды, известные как перерабатывающие центры, каждый из которых обслуживает несколько операций по добыче руды, и (ii) самостоятельные рудники. В соответствии с внутренней отчетностью руководства, в Финансовой информации за прошлые периоды, включенной в Приложение 1 «Финансовая информация», Группа представляет семь производственных участков Амурского РОХ хаба, разделенных по операциям на Албазино-Амурском и Майском месторождениях.

Главный источник дохода Группы — продажа золота, серебра и меди. За финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., доход Группы, рассчитанный в соответствии с МСФО, составил, соответственно, 560,7 млн. долл. США, 925,4 млн. долл. и 544,5 млн. долл. США.

### **ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ**

Представленная в настоящем Проспекте финансовая информация по состоянию на и за три финансовых года, закончившихся 31 декабря 2008 г., 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г., за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., а также по состоянию на и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2011 г., получена на основе консолидированного баланса, отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств ОАО «Полиметалл», включенных в Приложение 1 «Финансовая информация» и представляющих собой результаты операционной деятельности Группы: (i) за 2008 г. и 2009 г. согласно ОПБУ США и (ii) за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2011 г., согласно МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за предыдущие периоды готовилась в соответствии с ОПБУ США. Начиная с 2011 г. Группа готовила свою консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО. 1 января 2009 г. стало датой перехода к подготовке отчетности согласно МСФО, поэтому бухгалтерская отчетность Группы за 2009 г. и 2010 г. представлена в соответствии с МСФО. Включенная в настоящий Проспект консолидированная финансовая отчетность Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2011 г., подготовлена в соответствии с МСФО. Отдельно в настоящем документе включена консолидированная финансовая отчетность Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2009 г., подготовленная в соответствии с ОПБУ США. Отчетность, составленная по различным принципам, не подлежит прямому сравнению вследствие различий между методами бухгалтерского учета ОПБУ США и МСФО. В примечании 32 на с. F-74 — F-80 Приложения 1 «Финансовая информация», в котором разъясняется, как переход на МСФО с 1 января 2009 г. повлиял на отчетный консолидированный баланс, консолидированный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупных доходах Группы, а также даны разъяснения о сверке данных консолидированного баланса, отчета о прибылях и убытках и отчета о совокупных доходах за сравнительные периоды, подготовленных в соответствии с ОПБУ США, как отмечено ранее, с данными тех же отчетов, подготовленных и опубликованных в соответствии с МСФО.

Группа утвердила МСФО в том виде, в котором они приняты Европейским Союзом и изданы СМСФО. К наиболее значительным коррективам, обусловленным переходом на МСФО, относятся:

- *Условная стоимость имущества, станков и оборудования:* Группой принято решение провести оценку определенного имущества, станков и оборудования на Дукатском хабе и Воронцовском месторождении по справедливой стоимости на момент перехода, поскольку данные активы были приобретены в период, когда российская экономика считалась гиперинфляционной, в результате чего была проведена их предварительная переоценка в соответствии с требованиями ОПБУ США. В итоге, на 1 января 2009 г. рост чистых активов и нераспределенной прибыли составил 204 млн. долл. США. Дополнительная амортизация в результате увеличения стоимости этих активов привела к сокращению прибыли после уплаты налогов на 7,7 млн. долл. США в 2009 г. и на 16,6 млн. долл. США в 2010 г.
- *Прочие:* Прочие коррективы привели к снижению стоимости чистых активов и нераспределенной прибыли на 37,5 млн. долл. США на 1 января 2009 г. и к увеличению прибыли после уплаты налогов в 2009 г. и 2010 г. на 2,7 млн. долл. США и 5,8 млн. долл. США соответственно. Снижение чистой стоимости активов на 1 января 2009 г. было связано в основном с признанием отложенного налогового обязательства в 40,7 млн.

долл. США после вышеупомянутой переоценки имущества, станков и оборудования на Дукатском хабе и Воронцовском месторождении.

Дополнительную информацию об основании для представления консолидированной финансовой информации Группы можно найти в Части 2 «Представление финансовой и другой информации».

Отчетные результаты Группы разделены на семь отчетных сегментов, соответствующих действующим предприятиям Группы, за исключением Амурского РОХ хаба, который разделен между сегментами «Албазино-Амурское» и «Майское» в соответствии с внутренней отчетностью руководства. В настоящий момент Амурский РОХ хаб находится в стадии строительства и будет включать централизованную установку предварительного автоклавного окисления в Амурске, запуск которой в 2012 г., как ожидается, позволит обрабатывать концентрат с двух рудников: действующего Албазино и строящегося Майского. Отчетные сегменты Албазино-Амурское и Майское относятся к действующему предприятию Албазино-Амурск и шахте Майская соответственно.

## ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Объемы продаж золота, серебра и меди

В таблице ниже представлены обобщенные данные о продажах Группой золота, серебра и меди за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г.:

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
Продажа золота, тыс. унций .....	280	312	440	210	188
Продажа серебра, млн. унций .....	17,4	16,5	18,0	9,5	7,3
Продажа меди, метрические тонны .....	—	1,053	3,991	1,943	2,728

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., объемы продаж золота составили, соответственно, 210 и 188 тыс. унций. Снижение продаж за указанный период обусловлено ожидаемым сокращением содержания полезного компонента при работах Группы по золотодобыче.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., объемы продаж золота составили, соответственно, 280, 312 и 440 тыс. унций. Рост продаж за указанный период вызван главным образом увеличением добычи.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., объемы продаж золота составили, соответственно, 9,5 и 7,3 млн. унций. Снижение продаж за указанный период обусловлено снижением содержания полезного компонента в руде, добываемой на Дукатском и Хаканджинском месторождениях, и сокращением эксплуатационной эффективности Дукатского хаба Группы в первом квартале 2011 г., что привело к сокращению добычи Группой серебра на Дукатском месторождении, а также к тому, что продажи конца 2009 г. были учтены в 2010 г., тем самым увеличив продажи 2010 г. Вопросы пропускной способности и коэффициента извлечения возникли в результате перехода к усовершенствованным схемам переработки на Омсукчанской обогатительной фабрике. Во втором квартале 2011 г. гравитационный цикл на Омсукчанской ЗИФ был введен в действие целиком, что привело к росту производства. Однако увеличение продаж во втором квартале не компенсировало их снижение в первом.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., объемы продаж серебра составили, соответственно, 17,4, 16,5 и 18,0 млн. унций. Увеличение продаж за период с 2009 г. по 2010 г. вызвано, главным образом, ростом производства, а также выбором правильного момента для совершения отдельных сделок по продаже серебра в конце 2009 г., что привело к их признанию в 2010 г. Снижение продаж в период между 2009 г. и 2008 г. преимущественно было обусловлено указанным выше расчетом времени продаж в 2009 г.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., объем проданной меди составил 1 943 тонны и 2 728 тонны соответственно. Рост продаж за указанный период обусловлен увеличением добычи на Варваринском месторождении.

Добыча меди ведется Группой только на Варваринском месторождении, приобретенном ею в октябре 2009 г.

Таким образом, в 2008 г. добыча и продажа меди Группой не осуществлялась. Объем проданной меди увеличился на 2 938 тонн — с 1 053 тонн за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 3 991 тонн за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Такой рост продаж обусловлен тем, что в 2009 г. в результаты деятельности Группы были включены данные только по двум месяцам добычи меди.

Увеличение объемов производства Группой драгоценных металлов в период с 2008 по 30 июня 2011 г. соответствует приобретению ею самостоятельных и объединенных активов. Самым крупным приобретением Группы стало Варваринское месторождение — в октябре 2009 г. (цена покупки за вычетом приобретенных денежных средств, включая задолженность и прочие обязательства, составила 260 млн. долл. США). Работы по добыче медно-золотого концентрата на Варваринском месторождении значительно увеличили объемы производства Группы. В целях повышения производственной мощности Группа также инвестировала средства в имеющиеся активы, что привело к росту производства и продаж драгоценных металлов.

Как правило, Группа реализует драгоценные металлы банкам, с которыми находится в кредитных отношениях. Это обеспечивает Группе стабильную и возобновляемую клиентскую базу. В 2010 г. Группа начала продажи серебряного концентрата с Омсукчанской обогатительной фабрики. Кроме того, Группа продолжает продажи медно-золотого концентрата с Варваринского месторождения. Он продается главным образом аффилированным лицам торговых домов, а не банкам.

С учетом планируемых инвестиций Группы в существующие активы, дальнейшего расширения (включая проекты «Албазино-Амурск» и «Майское») и геологоразведки, Группа предполагает и далее наращивать объемы производства золота и серебра.

### **Рыночные цены на золото, серебро и медь**

В таблице ниже представлены обобщенные данные о средних ценах, вырученных от продажи золота, серебра и меди, за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря			6 месяцев, закончившиеся 30	
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
Средняя цена реализации золота <sup>(1)</sup> , долл. США/унция .....	871	983	1 232	1 152	1 434
Средняя цена на золото, установленная ЛАУРДМ, долл. США/унция .....	873	974	1 227	1 154	1 449
Средняя цена реализации серебра <sup>(2)</sup> , долл. США/унция.....	14,7	14,7	19,6	17,5	34,8
Средняя цена на серебро, установленная ЛАУРДМ, долл. США/унция.....	15	14,7	20,2	17,6	35,3
Средняя цена реализации меди <sup>(3)</sup> .....	нет данных	7 210	7 306	6 278	7 962
Средняя цена на медь LME .....	6 915	5 133	7 538	7 108	9 406

#### **Примечания:**

- (1) Средняя цена реализации золота означает среднюю цену его реализации за каждый период.
- (2) Средняя цена реализации серебра означает среднюю цену его реализации за каждый период.
- (3) Средняя цена реализации меди означает среднюю цену ее реализации за каждый период.

Цены, по которым золото, серебро и медь продаются и покупаются на рынке, существенно влияют на результаты операционной деятельности Группы и, в свою очередь, сильно подвержены влиянию изменений, происходящих в мировой экономической конъюнктуре и соответствующих отраслевых циклах. Цены на такие товары, как золото, серебро и медь, подвержены значительным изменениям. Производители золота, серебра и меди, как правило, не способны устанавливать цены самостоятельно. Однако на рыночные цены могут влиять такие факторы, как изменения производственной мощности, фактического производства, временное снижение цен или иные попытки крупных производителей захватить долю рынка. Кроме того, на цену реализации производителями своей продукции в некоторой степени могут воздействовать договорные соглашения, уровень производства, качество продукции и стратегии хеджирования. Исторически сложилось так, что на финансовые результаты Группы оказывали влияние колебания цен и рыночные циклы, которые, как ожидается, и далее будут влиять на них.

Рост мирового спроса на золото привел к увеличению цен за период с 1 января 2008 г. по 30 июня 2011 г. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., средняя цена реализации золота составила, соответственно, 871 долл. США/унция, 983 долл. США/унция и 1 232 долл. США/унция, а за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г. — 1 152 долл. США/унция и 1 434 долл. США/унция, соответственно. Увеличение средней цены на золото вызвано главным образом устойчивым спросом на него во время продолжающегося спада мировой экономики.

Стабильно растущий спрос на серебро также стал причиной роста цен на него. В 2008 г. и 2009 г. средняя цена реализации серебра оставалась постоянной. Затем наблюдалось ее увеличение с 14,7 долл. США за унцию/ за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 19,6 долл. США за унцию / за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., что составило 33%. Наконец, этот показатель удвоился: с 17,5 долл. США за унцию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 34,8 долл. США за унцию / за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

Средняя цена реализации меди несколько возросла — с 7 210 долл. США/метрическая тонна за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 7 306 долл. США/метрическая тонна за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., таким образом, рост цены составил 96 долл. США/метрическая тонна. При сравнении данных за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г., наблюдается более существенный рост: с 6 278 долл. США/метрическая тонна до 7 962 долл. соответственно.

### ***Расходы на персонал***

Расходы на персонал составляют наибольшую долю операционных расходов Группы, и при этом единственную настолько значительную. Они зависят от конкуренции за рабочую силу с другими горнодобывающими компаниями в регионах, где Группа ведет свою деятельность, с учетом относительной нехватки квалифицированного персонала, а также от удаленного расположения ее месторождений. Группа добивается контроля над расходами на персонал путем более интенсивного использования оборудования, устранения дублирующих процессов и применения программ по обучению и повышению производительности труда работников. В отличие от менее постоянных расходов, описанных ниже, показатели объема расходов на персонал относительно стабильны и не подвержены значительным изменениям, зависящим от уровня производства Группы.

В период с 2008 г. по первую половину 2011 г. включительно расходы на персонал, в том числе налог на социальное страхование, увеличились в связи с расширением деятельности Группы, что привело к росту числа работников и повышению заработной платы из-за инфляции. В течение 2010 г., в соответствии с уровнем инфляции, повышение заработной платы в рублях составило 8,8%. Кроме того, увеличение стоимости рубля по отношению к доллару США на 4% в 2010 г. привело к росту расходов на персонал, выраженных в долларах США.

### ***Материальные затраты***

К наиболее важным материалам и расходным материалам, которые Группа использует в своей деятельности, относятся цианид, измельчающие шары, взрывчатые вещества и запасные части для оборудования и мельничных установок. Стоимость этих материалов частично зависит от объема их закупок, что, в свою очередь, зависит от уровня производства Группы. На стоимость материалов также влияют колебания договорных цен на рынке; на некоторые из них, таких как цена на сталь, - макроэкономические факторы, такие как инфляция, а также отношения Группы с поставщиками.

В целом, увеличение объемов производства в период с 2008 г. по 2011 г. потребовало использования большего количества материалов. Рост стоимости материалов отражен в растущих операционных расходах Группы за отчетный период.

### ***Расходы на топливно-энергетические ресурсы***

Многие месторождения Группы расположены в удаленных районах, поэтому для производства и подачи электроэнергии там используют дизельные генераторы. Кроме того, на дизельном топливе работает большая часть передвижного оборудования Группы. Большие колебания цен на дизельное топливо могут быть обусловлены целым рядом причин, включая глобальные изменения цен на нефть, ее наличие и спрос со стороны других потребителей. В период с 2008 г. по 2011 г. произошел рост цен на дизельное топливо и увеличились объемы его потребления, что отражено в растущих операционных расходах Группы за отчетный период.



Группа использует также электроэнергию из электросети. С 2008 г. по 2011 г. существенно увеличилась стоимость электроэнергии, подаваемой от электросети (примерно на 20% в год). Это произошло главным образом вследствие изменений на российском рынке электроэнергии в указанный период.

### ***Пересчет валют***

Изменения в обменном курсе могут двояко повлиять на финансовые результаты Группы. Во-первых, изменения валютного курса могут привести к признанию курсовой прибыли или убытков. Это обусловлено разницей между функциональной валютой действующих дочерних компаний Группы и валютой, в которой выражены соответствующие активы и обязательства. Функциональная валюта действующих дочерних компаний Группы определяется отдельно для каждого из этих предприятий. Для всех российских предприятий функциональной валютой служит российский рубль. Однако Группа получает значительную часть дохода и имеет существенную задолженность в долларах США. Функциональной валютой дочерней компании Группы в Казахстане служит казахстанский тенге.

Сделки в иной валюте, нежели функциональная валюта компании (иностранные валюты), оформляются по обменным курсам, действующим на даты сделок. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату сделки. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату, в которую была определена последняя справедливая стоимость. Курсовые разницы, возникающие из-за изменений обменных курсов, учитываются в составе прибыли или убытков соответствующей компании, а затем включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы.

В соответствии с требованиями ОПБУ США и МСФО, валютой представления для финансовой отчетности Группой выбран доллар США. Вместе с тем значительная часть расходов Группы выражена в российских рублях или казахстанских тенге. Соответственно, различия обменных курсов доллара США к российскому рублю или казахстанскому тенге между периодами могут повлиять на отчетные результаты Группы и затруднить сравнение таких результатов. Компания полагает, что доллар США более удобен как валюта представления для международных пользователей консолидированной финансовой информации Группы за минувшие периоды, так как он является общепринятой валютой представления в горнодобывающей отрасли. Перевод финансовой информации компаний Группы за прошлые периоды из функциональных валют в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства, как в денежной, так и в неденежной форме, пересчитываются по курсу на дату окончания отчетного периода;
- все доходы и расходы пересчитываются по среднему валютному курсу за представленные периоды, за исключением крупных сделок, стоимость которых пересчитывается по курсу, действующему на дату таких сделок;
- получившиеся курсовые разницы включаются в состав другого совокупного дохода и отражаются в составе «Резервов по курсовым разницам» как «Влияние пересчета в валюту представления»; и
- в отчете о движении денежных средств баланс денежных средств на начало и конец каждого из представленных отчетных периодов пересчитывается по обменному курсу, действующему на начало и конец отчетного периода. Все денежные средства пересчитываются по среднему обменному курсу за представленные годы, кроме крупных сделок, стоимость которых пересчитывается по курсу, действующему на дату таких сделок.

Изменения соответствующих валютных курсов в рассматриваемые периоды приведены в подразделе «Представление валют» Части 2 «Представление финансовой и другой информации».

### ***Инфляция***

Российские горнодобывающие компании нередко сталкиваются с обусловленным инфляцией увеличением отдельных расходов, таких как затраты на поставку, материалы и выплату заработной платы, что связано с общим уровнем цен в России.

Уровень инфляции в России остается относительно высоким по сравнению с уровнем инфляции в странах с более развитой экономикой. За годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г. инфляция в России составила, соответственно, 13,3, 8,8 и 8,8<sup>(1)</sup> процента. Обусловленное инфляцией увеличение затрат

повлияло на результаты деятельности Группы за рассматриваемые периоды, при этом Группа остается восприимчивой к росту отдельных ее расходов, связанных с общим уровнем цен в России. См. «*Факторы риска — Риски, связанные с деятельностью Группы — Операционные расходы Группы могли значительно возрасти вследствие инфляции или иных факторов, таких как рост цен на дизельное топливо*».

### **Содержание полезного компонента в руде**

Содержание полезного компонента представляет собой количественный показатель содержания металла в руде. Содержание полезного компонента в руде определяет стоимость извлечения из нее драгоценных металлов. Понятие руды с низким содержанием полезного компонента (при прочих равных факторах) означает более высокую стоимость извлечения драгоценного металла на единицу веса. Переработка руды с содержанием полезного компонента ниже определенного уровня (бортовое содержание) становится нерентабельной. Месторождения, находящиеся в собственности Группы, имеют различное содержание полезного компонента руды. Однако в течение рассматриваемых периодов на большинстве шахт Группы происходило снижение содержания полезного компонента в руде. Такое уменьшение полезного компонента в руде привело к увеличению себестоимости добычи, осуществляемой Группой, и частично нивелировало положительный эффект, который оказали на результаты Группы увеличение производительности и рост цен на металлы.

### **ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ СТАТЬЯМ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

Далее представлена характеристика основных статей финансовой отчетности Группы, составленной в соответствии с ОПБУ США и МСФО. За более подробной информацией о принципах бухгалтерского учета, на основании которых подготовлена консолидированная финансовая отчетность Группы, обращайтесь к представленному ниже подразделу — «*Основные принципы бухгалтерского учета и оценки*», а также к примечаниям к консолидированной финансовой отчетности Группы, включенным в настоящий документ.

### **Статьи отчета о прибылях и убытках**

#### ***Выручка***

Группа получает выручку в основном от продажи драгоценных металлов, а именно золота и серебра, а также меди. Выручка обусловлена объемом производства Группы (на который оказывают влияние количество добытой руды, изменение среднего исходного содержания, а также количество драгоценного металла, получаемого после переработки), ценой на драгоценные металлы, расчетом времени продаж, и является производным от объема проданного металла и цены его реализации. В консолидированном отчете о результатах финансовой деятельности выручка отражается без учета налога на добавленную стоимость (далее — «НДС»).

Группа продает банкам золото и серебро в слитках. Цена реализации, установленная договором, может изменяться в зависимости от договорной цены ЛАУРДМ или быть фиксированной, но политика Группы направлена на то, чтобы избегать заключения договоров с фиксированной ценой.

С конца 2009 г. Группа также осуществляла продажу медного, золотого и серебряного концентрата в соответствии с соглашениями о единых ценах, в которых окончательные цены определяются на основе объявленных рыночных цен в период, следующий за датой продажи. Выручка от продажи медного, золотого и серебряного концентратов признается в том случае, если есть убедительные доказательства наличия соглашения, произведена поставка, установлена и может быть определена цена, отсутствуют какие-либо неисполненные обязательства и есть возможность взыскания. Учет продаж концентрата первоначально осуществляется на основании форвардных цен на предполагаемую дату окончательного расчета. Размер выручки от продаж медного, золотого и серебряного концентратов по предварительно установленным ценам определяется в дату отгрузки, за вычетом расходов по очистке и переработке, с использованием форвардной цены ЛМБ или ЛБМ на расчетную дату определения окончательной цены, скорректированную согласно особым условиям соответствующего соглашения. До момента окончательного расчета корректировки выручки производятся с учетом изменений в оценке объема металла, производимых после получения новой информации и проб.

#### ***Себестоимость реализации***

Себестоимость реализации представляет собой денежные операционные затраты и неденежные операционные затраты. Денежные операционные затраты включают расходные материалы и запчасти, расходы на заработную плату, обслуживание и прочие расходы, закупку руды у третьих лиц и уплату налога на добычу полезных ископаемых и других налогов (кроме налога на прибыль).

Неденежные операционные затраты включают износ и истощение оборотных средств, расходы на рекультивацию, любые изменения в запасах металла (включая списание товарно-материальных запасов по минимальной себестоимости или рыночной цене) и другие издержки реализации.

---

Примечание:

(1) Источник: Интернет-сайт Федеральной службы государственной статистики: [www.GKS.ru](http://www.GKS.ru)

Амортизация оборотных средств рассчитывается с использованием метода списания стоимости пропорционально объему продукции на основании фактического объема производства за период в сравнении с предполагаемыми общими доказанными и вероятными запасами.

### ***Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы***

Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы состоят из затрат, связанных с деятельностью главного офиса Группы и региональных офисов подразделений Группы, и включают расходы на содержание персонала, услуги (преимущественно вознаграждение аудиторов и консультантов), материалы и амортизацию.

Кроме того, в состав общехозяйственных, коммерческих и административных расходов включен результат компенсации Группы в виде предоставления акций. Группа имеет два соглашения о компенсации в виде предоставления акций, реализованных в 2007 г. и 2010 г. Справедливая стоимость опционов на акции (на дату их предоставления) относится на счет периода ограничения по использованию опционов, в итоге расходы на компенсацию в виде предоставления акций учитываются в общехозяйственных, коммерческих и административных расходах как неденежные расходы. В 2008 г. признанный убыток по компенсации в виде предоставления акций отражает завершение плана 2007 г. по приобретению опционов на акции после изменения в структуре управления Группы, что повлекло за собой немедленное отражение в отчетности оставшихся непризнанных расходов, которые в противном случае были бы признаны расходами за период ограничения по использованию опционов. Все опционы на акции стали полностью подлежащими исполнению, и Группа выпустила для своих работников 5,5 млн. акций стоимостью 1 руб. каждая.

В дополнение к этому, в 2010 г. Группой реализована Программа поощрения работников, которая позволила распределить между ними права на приобретение Акции Полиметалла по цене 1 руб. после завершения периода ограничения продолжительностью в 30 месяцев (более подробную информацию см. в параграфе 6 Части 18 «Дополнительная информация — Программа поощрения работников» и Части 6 «Коммерческая деятельность — Персонал»). В соответствии с Программой поощрения работников Группа может распределить права на приобретение до 30 млн. Акции. К дате подписания настоящего Проспекта эти права были распределены. Расходы на компенсацию в виде предоставления акций обусловлены передачей прав на 31 декабря 2010 г. и расходами за полных шесть месяцев за период, закончившийся 30 июня 2011 г. Премии в виде акций, оставшиеся невыплаченными на 31 июня 2011 г., не могли быть использованы, поскольку права на них не были предоставлены полностью.

### ***Прочие расходы***

К прочим относятся расходы на геологоразведку, налоги, кроме налога на прибыль, затраты, связанные с социальными выплатами, содержанием жилищно-коммунального хозяйства, убытком от отчуждения основных средств, резервами по сомнительной задолженности, затратами в связи с приобретениями и прочие расходы.

Расходы на геологоразведку включают инвестиции в инженерно-геологические работы на действующих месторождениях и вновь разрабатываемых площадках.

### ***Доля убытка зависимых и совместных предприятий***

Доля убытка зависимых и совместных предприятий представляет собой убытки от инвестиций в дополнительные соглашения, стратегические альянсы и совместные предприятия. В настоящее время Группа входит в совместное предприятие с АнглоГолд Ашанти Лимитед и имеет долю в ОАО «Урал-Полиметалл».

### ***(Убытки)/прибыль от курсовой разницы***

(Убытки)/прибыль от курсовой разницы представляют собой в основном результат пересчета валют на бухгалтерский баланс Группы, обусловленный изменениями валютных курсов. Более подробную информацию

об этой статье можно найти в подразделе «Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности — Пересчет валют» выше.

### Финансовые доходы

К финансовым доходам относится процентный доход, полученный от денежных средств и их эквивалентов.

### Финансовые расходы

Финансовые расходы включают расходы на выплату процентов по займам, изменение условий дисконтирования займов и изменение условий дисконтирования обязательств по выводу из эксплуатации. К расходам на выплату процентов по займам не относятся расходы по займам, включенные в стоимость отдельных активов в сумме 9,1 млн. долл. США, 9,6 млн. долл. США и 5,7 млн. долл. США за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за полгода, закончившиеся 30 июня 2011 г., соответственно, которые возникли в связи с программами Группы по кредитам и займам и рассчитываются путем применения к расходам по таким активам ставки капитализации в размере 13,41%, 6,11% и 3,27% соответственно.

### Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, учитываемые в соответствии с МСФО (или ОПБУ США), отличаются от суммы, которая была бы установлена путем применения к прибыли до обложения налогом на прибыль официальной 20%-ной ставки для Российской Федерации и Казахстана, с учетом налоговых норм соответствующей юрисдикции, запрещающих включение отдельных налоговых вычетов при определении учетной прибыли в соответствии с МСФО (или ОПБУ США). Эти вычеты включают: компенсацию в виде предоставления акций, затраты на социальные программы и прочие непроизводственные издержки, отдельные общие и административные расходы, затраты на финансирование, расходы, связанные с иностранной валютой, и другие расходы.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В следующей таблице представлены данные консолидированного отчета Группы о прибылях и убытках за указанные периоды.

### Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г. (подготовлен в соответствии с МСФО).

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г. (аудир.)	2010 г. (аудир.)	2010 г. (неаудир.)	2011 г. (аудир.)
	(тыс. долл. США)			
Выручка .....	560 737	925 376	421 733	544 511
Себестоимость реализации .....	(284 100)	(458 114)	(220 330)	(258 828)
<b>Валовая прибыль .....</b>	<b>276 637</b>	<b>467 262</b>	<b>201 403</b>	<b>285 683</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы .....	(53 545)	(82 100)	(35 699)	(85 426)
Прочие расходы .....	(44 153)	(55 524)	(26 752)	(19 105)
Доля убытка зависимых и совместных предприятий .....	(342)	(1 170)	(675)	(410)
<b>Операционная прибыль .....</b>	<b>178 597</b>	<b>328 468</b>	<b>138 277</b>	<b>180 742</b>
Доход от отчуждения дочерних предприятий .....	—	3 580	—	4 931
Доход от выгодной сделки .....	36 031	—	—	—
Курсовой (убыток)/прибыль .....	7 869	(337)	(8 659)	43 897
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов .....	(41 938)	(909)	(1 529)	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения .....	(13 404)	(3 616)	(1 266)	(3 957)
Финансовые доходы .....	1 418	785	308	638
Финансовые расходы .....	(44 380)	(21 541)	(9 412)	(13 668)
<b>Прибыль до налогообложения .....</b>	<b>124 193</b>	<b>306 430</b>	<b>117 719</b>	<b>210 728</b>
Расходы по налогу на прибыль .....	(35 118)	(67 414)	(32 257)	(59 613)
<b>Прибыль за период и прибыль за период, относящаяся к акционерам материнской компании .....</b>	<b>89 075</b>	<b>239 016</b>	<b>85 462</b>	<b>151 115</b>

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г. (подготовлен в соответствии с ОПБУ США).

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2009 г.
	(аудир.)	(аудир.)
	(тыс. долл. США)	
Выручка .....	502 731	560 737
Себестоимость реализации.....	(300 729)	(284 416)
<b>Валовая прибыль .....</b>	<b>202 002</b>	<b>276 321</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы.....	(90 142)	(52 042)
Прочие операционные расходы.....	(36 231)	(41 706)
<b>Операционная прибыль.....</b>	<b>75 629</b>	<b>182 573</b>
Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов.....	(20 675)	(32 515)
Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия .....	(8 393)	(342)
Убыток от погашения долга.....	—	(5 873)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов .....	—	(41 938)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения.....	—	(13 404)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения.....	840	36 031
Чистая курсовая (прибыль)/убыток .....	(44 520)	7 869
<b>Прибыль до налогообложения .....</b>	<b>2 881</b>	<b>132 401</b>
Расходы по налогу на прибыль.....	(18 611)	(38 386)
<b>Чистый (убыток)/доход .....</b>	<b>(15 730)</b>	<b>94 015</b>

*Результаты операционной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г. (подготовлено в соответствии с МСФО)*

### Выручка

Выручка Группы возросла с 421,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 544,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Такой рост обусловлен главным образом увеличением цены реализации золота и серебра. Рост цен на производимые Группой металлы был в определенной степени сбалансирован снижением производства и продаж золота и серебра Группой за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., в сравнении с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2010 г., как отмечалось выше.

В таблице ниже представлены сравнительные данные по объемам продаж, средним ценам и выручке от реализации золота, серебра и меди за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 г.			6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 г.		
	Объем продаж	Средняя цена	Выручка	Объем продаж	Средняя цена	Выручка
			(млн. долл. США)			(млн. долл. США)
Золото .....	210 тыс. унций	1 152 долл. США/унция	241 816	188 тыс. унций	1 434 долл. США/унция	269 532
Серебро .....	9,5 млн. унций	17,5 долл. США/унция	167 185	7,3 млн. унций	34,8 долл. США/унция	252 633
Медь .....	1 943 т	6 278 долл. США/т	12 199	2 728 т	7 962 долл. США/т	21 720

Доля выручки Группы от продаж золота снизилась с 57% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 49% за первые шесть месяцев 2011 г. вследствие устойчивого роста цены на серебро по сравнению с ценой на золото.

### Себестоимость реализованной продукции

Рост себестоимости реализованной продукции Группы составил 18%, с 220,3 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 258,8 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

В таблице ниже представлена структура себестоимости реализованной продукции за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2011 г.

	<b>6 месяцев, закончившиеся 30 июня</b>	
	<b>2010 г.</b>	<b>2011 г.</b>
	(неаудир.) (млн. долл. США)	(аудир.) (млн. долл. США)
Расходные материалы и запасные части .....	62,1	101,6
Оплата труда .....	34,8	68,1
Услуги и другие расходы .....	58,2	92,8
Затраты на приобретение руды у третьих лиц .....	2,7	9,3
Налог на добычу полезных ископаемых .....	25,8	40,5
Налоги, кроме налога на прибыль .....	1,1	2,0
<b>Общие денежные затраты.....</b>	<b>184,5</b>	<b>314,2</b>
Износ и истощение операционных активов .....	33,5	69,4
Затраты на рекультивацию .....	1,4	2,1
<b>Общие затраты на производство .....</b>	<b>219,5</b>	<b>385,7</b>
Увеличение запасов металла .....	(11,5)	(129,7)
Снижение стоимости товарно-материальных запасов до возможной чистой стоимости реализации .....	11,9	2,2
<b>Общее изменение в запасах металла .....</b>	<b>0,4</b>	<b>(127,5)</b>
<b>Прочие затраты на реализацию .....</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>
<b>Итого<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>220,3</b>	<b>258,8</b>

Примечание:

(1) С учетом результатов округления.

#### *Денежные операционные затраты*

Рост общих денежных затрат составил 70%, с 184,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 314,2 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Повышение курса российского рубля к доллару США и внутренняя инфляция явились ключевыми факторами роста общих денежных затрат за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2010 г.

К основным причинам такого роста относятся следующие. По сравнению с первой половиной 2010 г. затраты на расходные материалы и запасные части увеличились на 64%, с 62,1 млн. долл. США до 101,6 млн. долл. США в первой половине 2011 г., в основном в результате наращивания объемов производства. Рост производства начался главным образом на месторождениях в Омолоне, Майском и Албазино, имеющих более высокую себестоимость производства по сравнению с другими предприятиями Группы. Кроме того, значительный рост цен на дизельное топливо стал главным фактором увеличения издержек на удаленных месторождениях, использующих дизельные генераторы для выработки электроэнергии.

Рост затрат на оплату труда составил 96%, с 34,8 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 68,1 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., главным образом в результате 15%-ного увеличения заработной платы в долларах США и 30%-ного увеличения количества работников, занятых в производстве, что в первую очередь обусловлено началом промышленной эксплуатации месторождений Омолон и Албазино (ранее указанные затраты не включались в себестоимость производства, а капитализировались или включались в другие расходы). Увеличение заработной платы вызвано необходимостью компенсировать инфляцию, обусловленную ослаблением российского рубля по отношению к доллару США.

Повышение тарифов на электроэнергию и рост энергопотребления на Дукате, расходы на перевозку на Дукате и Омолоне, а также транспортные издержки на месторождениях Албазино и Майское привели к росту стоимости услуг на 59% и другим расходам (с 58,2 млн. долл. США до 92,8 млн. долл. США). Кроме того, в результате значительного роста цен на металлы произошло повышение налогов на добычу полезных ископаемых — с 25,8 млн. долл. США до 40,5 млн. долл. США. Прочие налоги, кроме налога на прибыль, включающие преимущественно отчисления на охрану окружающей среды, водные, земельные и транспортные налоги, были увеличены с 1,1 млн. долл. США до 2 млн. долл. США.

#### *Амортизация операционных активов*

Увеличение амортизационных отчислений на операционные активы составило 35,9 млн. долл. США, или 107%. Увеличение произошло почти исключительно за счет запуска производств на месторождениях Майское, Албазино, Омолон и Гольцовое. При вводе в эксплуатацию данные месторождения были переведены из категории объектов незавершенного строительства в категорию объектов, введенных в эксплуатацию, с соответствующим образом применяемой к активам амортизацией.

### Увеличение запасов металла

Увеличение запасов металла на 118,2 млн. долл. США, с 11,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 129,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., обусловлено в основном увеличением запасов концентрата на месторождениях Албазино (в преддверие запуска Амурского ГМК с технологией автоклавного окисления (РОХ)) и Дукат (в результате обработки концентрата при транспортировке потребителю). Кроме того, рост запасов руды на месторождении Сопка Кварцевая обусловлен повреждением зимней дороги на месторождениях Кубака, Майское и Авляякан.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., было списано запасов на сумму 2,2 млн. долл. США, преимущественно на Варваринском и Дукате. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., на Варваринском месторождении списано запасов на сумму 13,5 млн. долларов США, частично покрытую за счет положительной разницы от избыточных запасов в размере 1,6 млн. долл. США. Списание запасов в 2010 г. относится главным образом к запасам руды, которые были накоплены до приобретения Группой в 2009 г. Варваринского месторождения и которые в 2010 г. были оценены ею как нерентабельные для переработки вследствие чрезмерного разубоживания и связанного с ним низкого содержания полезного компонента. Списание в 2011 г. стало следствием признания Группой нерентабельности переработки части имеющихся запасов руды в силу разубоживания последней.

### Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы

В таблице ниже представлена структура общехозяйственных, коммерческих и административных расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2011 г.

	6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2010 г.	2011 г.
	(неаудир.) (тыс. долл. США)	(аудир.) (тыс. долл. США)
Оплата труда .....	26 056	38 135
Услуги .....	4 647	10 705
Выплаты на основе акций.....	—	28 997
Амортизация неоперационных активов .....	1 464	1 998
Прочее .....	3 532	5 591
<b>Всего .....</b>	<b>35 699</b>	<b>85 426</b>

В целом, увеличение общехозяйственных, коммерческих и административных расходов составило 49,7 млн. долл. США, или 139%: с 35,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 85,4 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Причиной роста стали главным образом расходы на неденежную компенсацию в виде предоставления акций работникам, признанные за соответствующий период. Без учета результата от компенсации в виде предоставления акций, рост общехозяйственных, коммерческих и административных расходов составил 58%, что отражает рост затрат на персонал и обслуживание, частично компенсированный ослаблением российского рубля по отношению к доллару США.

Расходы на персонал в составе общехозяйственных, коммерческих и административных расходов увеличились на 46%, с 26 млн. долл. США до 38 млн. долл. США, в связи со значительным ростом численности управленческого персонала после ввода в эксплуатацию месторождений Албазино и Омолон и начала промышленной эксплуатации шахты в Майском. Средняя заработная плата также существенно возросла, при том с опережением инфляции, поскольку после значительного повышения цен на золото и серебро в российской горнодобывающей отрасли усилилось соперничество за квалифицированные управленческие кадры.

Более чем вдвое, с 5 до 11 млн. долл. США, возросли расходы на обслуживание в составе общехозяйственных, коммерческих и административных расходов, что стало следствием увеличения затрат на транспортировку персонала и постоянного расходования средств на технику безопасности на производстве, а также расходов по привлечению консультантов на подготовительном этапе для полного соблюдения требований премиального листинга Управления Великобритании по листингу.

## Прочие расходы

В таблице ниже представлена структура прочих расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 30 июня 2011 г.

	6 месяцев, закончившиеся 30 июня	
	2010 г. (неаудир.) (тыс. долл. США)	2011 г. (аудир.) (тыс. долл. США)
Расходы на геологоразведку .....	3 101	3 946
Налоги, кроме налога на прибыль.....	4 806	6 779
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате.....	7 228	—
Социальные выплаты .....	2 677	3 693
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства.....	2 204	2 933
Убыток от выбытия основных средств .....	2 438	1 804
Резерв по сомнительной задолженности .....	319	(422)
Прочие расходы/(доход) .....	3 979	372
<b>Всего .....</b>	<b>26 752</b>	<b>19 105</b>

Снижение прочих расходов составило 29%, или 7,7 млн. долл. США,— с 26,8 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 19,1 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Такое снижение было обусловлено в основном единовременным характером расходов на пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате.

Увеличение налогов, кроме налога на прибыль (преимущественно налога на имущество), составило 41%, что объясняется расширением базы активов и переводом активов, включая месторождения Майское, Албазино, Омолон и Гольцовое, из категории объектов незавершенного строительства в категорию объектов, введенных в эксплуатацию. По сравнению с первой половиной 2010 г. расходы на геологоразведку возросли на 27%, что обусловлено ростом капиталовложений Группы в поисково-оценочные работы. Добровольные социальные выплаты также возросли — с 2,7 млн. долл. США до 3,7 млн. долл. США — в связи с расширением социальных программ Группы в регионах, в которых она начала свою деятельность, в частности в Майском, Омолоне и Амурске.

## Операционная прибыль

По вышеуказанным причинам рост операционной прибыли составил 42,5 млн. долл. США — со 138,3 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 180,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Операционная маржа осталась фиксированной на уровне 33%.

## Доход от отчуждения дочерних компаний

При продаже Булурских угольных месторождений отраженная в учете прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., составила 4,9 млн. долл. США.

## Прибыль/(убыток) от разницы в курсах

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., Группой признан курсовой убыток в 8,7 млн. долл. США, в сравнении с курсовой прибылью в 43,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., стала следствием повышения курса российского рубля к доллару США на 10% в первой половине 2011 г.

## Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов выразилось в переходе от убытка в 1,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., к убытку в 1,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Производные финансовые инструменты, к которым относятся указанные убытки, представляли собой контракты на форвардные покупки, приобретенные или заключенные Группой при приобретении Варваринского месторождения. Данные контракты на форвардные продажи были расторгнуты в апреле 2011 г.



## **Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения**

В первой половине 2011 г. 4 млн. долл. США были отражены Группой в расходах на изменение справедливой стоимости условных будущих обязательств (в первом полугодии 2010 г. данные расходы составляли 1,3 млн. долл. США). Условные обязательства — это следствие бессрочных обязательств по выплате квартальных платежей, которые Группа приняла на себя при приобретении месторождения Кубака в 2008 г. и за исполнение которых несет ответственность (в размере 2% от дохода месторождений, приобретенных в рамках сделки по покупке Кубакинского месторождения), а также следствие отсроченного встречного предоставления в сумме до 12 млн. долл. США (оно зависит от будущих цен на золото и медь и рассчитывается исходя из них), подлежащего выплате в связи с приобретением в 2009 Варваринского месторождения. В первом полугодии 2010 г. и 2011 г. прогнозы относительно будущих цен на золото и серебро строились на основании растущих цен спот, что увеличивало расчетную стоимость условных обязательств. Итоговое изменение справедливой стоимости условных будущих обязательств указано в отчете о прибылях и убытках Группы как расходы. 20 сентября 2011 г. Группа выплатила продавцу Варваринского месторождения 5,5 млн. долл. США в погашение обязательств по оплате отсроченного встречного предоставления в отношении указанного месторождения.

## **Финансовые расходы**

Увеличение чистых финансовых расходов на 3,9 млн. долл. США, с 9,1 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 13,0 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., преимущественно обусловлено ростом общей суммы задолженности и капитализацией небольшой доли процентных расходов. Такое увеличение было в некоторой степени компенсировано снижением процентных ставок.

## **Прибыль до налогообложения**

По указанным выше причинам рост прибыли до налогообложения составил 93,0 млн. долл. США, с 117,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 210,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

## **Расходы по налогу на прибыль**

Увеличение расходов по налогу на прибыль составило 27,3 млн. долл. США — с 32,3 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 59,6 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Основной причиной роста было увеличение вышеупомянутой прибыли до обложения налогом на прибыль. За первое полугодие 2011 г. и 2010 г. действующая ставка налога составила 28% и 27% соответственно. Причина превышения действующей ставки налога Группы над официально установленной налоговой ставкой в 20% в том, что значительная часть расходов Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. и 2010 г., пришлась на дочерние компании, которые не создают налогооблагаемую прибыль, поэтому их расходы налогом не облагались.

## **Прибыль за период и прибыль за период, относящаяся к акционерам материнской компании**

По указанным выше причинам рост прибыли за период и прибыли за период, относящейся к акционерам материнской компании, составил 65,7 млн. долл. США — с 85,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 151,1 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

## **Скорректированная EBITDA**

Рост скорректированной EBITDA составил 60,6 млн. долл. США — с 188,4 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 249,0 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Основной причиной такого роста стало увеличение средней цены реализации золота и серебра, что привело к превышению роста дохода над ростом денежных затрат.

## **Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (метод попутного продукта)**

Динамика изменения содержания полезного компонента, укрепление курса рубля, уровень внутренней инфляции, рост цен на дизельное топливо и резкое увеличение цен на сырьевые товары были ключевыми факторами, определяющими тенденции денежных затрат на рудниках Группы в первом полугодии 2011 г.

Наращивание производства на Омолонском комбинате и снижение содержания полезного компонента на ряде других месторождений Группы привело к росту совокупных денежных затрат Группы на унцию золотого

эквивалента (метод попутного продукта) в 23%, с 544 долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 671 долл. США за тот же период 2011 г. Без учета показателей Омолонского комбината, рост совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента (метод попутного продукта) составил 624 долл. США.

По прогнозам Группы, в 2011 г. затраты на созданных месторождениях будут подвержены влиянию трех основных факторов: изменения содержания полезного компонента, уровня внутренней инфляции в России и стоимости дизельного топлива.

**Результаты операционной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г. (подготовлено в соответствии с МСФО)**

**Выручка**

Увеличение выручки Группы составило 65%, с 560,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 925,4 млн. долл. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Такой рост обусловлен преимущественно увеличением объема продаж золота Группой и растущими ценами на золото и серебро.

В таблице ниже приведены сравнительные данные по продажам, средней цене и выручке от продажи золота, серебра и меди за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 г. и 2009 г.

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.		
	Объем продаж	Средняя цена	Выручка	Объем продаж	Средняя цена	Выручка
		(млн. долл. США)			(млн. долл. США)	
Золото .....	312 тыс. унций	983 долл. США/унция	306,6	440 тыс. унций	1 232 долл. США/унция	542,1
Серебро.....	16,5 млн. унций	14,7 долл. США/унция	241,9	18,0 млн. унций	19,6 долл. США/унция	352,7
Медь.....	1 053 т	7 210 долл. США/т	7,6	3 991 т	7 306 долл. США/т	29,2

Объем продаж золота возрос на 41% — с 312 тыс. унций за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 440 тыс. унций за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., что обусловлено расширением объема производства Группой. Средняя цена реализации золота возросла на 25%, достигнув 1 232,1 долл. США за унцию. Увеличение объема продаж золота и средней цены на него привели к росту выручки от продаж золота, который достиг 235,5 млн. долл. США, или 77%: с 306,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 542,1 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

Объем продаж серебра возрос на 9% — с 16,5 млн. унций за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 18,0 млн. унций за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Средняя цена реализации серебра увеличилась на 33%, достигнув 19,6 долл. США за унцию за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., по сравнению с 14,7 долл. США за унцию за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Рост объема реализованного серебра и средней цены на него привели к увеличению выручки от продаж серебра на 110,8 млн. долл. США, или 46% — с 241,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 352,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г., выручка от продажи медного концентрата с Варваринского месторождения составила 29,2 млн. долл. США, что означает рост на 21,6 млн. долл. США, или 284%, по сравнению с выручкой в 7,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Такой рост обусловлен тем, что Варваринское было приобретено Группой в октябре 2009 г., поэтому в результаты за 2009 г. включены всего два месяца продаж меди с указанного месторождения.

**Себестоимость реализации**

Рост себестоимости реализации Группы составил 61% — с 284,1 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 458,1 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Такое увеличение обусловлено несколькими факторами, связанными с общим расширением масштаба производства. Нарастание производства на месторождениях Дукат и Воронцовское, запуск полномасштабного процесса переработки на Кубакинской золотодобывающей фабрике, частичная переработка на фабрике кучного выщелачивания на Биркачанском месторождении, а также первая годовая прибыль от Варваринского месторождения стали факторами, которые привели к существенному росту объемов добываемой (на 92%) и перерабатываемой руды (на 65%) и, как результат, к увеличению затрат, связанных с наращиванием

производства. Другими важными факторами, повлиявшими на рост операционных расходов, стали уровень внутренней инфляции в России (8,8% в 2010 г.), укрепление курса российского рубля по отношению к доллару США (4% в 2010 г.), а также значительный рост цен на нефть (с 61 долл. США/барр. в 2009 г. до 78 долл. США/барр. в 2010 г., что составило 28%). В частности, рост цен на нефть способствовал увеличению затрат на дизельное топливо и транспортные услуги.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г. (аудир.)	2010 г. (аудир.)
	(млн. долл. США)	
Расходные материалы и запасные части .....	92,5	147,1
Оплата труда .....	56,7	78,0
Услуги и другие расходы .....	70,4	122,3
Затраты на приобретение руды у третьих лиц .....	4,6	11,2
Налог на добычу полезных ископаемых .....	33,7	57,2
Налоги, кроме налога на прибыль .....	0,3	0,4
<b>Общие денежные затраты</b> .....	<b>257,9</b>	<b>415,9</b>
Износ и истощение операционных активов.....	50,4	75,7
Затраты на рекультивацию .....	1,8	2,9
<b>Общие затраты на производство</b> .....	<b>310,1</b>	<b>494,4</b>
Увеличение запасов металла .....	(28,8)	(53,2)
Снижение стоимости товарно-материальных запасов до возможной чистой стоимости реализации .....	1,0	15,3
<b>Общее изменение в запасах металла</b> .....	<b>(27,8)</b>	<b>(37,8)</b>
<b>Прочие затраты на реализацию</b> .....	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>
<b>Итого<sup>(1)</sup></b> .....	<b>284,1</b>	<b>458,1</b>

Примечание:

(1) С учетом результатов округления.

#### *Денежные операционные затраты*

Рост общих денежных операционных затрат составил 158 млн. долл. США, или 61%, — с 257,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 415,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Основной причиной роста стало увеличение расходов, связанных с расширением производства Группы.

Увеличение затрат Группы на закупку расходных материалов и запасных частей с 92,5 млн. долл. США в 2009 г. до 147,1 млн. долл. США в 2010 г. вызвано значительным ростом объемов производства в сочетании с повышением цен на дизельное топливо, а также существенным ростом цен на другие ключевые расходные материалы, к которым, в первую очередь, относятся стальные мелющие тела, стальные мельничные футеровки и цинковая пыль. В связи с увеличением численности работников расходы на оплату труда возросли с 56,7 млн. долл. США в 2009 г. до 78,0 млн. долл. США в 2010 г., что отражает расширение масштаба производства Группы.

В 2010 г. рост заработной платы, выраженной в российских рублях, составил примерно 8,8% — в соответствии с уровнем внутренней инфляции в России. Кроме того, укрепление рубля по отношению к доллару США на 4% в течение всего 2010 г. привело к повышению затрат на выплату заработной платы и социальное обеспечение, выраженных в долларах США.

Расходы на обслуживание и прочие расходы увеличились с 70,4 млн. долл. США в 2009 г. до 122,3 млн. долл. США в 2010 г., что отражает увеличение услуг сторонних организаций, привлекаемых Группой для работ по ремонту, техническому обслуживанию и транспортировке руды на месторождениях. Увеличение затрат на обслуживание и иных затрат также обусловлено повышением тарифов на железнодорожные перевозки в России и тарифов на энергоснабжение на Дукатском и Воронцовском месторождении за данный период. В результате закупок руды на Варваринском месторождении более чем в два раза увеличился объем закупок руды у третьих лиц, с 4,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 11,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В 2009 г. закупки руды производились только на Дукатском месторождении. В 2010 г. закупки на Дукатском месторождении сократились на две трети. Рост налогов на недропользование на 70% за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. в сравнении с годом, закончившимся 31 декабря 2009 г., вызван ростом производства золота и значительным повышением цен на золото и серебро.

### Амортизация операционных активов

Амортизация операционных активов возросла на 25,3 млн. долл. США, или 50%, — с 50,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 75,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Такое повышение вызвано, главным образом, существенным расширением базы основных средств Группы и увеличением объемов добычи руды на 92%, что привело к увеличению амортизации в зависимости от работы.

### Рост запасов металла

Общий рост запасов металла составил 10,0 млн. долл. США, с 27,8 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 37,8 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Такое увеличение обусловлено непрерывным накоплением руды, добытой на месторождениях Сопка, Биркачан и Албазино, перед будущей переработкой. Рост запасов был компенсирован списанием суммы в 15,3 млн. долл. США как балансовой стоимости бедной руды, которая считается нерентабельным и устаревшим запасом (главным образом это вышеуказанные запасы на 13,5 млн. долл. США на Варваринском месторождении).

### Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы

В таблице ниже представлена структура общехозяйственных, коммерческих и административных расходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г. (аудир.)	2010 г. (аудир.)
	(тыс. долл. США)	
Оплата труда .....	36 304	42 745
Услуги.....	9 651	20 540
Выплаты на основе акций .....	—	7 896
Амортизация неоперационных активов.....	1 417	2 005
Прочее .....	6 173	8 914
<b>Всего общехозяйственных, коммерческих и административных расходов.....</b>	<b>53 545</b>	<b>82 100</b>

Рост общехозяйственных, коммерческих и административных расходов составил 28,6 млн. долл. США, или 54%, — с 53,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 82,1 млн. долл. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Основной причиной роста стало существенное расширение Группой масштаба производства, что повлекло увеличение расходов на обслуживание и оплату труда, а сумма расходов на неденежную компенсацию в виде предоставления акций работникам, отраженная в учетных документах 2010 г., составила 7,9 млн. долл. США.

### Прочие расходы

В таблице ниже приведена структура прочих расходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2009 г. (аудир.)	2010 г. (аудир.)
	(тыс. долл. США)	
Расходы на геологоразведку.....	8 596	8 105
Налоги (кроме налога на прибыль) .....	7 478	14 467
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате.....	—	7 156
Социальные выплаты .....	4 372	6 468
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства .....	1 864	4 269
Убыток от выбытия основных средств.....	7 235	6 296
Резерв по сомнительной задолженности.....	2 993	2 333
Расходы, связанные с приобретением .....	2 440	—
Прочие расходы/(доходы).....	9 175	6 430
<b>Всего прочих расходов.....</b>	<b>44 153</b>	<b>55 524</b>

Рост прочих расходов составил 26%, или 11,3 млн. долл. США, — с 44,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 55,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Причиной такого роста стали несколько факторов, указанных ниже. Во-первых, наблюдается почти двукратное увеличение суммы налогов, кроме налога на прибыль, обусловленное увеличением базы производственных активов Группы, что

повлекло их ввод в эксплуатацию и обложение налогом на имущество. Во-вторых, на 48% увеличились добровольные социальные выплаты в период возобновления Группой программ, приостановленных вследствие финансового кризиса, и запуска новых программ на месторождениях Варваринское, Омолон и Амурское. В третьих, в 2010 г. Группа приняла на себя расходы на пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате. Наконец, ввод в эксплуатацию активов и начало промышленного производства повлекли за собой рост расходов на содержание жилищно-коммунального хозяйства.

#### **Доля в убытке зависимых и совместных предприятий**

Доля в убытке зависимых и совместных предприятий возросла на 0,9 млн. долл. США — с 0,3 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 1,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Такое увеличение обусловлено прежде всего ростом убытков, понесенных в 2010 г. совместным предприятием Группы с АнглоГолд Ашанти Лимитед, осуществляющим проекты по разработке месторождений в России.

#### **Операционная прибыль**

По вышеуказанным причинам рост операционной прибыли составил 149,9 млн. долл. США, или 84%, — с 178,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 328,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Операционная маржа составила 32% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., по сравнению с 35% за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

#### **Доход от выгодной сделки**

Доход от выгодной сделки в сумме 36,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., представляет собой прибыль, полученную в результате приобретения в октябре 2009 г. ООО «Рудник Кварцевый» за денежное встречное предоставление в сумме 3,4 млн. долл. США, а также 10 000 000 ГДР ОАО «Полиметалл», стоимость которых на дату приобретения составляла 90,6 млн. долл. США. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 130,0 млн. долл. США, что в итоге принесло прибыль в 36,0 млн. долл. США, отраженную в отчете о прибылях и убытках.

#### **Курсовой (убыток)/прибыль**

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группой признана курсовая прибыль в 7,9 млн. долл. США — по сравнению с курсовым убытком в 0,3 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Прибыль за 2010 г. является следствием укрепления курса российского рубля по отношению к доллару США в 2010 г., в то время как убыток 2009 г. был следствием ослабления курса российского рубля по отношению к доллару США в 2009 г.

#### **Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов**

Группой признаны отрицательные изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в 41,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и 0,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Отрицательное изменение в 2009 г. вызвано прежде всего тем, что Группа предоставила соинвесторам по приобретению месторождения Майское право выбора по оплате их 91%-ной доли участия в компании, обладающей лицензией на месторождение Майское, — или в денежной форме, или в форме фиксированного количества Акций ОАО «Полиметалл». Предоставленное право выбора было оценено по справедливой стоимости, а сумма, равная признанному обязательству, была включена в расчет встречного предоставления за покупку. Поскольку стоимость акций Группы за данный период возросла, стоимость опциона также была увеличена. Реализация опциона в октябре 2009 г. привела к расходам в сумме 39,6 млн. долл. США, которые учитывались в течение года.

#### **Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения**

Группой отражены отрицательные изменения справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения в 13,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., и в сумме 3,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В эти два года имел место рост стоимости условных обязательств, вызванный отсроченными платежами по причине упомянутого приобретения Кубакинского и Варваринского месторождений, что связано с прогнозами Группы в отношении будущих цен на золото и медь.

## Финансовые расходы

Снижение финансовых расходов на 22,9 млн. долл. США, или 52%,— с 44,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 21,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.,— преимущественно обусловлено снижением процентных ставок по задолженности Группы.

## Прибыль до налогообложения

По указанным причинам рост прибыли до налогообложения составил 182,2 млн. долл. США, или 147%,— с 124,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 306,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

## Расходы по налогу на прибыль

Увеличение расходов по налогу на прибыль составило 32,3 млн. долл. США, или 92%,— с 35,1 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 67,4 млн. долл. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Основной причиной роста было увеличение вышеупомянутой прибыли до обложения подоходным налогом. Действующая ставка налога на прибыль была снижена до 22% по сравнению с 28% в 2009 г. В 2009 г. действующая ставка налога на прибыль 28% отражала ряд необлагаемых налогом затрат, учтенных в периоде, в частности, затраты на изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

## Прибыль за период и прибыль за период, относящаяся к акционерам материнской компании

По указанным выше причинам рост прибыли за период и прибыли за период, относящейся к акционерам материнской компании, составил 149,9 млн. долл. США — с 89,1 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 239,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

## Скорректированная EBITDA

Рост скорректированной EBITDA составил 181,5 млн. долл. США, или 75%,— с 243,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 424,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Основной причиной такого роста стало увеличение средней цены реализации золота и серебра, а также объема продаж золота, что привело к превышению роста дохода над ростом затрат.

## Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента

В 2010 г. совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента Группы возросли на 24% и составили 576 долл. США по сравнению с 466 долл. США в 2009 г., что обусловлено снижением содержания полезного компонента, внутренней инфляцией и ростом затрат на дизельное топливо.

## Результаты операционной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г. (подготовлено в соответствии с ОПБУ США)

### Выручка

Увеличение выручки Группы составило 12% — с 502,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 560,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Такое увеличение обусловлено преимущественно ростом объемов реализации золота и цен на него, что компенсировало небольшое снижение объемов реализации серебра.

В таблице ниже приведены сравнительные данные по продажам, средней цене и выручке от продажи золота, серебра и меди за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г.

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.		
	Объем продаж	Средняя цена (млн. долл. США)	Выручка	Объем продаж	Средняя цена (млн. долл. США)	Выручка
Золото.....	280 тыс. унций	871 долл. США /унция	243,8	312 тыс. унций	983 долл. США/унция	306,6
Серебро .....	17,4 млн. унций	14,7 долл. США/унция	255,2	16,5 млн. унций	14,7 долл. США/унция	241,9
Медь.....	—	—	—	1 053 т	7 210 долл. США/т	7,6

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., объемы продаж золота возросли на 11%, составив 312 тыс. унций, по сравнению с 280 тыс. унций за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. Средняя цена реализации золота в 2009 г. возросла на 13%, достигнув 983 долл. США за унцию. Указанные факторы привели к увеличению выручки от реализации золота на 62,8 млн. долл. США, или на 26%, — с 243,8 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 306,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

В 2009 г. средняя цена реализации серебра осталась неизменной и составила 14,7 долл. США за унцию. Произошло снижение объемов реализации серебра на 5%, — с 17,4 млн. унций в году, закончившемся 31 декабря 2008 г., до 16,5 млн. унций в году, закончившемся 31 декабря 2009 г. Это повлекло за собой снижение выручки от продажи серебра на 13,3 млн. долл. США, или 5%, — с 255,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 241,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

В результате деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., была включена выручка от продаж медного концентрата с Варваринского месторождения в течение двух месяцев, которая составила 7,6 млн. долл. США. Остальные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составили 4,7 млн. долл. США, или около 1% от объема совокупных продаж.

### Себестоимость реализации

Себестоимость реализации Группы снизилась на 6%, с 300,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 284,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

В таблице ниже приведена структура себестоимости реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2009 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2009 г.
	(аудир.) (млн. долл. США)	(аудир.) (млн. долл. США)
Расходные материалы и запчасти .....	97,9	92,5
Оплата труда .....	58,0	56,7
Услуги и прочие расходы .....	62,1	70,4
Затраты на приобретение руды у третьих лиц .....	—	4,6
Налог на добычу полезных ископаемых .....	30,0	33,7
<b>Общие денежные затраты на производство .....</b>	<b>247,9</b>	<b>257,9</b>
Износ и истощение операционных активов .....	46,6	43,9
Увеличение резерва на восстановление и закрытие рудника .....	1,4	2,9
<b>Общие затраты на производство .....</b>	<b>295,9</b>	<b>304,7</b>
Увеличение запасов металла .....	(10,6)	(24,7)
Последствия изменения в учетных оценках .....	2,6	—
Снижение стоимости товарно-материальных запасов до рыночной стоимости .....	10,6	2,6
<b>Общее изменение в запасах металла .....</b>	<b>2,6</b>	<b>(22,1)</b>
<b>Прочие затраты на реализацию .....</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>
<b>Итого<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>300,7</b>	<b>284,4</b>

Примечание:

(1) С учетом результатов округления.

Общие денежные операционные затраты возросли на 4%, с 247,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 257,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Рост денежных операционных затрат в 2009 г. частично нивелирован ослаблением курса российского рубля по отношению к доллару США за этот период.

Снижение затрат Группы на расходные материалы и запасные части на 6% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г., вызвано снижением цен на материалы, которые наиболее выгодно закупать в России. Наибольшую выгоду принесло падение цен на дизельное топливо. Затраты на оплату труда за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., снизились на 2% по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г. По сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г., рост численности работников за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составил примерно 15%, при этом заработная плата, выраженная в российских рублях, возросла незначительно, однако указанные тенденции были компенсированы падением курса российского рубля по отношению к доллару США на 28% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. По сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г., увеличение расходов на услуги и прочих расходов на 13% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., вызвано

преимущественно быстрым ростом тарифов на электроэнергию, а также существенным увеличением тоннажа руды, перевозимой подрядчиками. В году, закончившемся 31 декабря 2008 г., закупки руды у третьих лиц не осуществлялись, однако в году, закончившемся 31 декабря 2009 г., была произведена закупка руды для ее переработки на Дукате на сумму 4,6 млн. долл. США. Увеличение налога на добычу полезных ископаемых на 12% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г., связано с увеличением добычи золота и ростом его стоимости.

#### *Амортизация операционных активов*

Снижение показателей амортизации операционных активов на 6% вызвано тем, что последствия ослабления курса российского рубля были частично компенсированы существенным увеличением базы основных средств Группы.

#### *Увеличение запасов металла*

Увеличение запасов металла в денежном выражении составило 14,1 млн. долл. США — с 10,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 24,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.; это связано с продолжающимся накоплением руды для последующей переработки на Омолоне и Дукате, в то же время руда с Юрьевского месторождения ожидала транспортировки по зимнику на перерабатывающее предприятие. В 2008 г. Группа снизила балансовую стоимость бедной руды на Хаканджинском месторождении на 10,6 млн. долл. США. За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группой списано товарно-материальных запасов на сумму 2,6 млн. долл. США, в связи с тем что рыночная стоимость ряда статей запасов упала ниже их балансовой стоимости.

#### **Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы**

В таблице ниже представлена структура общехозяйственных, коммерческих и административных расходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2009 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г.	2009 г.
	(аудир.)	(аудир.)
	(тыс. долл. США)	
Оплата труда .....	31 991	31 808
Услуги .....	17 270	9 354
Выплаты на основе акций .....	31 902	—
Прочее .....	8 979	10 880
<b>Всего.....</b>	<b>90 142</b>	<b>52 042</b>

Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы снизились на 38,1 млн. долл. США, или 42%, — с 90,1 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 52,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Такое снижение связано в основном с расходами на неденежные выплаты работникам на основе акций, объем которых в 2008 г. составил 31,9 млн. долл. США, и отражает закрытие опционной программы 2007 г. вследствие изменения в контролирующей структуре Группы, что повлекло за собой незамедлительное отражение в учете оставшихся непризнанных расходов, которые иначе были бы признаны расходами за период ограничения по использованию опционов. Все опционы на акции подлежали исполнению в полной мере, при этом Группой осуществлен выпуск 5,5 млн. акций для работников номиналом 1 руб. каждая.

За исключением последствий, которые имели расходы на неденежные выплаты работникам на основе акций, снижение общехозяйственных, коммерческих и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составило 12% в сравнении с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г. В 2009 г. примерно на 20% увеличилась численность управленческого персонала и объем коммунальных услуг, что обусловлено расходами, связанными со вновь приобретенными активами и с исполнением ключевых проектов разработки месторождений. Тем не менее, ослабление российского рубля и строгое нормирование неосновных проектов, передаваемых на исполнение сторонним организациям, привели к относительной стабильности расходов на персонал и снижению затрат на услуги на 45% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2008 г. Рост прочих общехозяйственных, коммерческих и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составил 21%, что связано, прежде всего, с развитием новых проектов освоения месторождений (Майское и Омолон).



## Прочие операционные расходы

В таблице ниже представлена структура прочих операционных расходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2009 г.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 г. (аудир.) (тыс. долл. США)	2009 г. (аудир.) (тыс. долл. США)
Налоги, кроме налога на прибыль .....	6 151	7 478
Расходы на геологоразведку .....	11 123	8 596
Социальные выплаты .....	7 723	4 372
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства .....	—	1 864
Убыток от выбытия основных средств .....	4 624	3 401
Резерв по сомнительной задолженности .....	1 135	2 993
Расходы, связанные с приобретением .....	1 984	2 440
Прочие расходы .....	3 491	10 562
<b>Всего .....</b>	<b>36 231</b>	<b>41 706</b>

Увеличение прочих операционных расходов составило 15%, или 5,5 млн. долл. США,— с 36,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 41,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Рост налогов, кроме налога на прибыль (преимущественно налог на имущество), составил 22%, что объясняется увеличением базы производственных активов Группы и переводом ряда активов из категории объектов незавершенного строительства в категорию объектов, введенных в эксплуатацию. Произошло почти трехкратное увеличение резерва по сомнительной задолженности, поскольку некоторые из авансовых платежей поставщикам рассматривались как невозможные для взыскания в силу критического финансового положения ряда контрагентов. Прочие расходы за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., существенно возросли преимущественно в результате выплаты штрафов поставщикам Майского месторождения (после расторжения ряда договоров из-за изменения объема проекта), увеличения вознаграждения директоров и списания невзыскиваемого НДС. Такой рост был частично нивелирован снижением расходов на геологоразведку на 23% в связи с сокращением инвестиций для сохранения денежных средств после финансового кризиса, а также уменьшением социальных выплат на 43% в результате приостановки отдельных программ вследствие финансового кризиса, и, наконец, ослаблением курса российского рубля по отношению к доллару США.

## Операционная прибыль

По вышеуказанным причинам рост операционной прибыли составил 107,0 млн. долл. США, или 142%,— с 75,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 182,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Операционная маржа за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила 15% по сравнению с 33% за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

## Процентные расходы за вычетом капитализированных процентов

Рост процентных расходов за вычетом капитализированных процентов составил 11,8 млн. долл. США — с 20,7 млн. долл. США в году, закончившемся 31 декабря 2008 г., до 32,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Такой рост связан преимущественно с существенным увеличением суммы задолженности Группы.

## Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия

Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, снизился на 8,1 млн. долл. США — с 8,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 0,3 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Такое снижение обусловлено в первую очередь списанием в 2008 г. затрат на геологоразведку, связанных с деятельностью совместного предприятия с АнглоГолд Ашанти Лимитед.

## Убыток от погашения долга

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., признанный убыток Группы от погашения долга составил 5,9 млн. долл. США. На момент приобретения Майское имело предоставленный третьей стороной кредит на сумму 24,9 млн. долл. США. Кредит возник при покупке компанией Vakersfield —независимой третьей стороной — дебиторской задолженности у предприятия Майское. При номинальной стоимости 30,8 млн. долл. США дебиторская задолженность была оценена ниже номинала в момент распределения Группой покупной цены, так как процентная ставка по кредиту была ниже преобладающих на рынке процентных ставок. В течение года,

закончившегося 31 декабря 2009 г., Группа полностью выплатила кредит по его полной стоимости в 30,8 млн. долл. США, при этом разница между выплаченной суммой и суммой кредита, отраженной в отчетности (5,9 млн. долл. США), была признана в составе неденежных убытков.

#### **Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов**

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группой признано отрицательное изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов в сумме 41,9 млн. долл. США, которое обусловлено, в первую очередь, признанием колл-опциона в отношении указанного выше приобретения месторождения Майское.

#### **Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения**

Группой отражено изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения, которое за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., привело к возникновению расходов в сумме 13,4 млн. долл. США. Изменение вызвано корректировкой некоторых допущений по расчету потенциальной компенсации, подлежащей выплате в связи с приобретением Кубакинского месторождения, основанной на изменении цен на золото и ожидаемого графика производственных работ, как указано выше.

#### **Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения**

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группой признана прибыль в 36,0 млн. долл. США от превышения справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения. Прибыль обусловлена превышением справедливой стоимости активов ООО «Рудник Кварцевый», приобретенного Группой в 2009 г., над уплаченной за данную компанию ценой покупки, указанной выше.

#### **Чистая курсовая (прибыль)/убыток**

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Группой признан курсовой убыток в 44,5 млн. долл. США по сравнению с курсовой прибылью в 7,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Убыток 2008 г. стал отражением стоимости российского рубля по отношению к доллару США в 2008 г. Прибыль в 2009 г. в основном обусловлена курсовой прибылью от кредитов Майского, которая была консолидирована в бухгалтерском балансе Группы в апреле 2009 г., а также укреплением курса российского рубля по отношению к доллару США во второй половине 2009 г.

#### **Расходы по налогу на прибыль**

Увеличение расходов по налогу на прибыль составило 19,8 млн. долл. США, с 18,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 38,4 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Основной причиной роста стало расширение масштаба производства Группы. В 2009 г. действующая ставка налога на прибыль равнялась 29%.

#### **Чистая прибыль**

По указанным выше причинам изменение чистой прибыли выразилось в переходе от убытка в сумме 15,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., к приросту дохода в сумме 94,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Однако 36 млн. долл. США в составе дохода за 2009 г. обусловлены неденежной прибылью, признанной в связи с приобретением ООО «Рудник Кварцевый».

#### **Скорректированная EBITDA и общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента**

Рост скорректированной EBITDA составил 79,1 млн. долл. США, или 49%, — со 162,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., до 242,0 млн. долл. США в году, закончившемся 31 декабря 2009 г. Основной причиной такого роста стало увеличение средней реализованной цены золота и объемов продаж, а также снижение себестоимости продаж и общих, административных и коммерческих расходов.

#### **Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента**

За год общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента возросли до 477 долл. США по сравнению с 476 долл. США в 2008 г.

## Результаты финансовой деятельности по сегментам/производственным подразделениям

Нижеприведенный анализ относится к таким сегментам Группы, как Дукат, Омолон, Воронцовское, Хаканджинское и Варваринское. В него не включен анализ таких сегментов Группы, как Амурский центр автоклавного окисления и Майское, поскольку эти предприятия не эксплуатировались до 30 июня 2011 г.

Необходимо отметить, что основание для представления информации по сегментам в соответствии с ОПБУ США в подразделе Е первоначальной финансовой информации не соответствует основанию для представления информации по сегментам, подготовленной в соответствии с МСФО в подразделе D первоначальной финансовой информации. В частности, (i) количественным показателем прибыли по сегменту, ранее отражавшимся в соответствии с ОПБУ США, была валовая прибыль, в то время как количественным показателем прибыли по сегменту для целей МСФО служит скорректированная ЕБИТДА, и (ii) Майское сейчас — это отдельный сегмент, что означает представление информации в соответствии с МСФО по семи сегментам, в отличие от шести, данные о которых готовились в соответствии с ОПБУ США. Обе поправки отражают последние изменения во внутренней структуре отчетности. В итоге данные по сегментам, подготовленные согласно ОПБУ США, далее не рассматриваются.

### Дукат

В таблице ниже приведены отдельные данные по сегменту Дукат за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(тыс. долл. США, если не указано иное)			
Выручка от продаж внешним покупателям .....	257 450	345 457	172 380	231 381
Межсегментная выручка .....	115	116	71	1 115
Скорректированная ЕБИТДА .....	105 989	153 932	73 397	125 030
Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию серебряного эквивалента.....	7,8	10,2	9,6	15,2

Дукатский сегмент включает Омсукчанскую ЗИФ, перерабатывающую руду с месторождений Дукат и Гольцовое, и обогатительную фабрику «Лунное», где перерабатывается руда с месторождений Лунное и Арылах, а также концентрат, полученный на Омсукчанской обогатительной фабрике.

Выручка сегмента Дукат от продаж внешним покупателям увеличилась на 59,0 млн. долл. США, или 34%,— со 172,4 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 231,4 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Выручка сегмента Дукат от продаж внешним покупателям увеличилась на 88,0 млн. долл. США, или на 34%,— с 257,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 345,5 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В обоих периодах основным фактором роста стало повышение цены реализации золота и серебра.

Рост скорректированной ЕБИТДА для Дукатского сегмента составил 51,6 млн. долл. США, или 70%,— с 73,4 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 125 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Основной причиной роста было повышение средней цены реализации золота и серебра. Рост скорректированной ЕБИТДА для Дукатского сегмента составил 47,9 млн. долл. США, или 45%,— со 106 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 153,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Основными факторами роста были обесценение российского рубля, внутренняя инфляция в России, а также увеличение объема производства на подразделении Дукат, включая увеличение подземных разработок и рост объема переработки на Омсукчанской ЗИФ.

Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию серебряного эквивалента на Дукате возросли на 59% и составили 15,2 долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., по сравнению с 9,6 долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., за счет снижения содержания полезного компонента, сокращения извлечения серебра, проблем геотехнического характера на Лунном и повышения платы за право разработки недр. В результате снижения содержания полезного компонента и сокращения извлечения серебра, за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., рост общих денежных затрат (в долл. США) на унцию серебряного эквивалента составил 32%, или 10,2 долл. США, по сравнению с 7,8 долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

### *Повышение производительности в третьем квартале 2011 г.*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., производство золота на сегменте Дукат возросло на 35%, достигнув 9,1 тыс. унций, по сравнению с 6,7 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Производство серебра на Дукатском сегменте за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., возросло на 51% и достигло 4,5 млн. унций, по сравнению с 3,0 млн. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Основной причиной такого увеличения был выход на проектную мощность Омсукчанской ЗИФ, что привело к существенному росту извлечения. В данный момент действует целевая программа повышения содержания полезного компонента на подземных рудниках Дуката за счет снижения разубоживания.

### **Омолон**

В таблице ниже приведены отдельные данные по сегменту Омолон за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

	Год, закончившийся		6 месяцев,	
	31 декабря	31 декабря	закончившиеся	30 июня
	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(тыс. долл. США, если не указано иное)			
Выручка от продаж внешним покупателям .....	1 107	24 649	—	22 006
Межсегментная выручка .....	—	—	—	—
Скорректированная EBITDA .....	(5 723)	(8 202)	(11 379)	(8 414)
Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию золотого эквивалента.....	—	1 168	—	1 834

Омолонский сегмент состоит из Кубакинской ЗИФ, перерабатывающей руду с месторождений Сопка Кварцевая и Биркачан, а также Биркачанской установки кучного выщелачивания для переработки руды с месторождения Биркачан.

Деятельность Группы на Омолоне началась во втором полугодии 2009 г., когда Группа провела пробное кучное выщелачивание на Биркачане, в результате которого выручка за второе полугодие 2009 г. составила 1,1 млн. долл. США. В первом полугодии 2010 г. кучное выщелачивание не производилось, но во втором полугодии 2010 г., после зимы, работы по переработке руды на Биркачанской установке кучного выщелачивания возобновились вместе с запуском Кубакинской фабрики. Все это обусловило существенные объемы добычи драгоценных металлов и нашло выражение в выручке в 24,6 млн. долл. США за 2010 г., полученной от продаж внешним покупателям. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., выручка на Омолоне составила 22 млн. долл. США.

До 2011 г. данный сегмент имел отрицательную скорректированную EBITDA, так как находился в стадии запуска. В 2010 г. началось промышленное производство на Омолоне. Переработка запасов бедной руды привела к превышению общих денежных затрат на унцию золотого эквивалента над средними показателями Группы и отрасли на 1 168 долл. США. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента на Омолоне составили 1 834 долл. США. Это значительно превышает средние данные по Группе и по отрасли и объясняется тем, что объемы золотодобычи еще не достигли проектного уровня Кубакинской фабрики.

### *Повышение производительности в третьем квартале 2011 г.*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., производство золота на сегменте Омолон возросло на 77%, достигнув 15,5 тыс. унций, по сравнению с 8,7 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Основной причиной такого роста стало облегчение доступа к основной рудной зоне на дне Биркачанского карьера, что привело к увеличению добычи и переработки руды. Рост производства также вызван улучшением содержания полезного компонента в руде с месторождения Биркачан.

### **Воронцовское**

В таблице ниже приведены отдельные данные по сегменту Воронцовское за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(тыс. долл. США, если не указано иное)			
Выручка от продаж внешним покупателям .....	154 446	213 906	101 482	106 316
Межсегментная выручка .....	169	310	195	290
Скорректированная EBITDA .....	90 329	131 349	66 860	64 877
Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию золотого эквивалента .....	357	457	373	530

Деятельность Группы на Воронцовском сосредоточена вокруг месторождений Воронцовское, Дегтярское и Февральское, расположенных в Свердловской области, в Центральной России.

Рост выручки от продаж внешним покупателям в сегменте Воронцовское составил 4,8 млн. долл. США, или 4,8%, со 101,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 106,3 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Основным фактором роста послужило повышение цены реализации золота. Выручка от продаж внешним покупателям в сегменте Воронцовское за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составила 154,4 млн. долл. США — по сравнению с 213,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., что представляет собой рост в 59,5 млн. долл. США, или 38%. Основные факторы роста — повышение цены реализации золота и увеличение производства золота за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., что было обусловлено запуском механизма переработки на Дегтярском в январе 2010 г.

Значение скорректированной EBITDA для сегмента Воронцовское осталось относительно стабильным — на уровне 66,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., по сравнению с 64,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., что отражает стабильность производства. Рост скорректированной EBITDA для сегмента Воронцовское составил 41,0 млн. долл. США, или 45%, — с 90,3 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 131,3 млн. долл. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Рост обусловлен прежде всего увеличением производства золота и ростом объемов продаж.

Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию золотого эквивалента на Воронцовском возросли на 42% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2010 г., что составило 530 долл. США, так как произошло снижение содержания полезного компонента и коэффициентов извлечения, и значительная часть добытого в этот период золота была законсервирована на объекте незавершенного строительства на ЗИФ УВП. В 2010 г. общие денежные затраты (в долл. США) на унцию золотого эквивалента составили 457 долл. США, что представляет собой рост 28% за 2009 г., обусловленный значительным снижением содержания полезного компонента в процессе кучного выщелачивания на Воронцовском.

#### *Повышение производительности в третьем квартале 2011 г.*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., производство золота на сегменте Воронцовское возросло на 8%, достигнув 47,0 тыс. унций, по сравнению с 43,5 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Основной причиной такого роста стала замена руды с Дегтярского на руду с более высоким содержанием с Южно-Воронцовского карьера.

#### **Хаканджинское**

В таблице ниже приведены отдельные данные по сегменту Хаканджинское за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(тыс. долл. США, если не указано иное)			
Выручка от продаж внешним покупателям .....	122 691	215 300	92 981	99 497
Межсегментная выручка .....	460	57	335	131
Скорректированная EBITDA .....	59 171	119 831	45 931	53 848
Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию золотого эквивалента .....	436	496	521	617

Производственное подразделение Хаканджинское включает Хаканджинскую золотоизвлекательную фабрику, перерабатывающую руду с месторождений Хаканджа, Юрьевское и Авлякан.

Рост выручки от продаж внешним покупателям в сегменте Хаканджинское составил 6,5 млн. долл. США, или 7,0% — с 92,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 99,5 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Выручка от продаж внешним покупателям в сегменте Хаканджинское за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составила 122,7 млн. долл. США по сравнению с 215,3 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., что представляет собой рост на 92,6 млн. долл. США, или 75%. И в одном, и в другом рассматриваемом периоде увеличение выручки обусловлено, в первую очередь, ростом производства драгоценных металлов и повышением цен на золото в 2010 г. и первом полугодии 2011 г.

Рост скорректированной EBITDA для сегмента Хаканджинское составил 7,9 млн. долл. США, или 17%, — с 45,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 53,8 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Основной причиной роста стало повышение средней цены реализации золота и серебра. Рост скорректированной EBITDA для сегмента Хаканджинское составил 60,6 млн. долл. США, или 102% — с 59,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 119,8 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Рост обусловлен в первую очередь увеличением производства золота и серебра и ростом объемов продаж.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента на Хакандже возросли на 19% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составили 617 млн. долл. США, что обусловлено снижением содержания полезного компонента после прекращения работ по переработке богатой руды с Юрьевского месторождения. В 2010 г. общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента на Хакандже возросли по сравнению с 2009 г., составив 496 долл. США, но это было частично компенсировано повышением содержания полезного компонента благодаря переработке богатой руды с Юрьевского месторождения и увеличением коэффициента извлечения серебра.

#### *Повышение производительности в третьем квартале 2011 г.*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., производство золота на сегменте Хаканджинское снизилось на 46% и составило 19,3 тыс. унций — по сравнению с 36,0 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Основным фактором такого снижения стала руда с низким содержанием полезного компонента.

Но производство серебра на Хаканджинском сегменте за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., осталось стабильным, показав лишь небольшое, 2%-ное, снижение до 0,72 млн. унций — по сравнению с 0,73 млн. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Это объясняется тем, что извлечение значительно превысило плановый уровень добычи.

#### **Варваринское**

В таблице ниже приведены отдельные данные по сегменту Варваринское за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. и 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившиеся 30	
	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2011 г.
	(тыс. долл. США, если не указано иное)			
Выручка от продаж внешним покупателям .....	21 981	125 456	54 663	85 259
Межсегментная выручка .....	—	—	—	—
Скорректированная EBITDA .....	14 034	54 831	26 107	42 728
Общие денежные затраты (в долл. США) на унцию золотого эквивалента .....	675	629	562	730

Деятельность Группы на Варваринском сосредоточена вокруг месторождения Варваринское. Рост выручки от продаж внешним покупателям в сегменте Варваринское составил 30,6 млн. долл. США, или 56,0%, — с 54,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 85,3 млн. долл. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Выручка от продаж внешним покупателям в сегменте Варваринское возросла с 22,0 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 125,5 млн. долл. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. и составила 103,5 млн. долл. США, или 470,7%. Рост в 2010 г. стал следствием приобретения Группой Варваринского в октябре 2009 г., поэтому в результаты деятельности Группы за 2009 г. включены

результаты лишь двух месяцев эксплуатации Варваринского. Таким образом, сравнить результаты двух годовых периодов не представляется возможным. Рост выручки в Варваринском сегменте в 2010 г. и в первые шесть месяцев 2011 г., закончившиеся 30 июня, обусловлен увеличением объемов производства и ростом цен на золото и медь в 2010 г. и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

Рост скорректированной EBITDA для сегмента Варваринское составил 16,6 млн. долл. США, или 64%, — с 26,1 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 42,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Значение скорректированной EBITDA в сегменте Варваринское возросло с 14 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 54,8 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., то есть на 40,8 млн. долл. США, или 290,7%. Скорректированная EBITDA за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., включает только результаты за ноябрь и декабрь, после приобретения Группой Варваринского в октябре 2009 г. Таким образом, сравнить результаты по сегменту за два годовых периода не представляется возможным. Рост скорректированной EBITDA в сегменте Варваринское за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., соответствует росту выручки и обусловлен увеличением объемов добычи и повышением цен на золото и медь в 2010 г. и в первом полугодии 2011 г.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента возросли на 30% и достигли 730 долл. США в сравнении с 562 долл. США за первое полугодие 2010 г. Основными причинами роста стали инфляция, увеличение объемов вскрышных работ и рост закупок руды у сторонних компаний. В 2010 г. общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента снизились на 7% по сравнению с 2009 г. и составили 629 долл. США.

#### *Повышение производительности в третьем квартале 2011 г.*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., производство золота на сегменте Варваринское увеличилось на 21% и составило 25,9 тыс. унций по сравнению с 21,4 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г., в то время как квартальный объем производства меди на сегменте Варваринское за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., возрос на 77% и составил 1 796 тонн по сравнению с 1 014 тоннами за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Основными факторами роста и в том, и в другом случае стали более высокий, по сравнению с расчетным, коэффициент извлечения в обоих циклах, а также значительное положительное соотношение между содержанием полезного компонента в добытой руде и моделью запасов в схеме флотации.

Благодаря улучшению условий на рынке медного концентрата Группа заключила договоры на продажу в четвертом квартале 2011 г. всего объема запасов медного концентрата, накопленного в течение года.

#### **ТЕКУЩИЕ ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ**

13 октября 2011 г. Группа опубликовала данные о производстве и продажах за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г. В таблице ниже представлена информация об объеме производства и продажах за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г. и 2010 г., и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г. и 2010 г.

	Три месяца, закончившиеся 30 сентября		Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября	
	2010 г. (неаудир.)	2011 г. (неаудир.)	2010 г. (неаудир.)	2011 г. (неаудир.)
<b>Производство<sup>(1)(2)</sup></b>				
Добытая руда (тыс. тонн) .....	1 852	3 551	5 095	7 990
Переработанная руда (тыс. тонн) .....	2 504	2 609	5 875	6 679
Производство золота (тыс. унций) .....	116	124	326	307
Производство серебра (млн. унций).....	3,8	5,3	13,4	13,5
Производство меди (тонн) .....	1 014	1 796	2 966	5 308
<b>Продажи<sup>(3)</sup></b>				
Золото (тыс. унций) .....	115	112	325	299
Серебро (млн. унций) .....	4,7	4,7	14,2	12,0
Медь (тонн) .....	1 014	683	2 966	3 254

#### Примечания:

- (1) Изменения в процентах могут отличаться от нуля, даже если абсолютные числа остаются неизменными, в результате округления. Аналогичным образом, изменения в процентах могут быть равны нулю в случае, когда абсолютные числа отличаются по той же причине.
- (2) Начиная с периода за три месяца, закончившихся 30 июня 2011 г., Группой изменена методика ведения бухгалтерского учета и подготовки отчетности по производству металлов. Ранее производство металлов, содержащихся в золотосодержащих сплавах и цинковом цементате, учитывалось после отправки партий золотосодержащих сплавов и цинкового цементата из плавильных, расположенных на промышленных площадках, на сторонние аффинажные заводы. По новой методике данные металлы считаются произведенными после получения золотосодержащих сплавов и цементата в плавильных. Учет производства металлов, содержащихся в концентратах, ранее осуществляли после отгрузки партий концентрата сторонним покупателям, в то время как по новой методике эти металлы считаются произведенными, когда концентрат упакован, из него отобраны пробы и он подготовлен к отправке. По мнению Компании, новая методика более точна, так как отражает физическое производство и сводит на нет изменения, связанные с циклами отгрузки. Изменения в показателях производства, обусловленные изменением методики, в большинстве случаев относятся к концентратам, запасы которых на складе возросли в 2011 г., и в гораздо меньшей степени — к золотосодержащим сплавам и цементату при оставшимися неизменными циклах отгрузки. Данные за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010, используемые для сравнения с данными за соответствующий период 2010 г., не пересматривались, поскольку Компания полагает, что такой пересмотр не привел бы к каким-либо существенным различиям в этих показателях.
- (3) На основании консолидированных управленческих отчетов.

Объем золота и серебра, произведенного Группой за три месяца, закончившихся 30 июня 2011 г., составил, соответственно, около 124 тыс. унций и 5,3 млн. унций, что превышает объем производства Группы за три месяца, закончившихся 30 июня 2010 г. К основным факторам роста относятся увеличение добычи, эффективность эксплуатации и повышенное содержание полезного компонента в руде.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., производство золота возросло на 7%, достигнув 124 тыс. унций, в сравнении со 116 тыс. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Такой рост вызван в первую очередь увеличением производства в сегменте Омолон, а также отгрузкой первой партии золотого концентрата с месторождения Албазино.

Увеличение производства серебра за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., составило 39%, достигнув 5,3 млн. унций, в сравнении с 3,8 млн. унций за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Такой рост достигнут в результате выхода на проектные параметры обогатительной установки на Дукате.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., объем производства меди увеличился на 77% и составил 1 796 т по сравнению с объемом в 1 014 т за три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. Основной причиной роста было увеличение производства в сегменте Варваринское.

В целом, деятельность Группы по эксплуатации месторождений и работа над геологоразведочными проектами ведется в соответствии с ожиданиями Группы.

Начиная с 30 июня 2011 г., на финансовое положение Группы и результаты ее операционной деятельности оказывают влияние следующие факторы (i) укрепление курса доллара США по отношению к российскому рублю, что, по прогнозам Группы, приведет к неденежному курсовому убытку за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г., и (ii) снижение цен на золото, которое нивелирует рост производства золота за три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г. Более подробная информация о влиянии изменений валютных курсов на финансовое положение Группы и результаты ее операционной деятельности приведена в подразделе *«Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности — Пересчет валют»*.

#### **Ликвидность и капитальные ресурсы**

##### **Денежные ресурсы**

Основной источник ликвидности производственных операций Группы — денежные средства, полученные в результате ее операционной деятельности. Для оценки ликвидности Группы руководством применяется количественный показатель чистых денежных средств или задолженности, не основанный на требованиях



МСФО, который рассчитывается путем вычитания денежных средств и их эквивалентов из суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности, обязательств по финансовой аренде и производных финансовых инструментов. К краткосрочной и долгосрочной задолженности относятся займы и прочие кредитные средства, начисленные проценты и банковские овердрафты.

В таблице ниже представлена структура чистой задолженности Группы на 31 декабря 2009 г. и 2010 г. и на 30 июня 2011 г. (рассчитанной в соответствии с МСФО):

	На 31 декабря		На 30 июня
	2009 г.	2010 г.	2011 г.
	(тыс. долл. США)		
Денежные средства и их эквиваленты .....	28 317	11 056	33 243
Краткосрочные и долгосрочные займы .....	(440 166)	(685 969)	(953 655)
Обязательства по финансовой аренде.....	(7 785)	(4 819)	—
Производные финансовые инструменты.....	(149 514)	(105 437)	—
<b>Чистая задолженность Группы .....</b>	<b>(569 148)</b>	<b>(785 169)</b>	<b>(920 412)</b>

По сравнению с данными на конец 2010 г., чистая задолженность Группы на 30 июня 2011 г. возросла до 920 млн. долл. США, или на 17%. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., постоянные усилия Компании по оптимизации ее кредитного портфеля привели к увеличению среднего эффективного периода задолженности и снижению средней процентной ставки в отношении ее задолженности. По состоянию на 30 июня 2011 г., средний срок погашения задолженности Группы составлял около 2,5 лет, а величина средней процентной ставки — приблизительно 3,3%.

## Денежные потоки

### *Денежные потоки от операционной деятельности*

Благодаря существенному расширению операционной деятельности Группы в 2010 г. ее чистые денежные потоки от такой деятельности возросли на 67 млн. долл. США — со 148,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 215,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Существенная часть денежного потока от операционной деятельности была компенсирована ростом товарно-материальных запасов на 86,4 млн. долл. США, увеличением торговой и иной задолженности на 32,0 млн. долл. США, ростом дебиторской задолженности по НДС в сумме 13,1 млн. долл. США, включая как первоначальные инвестиции в оборотный капитал на новых проектах (главным образом, на Омолоне, Албазино и Майском), так и общий рост операционной деятельности Группы.

Объем чистых денежных потоков от операционной деятельности снизился на 35,2 млн. долл. США — с 114,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 79,7 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Такое снижение обусловлено прежде всего тем, что изменения в оборотном капитале были вызваны в первую очередь сезонным увеличением товарно-материальных запасов и авансовых платежей поставщикам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., что описано далее, в подразделе «Сезонность».

### *Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности*

Рост чистых денежных средств Группы, используемых в инвестиционной деятельности, составил 168,6 млн. долл. США — с 241,6 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 410,2 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., в основном за счет увеличения капитальных расходов. Такой рост обусловлен главным образом существенными вложениями в производственное оборудование в целях повышения производственной мощности Группы и увеличения кредитов зависимым лицам. Частично он был компенсирован погашением кредитов, выданных третьим лицам и зависимым компаниям.

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, увеличились на 53,0 млн. долл. США — со 156,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 209,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Основными факторами увеличения стали значительный объем инвестиций в производственное оборудование для повышения производственной мощности Группы и приобретение Кутынского месторождения.

### **Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности**

Чистые денежные средства Группы, полученные от финансовой деятельности, увеличились со 117,7 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 177,9 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., то есть на 60,2 млн. долл. США, в основном за счет роста заимствованных средств (за вычетом платежей в погашение долга).

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, увеличились с 39,9 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 151,4 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., то есть на 111,5 млн. долл. США. Такое увеличение связано прежде всего с ростом заимствованных средств (за вычетом платежей в погашение долга).

### **Сезонность**

В целом, эксплуатация месторождений и производственных объектов, а также реализация продукции осуществляется Группой на круглогодичной основе. Однако фактор сезонности оказывает влияние на уровень запасов расходных материалов на удаленных площадках, доступ к которым ограничен несколькими периодами в течение года. В таких случаях в течение периодов доступности площадок Группой создаются запасы расходных материалов, чтобы обеспечить их на время, когда доступа к таким участкам нет, что приводит к увеличению уровня товарно-материальных запасов в определенные финансовые периоды. Например, поставки на производственные подразделения Хаканджинское, Албазино и Майское осуществляются по морю и иными водными путями в период летней навигации. На некоторые предприятия, такие как Омолон и Албазино, поставки могут осуществляться в зимний период по зимникам, но стоимость таких перевозок существенно выше.

Изменения в уровне запасов и платежах поставщикам в погашение долга оказывают влияние на денежные потоки от операционной деятельности, результатом которого становится, как правило, существенное выбытие денежных средств в определенные периоды года. Поскольку финансирование роста запасов осуществляется через задолженность, затраты Группы на выплату процентов в эти периоды также увеличиваются.

### **Кредиты и займы**

Группа имеет ряд краткосрочных и долгосрочных кредитов и заимствований. В таблице ниже представлены заемные средства Группы по доступным кредитным линиям на 30 сентября 2011 г.

	<b>На 30 сентября 2011 г. (тыс. долл. США)</b>
<i>Деноминированные в долларах США</i>	
Райффайзенбанк (Raiffeisenbank).....	150 000
Синдикат банков .....	185 882 <sup>(1)</sup>
ЮриКредит Банк АГ (UniCredit Bank AG).....	100 000
«ЮниКредит Банк» (Россия).....	100 000
ING Банк (Евразия) .....	75 000
БНП Париба (BNP Paribas).....	50 000
БСЖВ .....	100 000
Открытия Секьюритиз (Открытие Securities), ГОСО.....	250 050
<i>Деноминированные в рублях</i>	
«Банк ВТБ».....	—
Прочие.....	—
<i>Деноминированные в евро</i>	
«Номос-Банк» .....	31 746
<i>Деноминированные в канадских долларах</i>	
«Номос-Банк» .....	1 789

Примечание:

(1) Основная сумма долга по данному кредиту составляет 200 млн. долл. США, сумма в таблице указана по справедливой стоимости.

26 октября 2011 г. Группа заключила с «Альфа-Банком» новый договор о предоставлении кредитной линии на сумму 250 млн. долл. США. На дату подписания настоящего Проспекта кредитная линия оставалась неиспользованной.

На 30 сентября 2011 г. сумма неиспользованных средств Группы по кредитным линиям составила 393 млн. долл. США.

Дополнительную информацию о кредитах и заемных средствах Группы, а также описание обязательственных кредитных линий Группы см. в примечании 21 на с. F-54 — F-57 Приложения 1 «*Финансовая информация — Заемные средства*».

6 сентября 2011 г. компания Полиметалл ЕСОП Лимитед (*Polymetal ESOP Limited*) и Открытие Секьюритиз (*Otkritie Securities*) заключили генеральное соглашение об обратном выкупе акций (далее – «ГСОВ»). В соответствии с ГСОВ были совершены следующие сделки и подписаны указанные ниже подтверждающие документы, в результате чего 34 450 357 Акций Полиметалла (представляющих около 8,6% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл»; далее – «**Акции Репо**») были переданы Открытие Секьюритиз за совокупную цену покупки 250 050 016,85 долл. США:

- подтверждение от 6 сентября 2011 г. в отношении передачи Otkritie Securities 9 100 000 Акций Полиметалла по Цене покупки 65 975 000 долл. США 7 сентября 2011 г.;
- подтверждение от 13 сентября 2011 г. в отношении передачи Otkritie Securities 11 900 000 Акций Полиметалла по Цене покупки 89 250 000 долл. США 14 сентября 2011 г.; и
- подтверждение от 23 сентября 2011 г. в отношении передачи Otkritie Securities 13 450 357 Акций Полиметалла по Цене покупки 94 825 016,85 долл. США 26 сентября 2011 г.

На 31 августа 2012 г. (далее – «**Дата обратного выкупа**») компания Полиметалл ЕСОП Лимитед имеет обязательства по обратной покупке всех Акций Полиметалла, переданных по ГСОВ, по цене обратного выкупа, которая рассчитывается как сумма (i) цены, полученной за соответствующие Акции Полиметалла; и (ii) совокупной суммы, полученной посредством ежедневного применения ставки ЛИБОР + 2,75% к соответствующей цене за количество дней периода, начавшегося на соответствующую дату передачи и заканчивающегося на Дату обратного выкупа.

#### **Договорные обязательства**

В таблице ниже представлены существенные договорные обязательства Группы по состоянию на 30 июня 2011 г. и сроки их погашения.

	<b>Менее 1 г.</b>	<b>1—3 г.</b>	<b>3—5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
	<b>(тыс. долл. США)</b>				
Долгосрочные долговые обязательства ...	117 323	541 181	284 158	1 052	943 714
Краткосрочные долговые обязательства .	137 448	—	—	—	137 448
Обязательства по операционной аренде <sup>(1)</sup>	1 795	1 955	1 353	1 762	6 865
Обязательства покупки <sup>(2)</sup> .....	192 675	8 522	2 218	—	203 416

Примечания:

(1) Будущая минимальная арендная ставка, подлежащая оплате по договорам неаннулируемой операционной аренды.

(2) Обязательства покупки с учетом обязательств по капитальным затратам.

Группа имеет также и другие долгосрочные обязательства, не включенные в таблицу выше, в том числе обязательство по условному вознаграждению на недисконтированной основе в связи с приобретением Кубакинского месторождения (согласно которому Группа обязана отчислять 2% от выручки с месторождений, приобретенных в составе покупки Кубаки). Исходя из текущих прогнозов Группы в отношении стоимости производства и цен на золото, общая стоимость данных долгосрочных обязательств составляет 41,2 млн. долл. США (на недисконтированной основе).

#### **КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ**

Капитальные затраты Группы увеличились с 155 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., до 203 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. Ниже представлена разбивка

по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., денежных средств, израсходованных на капитальные затраты и связанную с ними кредиторскую задолженность (в сумме 12 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.).

- 97 млн. долл. США (205 млн. долл. США за весь 2010 г.) было направлено на продвижение проекта Албазино-Амурск и дальнейшие геологоразведочные работы на Албазино. В этот период состоялся запуск обогатительной фабрики на Албазино. До конца 2011 г. ожидается ввод в эксплуатацию Амурского ГМК, на который пришлось основная часть затрат в указанном периоде.
- 25 млн. долл. США (61 млн. долл. США за весь 2010 г.) было инвестировано в Омолон, в том числе в пополнение парка машин и оборудования для горных работ на Сопке и Биркачане и в дальнейшее восстановление мельницы на Кубакинской ЗИФ, завершение которого планируется в 4 квартале 2011 г.
- 29 млн. долл. США было инвестировано в Дукаат (43 млн. долл. США за весь 2010 г.), из которых большая часть пошла на пополнение парка машин и оборудования для подземных горных работ, подземные разработки в Гольцовом, а также на дальнейшее расширения предприятия, включая гравитационный цикл.
- 18 млн. долл. США инвестировано в Майское (60 млн. долл. США за весь 2010 г.), средства направлены на закупку строительных материалов и авансовые выплаты подрядчикам за работы по сооружению обогатительной фабрики.
- 12 млн. долл. США было направлено в Хаканджу (10 млн. долл. США за весь 2010 г.), главным образом для начала активной эксплуатации Авляяканского месторождения и увеличения объемов геологоразведочных работ в регионе;
- 4 млн. долл. США (12 млн. долл. США за весь 2010 г.) направлено на закупку горного оборудования для Воронцовского;
- 5 млн. долл. США (22 млн. долл. США за весь 2010 г.) направлено на Варваринское для частичной оплаты дополнительных экскаваторов, грузовиков и буровой установки с контролем содержания;
- оставшиеся 25 млн. долл. США пришлось на корпоративные капитальные затраты, в основном на продвижение самостоятельных геологоразведочных проектов и закупку буровых установок для разведочных работ для совместного использования.

Капитальные затраты Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г., 2009 г. и 2010 г., составили, соответственно, 110,7 млн. долл. США (по ОПБУ США), 195,8 млн. долл. США (по МСФО) и 403,8 млн. долл. США (по МСФО). За период с 2008 г. по 2010 г. общие капитальные затраты составили 710,3 млн. долл. США, из которых 511 млн. долл. было израсходовано на разработку проектов Албазино-Амурск (352,9 млн. долл. США), Омолон (79,7 млн. долл. США) и Майское (78,4 млн. долл. США). В 2010 г., в ответ на улучшение рыночной конъюнктуры, Группой принято решение об увеличении расходов на геологоразведку с 18 млн. долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.) до 49 млн. долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.). Были также приняты меры по ускорению выплаты авансовых платежей за новое горное оборудование, в частности за оборудование для подземных работ и установок для бурения с поверхности, в связи с растущим напряжением на этом рынке.

Финансирование капитальных затрат осуществлялось главным образом путем сочетания банковского финансирования с финансовыми средствами внутреннего происхождения.

Предусмотренные бюджетом капитальные затраты Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г., 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2013 г., составляют, соответственно, 335 млн. долл. США, 188 млн. долл. США и 114 млн. долл. США. Ожидается, что указанные капитальные затраты, заложенные в бюджет, будут направлены на развитие инвестиционных проектов (главным образом, на Амурском комбинате автоклавного выщелачивания и на Майском), ведение геологоразведочных работ (примерно 170 млн. долл. США), подземную разработку и прочие работы (около 230 млн. долл. США).

Фактическая стоимость капиталовложений Группы в свои месторождения может превысить суммы, предусмотренные бюджетом Группы. В силу финансовых или иных причин Группа может оказаться неспособной завершить указанные проекты в запланированные сроки. См. Часть 1 «*Факторы риска — Риски, связанные с деятельностью Группы — Деятельность Группы постоянно требует значительных капитальных затрат*».

## ПУБЛИКУЕМЫЕ СВЕДЕНИЯ О РЫНОЧНОМ РИСКЕ

Ввиду использования финансовых инструментов Группа подвергается следующим рискам: накопление кредитного риска, валютный риск, риск изменения товарных цен, процентный риск и риск ликвидности. В настоящем подразделе представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных выше рисков, о задачах Группы, ее политике и о процессе количественной оценки и управления рисками, а также об управлении Группой капиталом.

### Накопление кредитного риска

Финансовые инструменты Группы, которые потенциально подвержены многим кредитным рискам, главным образом представлены авансами поставщикам и дебиторской задолженностью. Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. Группа имеет ограниченное число основных поставщиков, в отношении которых Группой были произведены авансовые платежи. По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 2010 г. и на 30 июня 2011 г. изменение в резерве по сомнительной задолженности составило 3,0 млн. долл. США, 2,3 млн. долл. США и 0,4 млн. долл. США, соответственно. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения в связи с инвестированием в вышеуказанные финансовые инструменты.

Дебиторская задолженность представлена предварительными сделками по продаже медного, золотого и серебряного концентрата с учетом окончательной цены. Значительная часть дебиторской задолженности Группы подлежит погашению предприятиями, в пользу которых Группа реализует медный и серебряный концентрат.

### Валютный риск и риск изменения товарных цен

В ходе своей обычной коммерческой деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, номинированные в долларах США, в то время как основная часть ее расходов выражена в российских рублях и казахстанских тенге. Кроме того, Группа имеет активы и обязательства в ряде различных валют (преимущественно в российских рублях и казахстанских тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов и операционному риску, обусловленному колебаниями курсов иностранных валют. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования подверженности валютному риску.

Валютный риск подлежит ежемесячному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности валютных позиций для подтверждения приемлемого уровня потенциальных убытков.

В таблице ниже представлены данные о снижении/увеличении прибыли Группы, которое имело бы место при 10%-ном изменении обменного курса российского рубля по отношению к доллару США, российского рубля к евро и казахстанского тенге к доллару США.

При составлении таблицы использовались данные о 10%-ном изменении в денежных статьях, выраженных в соответствующих валютах на отчетную дату.

	Год, закончившийся 31 декабря		6 месяцев, закончившиеся 30 июня
	2009 г.	2010 г.	2011 г.
	(изменения в прибыли, тыс. долл. США)		
Российский рубль к доллару США .....	34 430	55 438	82 417
Российский рубль к евро .....	1 701	4 471	5 304
Казахстанский тенге к доллару США .....	21 215	21 114	2 690

### Риск изменения процентной ставки

Все долговые обязательства Группы имеют плавающую процентную ставку. Колебания процентной ставки оказывают влияние на стоимость финансирования Группы, тем самым становясь фактором процентного риска. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки.

Анализ чувствительности как производных, так и непроизводных финансовых инструментов подготовлен на основании подверженности Группы риску изменения процентной ставки на конец отчетного периода. Для обязательств с плавающей процентной ставкой анализ подготовлен исходя из той суммы обязательства, непогашенного на конец отчетного периода, которая осталась непогашенной за весь год. При предоставлении высшему руководству внутренней информации о процентном риске используется увеличение или снижение на

100 базисных пунктов — это оценка руководством возможного на практике изменения процентных ставок.

Если бы процентные ставки возросли/снизились на 100 базисных пунктов при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., уменьшилась/увеличилась бы на 8 295 000 долл. США, а за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., прибыль Группы снизилась/возросла бы на 6 855 000 долл. США (2009 г.: 5 285 000 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.

### **Риск ликвидности**

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа получает денежные поступления от операций и обязана финансировать потребности, связанные с оборотным капиталом и капитальными затратами. Для выполнения требований Группы о создании стандартного резерва на непредвиденные расходы обеспечено заключение важных договорных соглашений с несколькими банками-контрагентами о возможности получения беспроцентных займов.

### **Основные принципы учетной политики и оценки**

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов за отчетный период, а также на включенное в отчетность раскрытие условных обязательств на дату составления финансовой отчетности. Для выработки оценок требуются суждения, основанные на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и основополагающие допущения подлежат регулярному пересмотру. Изменения в учетных оценках отражаются в периоде, в котором такие оценки были пересмотрены, и в соответствующих будущих периодах.

### **Дата начала эксплуатации**

Группа проводит оценку состояния каждого проекта по строительству ГОК для установления момента 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 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 введен в эксплуатацию. Такие критерии включают, помимо прочего, следующие факторы:

- завершение разумного периода тестирования оборудования на руднике и (или) фабрике;
- возможность производства золота и серебра в товарной форме (по спецификациям); и
- способность обеспечить непрерывное производство золота или серебра.

Когда проект по строительству ГОК переходит в стадию эксплуатации, капитализация отдельных затрат на строительство прекращается, и затраты или рассматриваются как товарно-материальные запасы, или списываются на расходы, за исключением капитальных затрат, относящихся к улучшениям и приращениям активов, связанных с добычей и переработкой руды, к разработке подземных рудников или разработке месторождений руды.

### **Приобретения**

При приобретении новых предприятий руководство проводит их детальную оценку для установления их соответствия определению бизнеса. При изучении сделки руководство оценивает затраты, процессы и производство продукции. Предприятие признается соответствующим определению бизнеса, если: (а) оно имеет экономические ресурсы, создающие или способные создавать продукцию с применением одного или более процессов, такие как объекты горной инфраструктуры, (б) оно имеет систему, метод или действующее правило, которые, при их применении к затратам, создают или могут создать продукцию, такие как специалисты, занимающиеся добычей руды с использованием объектов горной инфраструктуры, или (с) на предприятии есть

продукция в виде складированной руды или возможность добычи руды с использованием вложений и процессов, действующих на момент приобретения.

По результатам данной оценки руководство установило, что ЗАО «Артель старателей «Аякс» (владелец лицензии на разработку месторождения Гольцовое; вошло в состав ЗАО «Серебро Магадана»; приобретение 2009 г.), ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан» (приобретения 2010 г.), ООО «ПД РУС» (приобретение 2010 г.), ООО «Кутынская ГГК» (приобретение 2011 г.), ООО «Индустрия» (приобретение 2011 г.) и ООО «Офис» (приобретение 2011 г.) не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов.

### **Основные источники неопределенности в оценках**

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 важные области, в которых требуется применение оценок и допущений руководства:

- 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;
- обесценение и списание стоимости товарно-материальных запасов;
- выплаты на основе акций;
- рекультивация и обязательства после закрытия рудника;
- условные обязательства; и
- налог на прибыль.

### ***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 соответствии с оценкой на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств принимается в качестве гудвила. 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 ряде случаев включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств. Использование исходных допущений при оценке включает оценки денежных потоков от добычных работ и применение ставок дисконтирования.

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 отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

### ***Оценочные запасы руды***

Оценка запасов руды представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами на вывод из

эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы, когда есть 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 расчеты и анализ.

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; и
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

### ***Амортизация***

Активы, связанные с добычей и переработкой руды, амортизируются по методу единицы произведенной продукции, когда планом эксплуатации рудника предусмотрено производство хорошо выраженных запасов руды, исходя из объемов доказанных и вероятных запасов, в соответствии с требованиями ГКЗ. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, который не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды, поскольку срок полезного использования таких активов считается ограниченным сроком эксплуатации соответствующего 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 это происходит в случае значительных изменений какого-либо фактора или допущения, использованного при оценке запасов руды. Коэффициенты амортизации на единицу произведенной продукции Группы основаны на данных ГКЗ по запасам, которые отличаются от расчетов запасов в соответствии с Кодексом ОКРЗА, включенных в отчетность Группы для внешних пользователей.

### ***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 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 прогнозных 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 величины 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 в отнесении активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

### ***Обесценение и списание стоимости товарно-материальных запасов***

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, серебра и меди 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 товарно-материальных запасов.

### ***Выплаты на основе акций***

Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых в форме акций. Права на прирост стоимости акций по опционам оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния оговоренных нерыночных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату вознаграждения, отражается в расходах как услуги в течение периода наделения долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость устанавливается при помощи модели «Монте-Карло». Используемый в этой модели предполагаемый срок действия прав корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов.

Наиболее существенные допущения, используемые в оценке таких прав,— ожидаемая стоимость Акции Компании, безрисковые процентные ставки и ожидаемая потеря прав.

Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода по Акциям Полиметалла.

Используемые в модели оценки безрисковые процентные ставки основаны на ставках по ценным бумагам с нулевым купоном, выпущенным Казначейством США с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку на дату предоставления опционов.

Ожидаемая потеря прав оценивается с учетом исторических тенденций в отношении текучести кадров на руководящих и иных должностях.

Аналогичный подход будет применяться Компанией в случае принятия ею решения о предоставлении опционов на акции своим сотрудникам в будущем.

### ***Рекультивация и обязательства после закрытия рудника***

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется рядом законов и норм, направленных на защиту окружающей среды. Резерв Группы по расходам на вывод оборудования из эксплуатации и восстановление земель представляет собой оценку руководством текущей стоимости оттока денежных средств в будущем, необходимую для исполнения 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 такого резерва могут оказать влияние будущие изменения нормативных правовых актов в области охраны окружающей среды, оценки срока эксплуатации рудников и ставки дисконтирования.

Изменения в расходах на вывод оборудования из эксплуатации и восстановление земель отражаются вместе с соответствующим изменением в балансовой стоимости связанных горно-металлургических объектов (для эксплуатируемых месторождений и разрабатываемых проектов). Корректировки балансовой стоимости соответствующих активов, связанных с добычей и переработкой руды, могут привести к изменениям в будущих расходах на амортизацию.

### ***Условные обязательства***

Характер условных обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или невозникновении одного или более будущих событий. Оценка таких условных обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и субъективных оценок результатов будущих событий.

### ***Налоги на прибыль***

Группа уплачивает налог на прибыль в Российской Федерации и в Казахстане. Определение суммы резерва по налогу на прибыль — в значительной степени предмет субъективного суждения в связи со сложностью законодательства. Существует множество сделок и расчетов, по которым невозможно с достаточной степенью уверенности определить окончательные налоговые обязательства. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль 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 высока. Оценка такой вероятности предусматривает субъективное суждение на основе 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.

## ЧАСТЬ 13 КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

### Капитализация и задолженность Группы

Информация, содержащаяся в двух таблицах ниже, должна рассматриваться в совокупности с Частью 12 «Обзор операционной деятельности и финансовых результатов», а также с финансовой информацией Группы, включенной в Приложение 1 «Финансовая информация».

#### Денежные средства и текущая задолженность

В таблице ниже представлены данные о денежных средствах и текущей задолженности Группы по состоянию на 30 июня 2011 г.

	На 30 июня 2011 г.
	(тыс. долл. США)
Денежные средства .....	33 243
<b>Общая текущая задолженность</b> .....	<b>(216 759)</b>
Обеспеченная .....	(11 111)
Необеспеченная .....	(205 648)

#### Капитализация

В таблице ниже приведены данные о капитализации Группы на 30 июня 2011 г.

	На 30 июня 2011 г.
<b>Капитализация</b>	(тыс. долл. США)
<b>Общая долгосрочная задолженность (кроме текущей части долгосрочной кредиторской задолженности)</b>	
Обеспеченная .....	338 889
Необеспеченная .....	398 007
<b>Собственный капитал</b>	
Акционерный капитал .....	6 023
Премия на акцию .....	926 915
Казначейские акции .....	(433)
Резерв по выплатам на основе акций .....	36 893
Резерв по пересчету иностранной валюты .....	67 820
Нераспределенная прибыль .....	688 588
<b>Всего</b> .....	<b>2 462 702</b>

С 30 июня 2011 г. никаких существенных изменений в капитализации Группы не было.

## Задолженность

В таблице ниже представлена чистая финансовая задолженность Группы по состоянию на 30 сентября 2011 г. (на основании неаудированного баланса Группы на 30 сентября 2011 г.).

	<b>На 30 сентября 2011 г. (тыс. долл. США)</b>
Денежные средства .....	21 850
Эквиваленты денежных средств .....	—
Торговые ценные бумаги .....	—
<b>Ликвидность .....</b>	<b>21 850</b>
Текущий банковский долг .....	—
Текущая часть долгосрочной задолженности .....	(343 499)
Прочая текущая финансовая задолженность .....	—
<b>Текущая финансовая задолженность .....</b>	<b>(343 499)</b>
<b>Чистая текущая финансовая задолженность .....</b>	<b>(321 649)</b>
Долгосрочные банковские кредиты .....	(704 443)
Прочие долгосрочные кредиты .....	(24 416)
<b>Долгосрочная финансовая задолженность .....</b>	<b>(728 859)</b>
<b>Чистая финансовая задолженность .....</b>	<b>(1 050 508)</b>

С 30 сентября 2011 г. в непогашенной задолженности Группы каких-либо существенных изменений не произошло.

## Капитализация и задолженность Компании

С 30 июня 2011 г. в капитализации Компании не было никаких существенных изменений.

С 30 сентября 2011 г. в непогашенной задолженности Компании каких-либо существенных изменений не произошло.

## **ЧАСТЬ 14 ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

### **Общие сведения**

Предложение будет включать выпуск Компанией до 53 350 000 Акций (при условии, что Опцион на обратный выкуп не будет реализован), которые будут проданы по Цене предложения, что увеличит валовой доход примерно до 491 млн. фунтов стерлингов. Благодаря выпуску Акций Компания увеличит выручку, которая составит около 473 млн. фунтов стерлингов без учета комиссий андеррайтингу и прочих предполагаемых комиссионных и расходов в сумме около 18 млн. фунтов стерлингов. Сразу после Допуска Акции будут представлять около 13,8% выпущенного акционерного капитала Компании в форме обыкновенных акций.

В связи с Предложением Компания предоставила Менеджеру по стабилизации, действующему от имени Совместных букраннеров, Опцион на обратный выкуп, который может быть исполнен целиком или частично в любой момент в течение 30 дней после начала условных сделок с Акциями на Лондонской фондовой бирже и в соответствии с которым Менеджер по стабилизации вправе потребовать от Компании купить до 4 850 000 принадлежащих ему в результате стабилизационных сделок Акций по Цене предложения. Компания аннулирует все Акции Репо, приобретенные ею по Опциону на обратный выкуп. В случае реализации Опциона на обратный выкуп размер Предложения может быть сокращен до 4 850 000 Акций, а сумма валового дохода от Предложения может уменьшиться на 45 млн. фунтов стерлингов.

Акции не зарегистрированы и не будут зарегистрированы согласно положениям Закона США о ценных бумагах или законодательства о ценных бумагах любого штата США и, за некоторыми исключениями, не могут предлагаться к продаже или продаваться на территории Соединенных Штатов Америки, или налоговым резидентам США, или от их имени, или в их интересах (как определено в Положении S).

В Предложении содержится предложение Акций к продаже: (а) отдельным институциональным инвесторам в Великобритании и иных странах за пределами Соединенных Штатов на основании Положения S; и (b) в Соединенных Штатах Америки, КИП на основании Правила 144A или иного исключения, или при совершении сделки, не подпадающей под действие требований о регистрации Закона США о ценных бумагах.

На Акции, проданные лицам на территории США, распространяются ограничения, предусмотренные подразделом «*Ограничения на продажи*» ниже, а если находящиеся в собственности Акции представлены в форме сертификатов, то они должны иметь надписи, содержание которых по существу соответствует содержанию надписей, указанных в подразделе «*Ограничения на продажи*» ниже.

Ниже приводится описание некоторых ограничений, применяемых к распространению настоящего Проспекта и распределению Акций, выпускаемых и реализуемых в рамках Предложения в юрисдикциях за пределами Великобритании.

После допуска Акций к торговле им будет присвоен код ISIN JE00B6T5S470, и они должны быть внесены в Официальный курсовой бюллетень Лондонской фондовой биржи под номером B6T5S47.

### **Цена предложения**

Цена предложения на Акции, реализуемые в рамках Предложения, составляет 920 пенсов за акцию.

### **Основания для Предложения**

Директора полагают, что Допуск, в дополнение к основаниям, приведенным в Части 16 — «*Использование поступлений*», улучшит возможности финансирования Компании.

Совет директоров, в частности, полагает, что внесение в Официальный список позволит укрепить статус Компании на рынках капитала, сделает ее более привлекательной для приобретения, обеспечит доступ к широкому кругу международных инвесторов. Кроме того, инвесторы выиграют от интенсивной конкуренции между группами равных по статусу компаний, исследовательского экспертного анализа сектора, а также от делящихся обязательств по Правилам листинга и Правилам раскрытия информации и прозрачности, под действие которых Компания подпадает в случае включения ее в Официальный список.

## **Размещение и планируемая подписка на акции со стороны ВТБ Капитал**

Предоставляемые Акциями права должны быть одинаковыми во всех отношениях, и Акции должны составлять единый класс для любых целей. С учетом определенных условий, Предложение полностью гарантировано Андеррайтерами согласно положениям подраздела «Соглашения об андеррайтинге» ниже и пункта 8 Части 18 «Дополнительная информация — Соглашение об андеррайтинге». Порядок размещения в рамках Предложения будет определен по усмотрению Совместных букраннеров после проведения консультаций с Компанией и предоставления Группе ВТБ преимущественного права на размещение в связи с планируемой подпиской (как описано ниже). Все Акции, выпущенные во исполнение Предложения, будут выпущены и полностью оплачены по Цене предложения. Не появится никаких обязательств по уплате гербового сбора Великобритании или гербового сбора по сделкам с бездокументарными ценными бумагами. В ограниченных случаях, указанных в Части 17 — «Налогообложение», уплачивается гербовый сбор Джерси.

Компания ВТБ Капитал плс (далее – «**ВТБ Капитал**») известила Компанию о своем намерении подписаться или обеспечить подписку участника ее группы на Акции по Цене предложения на сумму 100 млн. долл. США в рамках Предложения, что свидетельствует об устоявшихся отношениях между Группой ВТБ и Компанией, а также об увеличении доли Группы ВТБ на оптовых финансовых рынках и рынках сырья, в частности, вследствие деятельности ВТБ Капитал (далее – «**Подписка ВТБ Капитал**»). Подписка ВТБ Капитал подпадает под действие некоторых условий, а именно: (i) она не должна быть более одной трети всего объема Предложения и (ii) Соглашение об андеррайтинге становится безусловным и не подлежит прекращению согласно его условиям.

Несколько других инвесторов заявили, что каждый из них подпишется на более чем 5% Акции, которые будут выпущены в рамках Предложения.

### **Соглашения о сделках**

Предложение должно удовлетворять определенным условиям Соглашения об андеррайтинге — типовым для соглашений подобного рода, включая вступление в силу Допуска. Отдельные условия связаны с событиями, не зависящими от воли Компании, ее Директоров и Андеррайтеров. Более подробные сведения о Соглашении об андеррайтинге приведены в пункте 8.1 Части 18 «Дополнительная информация — Основные положения об андеррайтинге — Соглашение об андеррайтинге».

Предполагается, что Допуск вступит в силу, а безусловные сделки с Акциями на Лондонской фондовой бирже начнутся 2 ноября 2011 г. в 8:00 (по лондонскому времени). Начиная с указанной даты расчеты по сделкам будут проводиться в режиме T + 3. До вступления Допуска в силу предполагается, что сделки с Акциями начнутся на Лондонской фондовой бирже 28 октября 2011 г. на условной основе, а наиболее ранней датой расчетов по таким сделкам будет дата вступления Допуска в силу. Все сделки по Акциям до начала безусловных сделок будут совершаться «на условной основе» под полную ответственность участвующих в них сторон и не будут иметь силы, если Допуск не вступит в силу. Указанные даты и время могут быть изменены без дополнительного извещения.

Каждый инвестор в рамках Предложения обязан гарантировать оплату предоставленных ему Акции по Цене предложения способом, указанным Совместными букраннерами.

Ожидается, что Акции, распределенные между инвесторами в соответствии с Предложением, будут предоставлены в бездокументарной форме, а расчеты будут производиться по системе CREST во время Допуска после оплаты в фунтах стерлингов. Выпуск каких-либо временных правоустанавливающих документов не предусмотрен. Сделки, заключаемые до зачисления средств на соответствующий счет ценных бумаг CREST, совершаются под полную ответственность участвующих в них сторон.

### **Опцион на обратный выкуп и стабилизация**

В связи с Предложением Менеджер по стабилизации (или любое лицо, действующее от его имени) может, в установленных законом случаях, совершать сделки по поддержанию рыночной цены Акции или реализацию опционов, полномочий или прав в отношении Акции или иных долей участия в них или в отношении других ценных бумаг Компании, в каждом случае на более высоком уровне, чем уровень, который в противном случае преобладал бы на рынке. Указанные сделки могут совершаться на Лондонской фондовой бирже, на внебиржевом рынке или в ином месте и могут быть заключены в любое время после начала условных сделок по Акциям на Лондонской фондовой бирже и закончены не позднее чем через 30 дней после такого начала. Нет никаких гарантий, что такие стабилизирующие сделки будут совершены. В случае, если такие сделки будут

начаты, они могут быть прекращены в любое время без предварительного уведомления. В любом случае никакие меры для стабилизации рыночной цены Акций свыше Цены предложения приниматься не будут.

За исключением условий, предусмотренных каким-либо законом или нормативным положением, ни Менеджер по стабилизации, ни какой-либо из его агентов не намерен раскрывать объем какой-либо покупки и (или) стабилизирующих сделок, заключаемых в рамках Предложения.

Компания, предоставила Менеджеру по стабилизации, действующему от имени Совместных букраннеров, Опцион на обратный выкуп, который может быть исполнен полностью или частично, по получении от Менеджера по стабилизации уведомления, в любое время в период с начала условных сделок по Акциям на Лондонской фондовой бирже и в течение 30 дней после него. В соответствии с Опционом на обратный выкуп, Менеджер по стабилизации может потребовать, чтобы Компания приобрела до 4 850 000 Акций, держателем которых в результате стабилизирующих сделок стал Менеджер по стабилизации, по Цене предложения. Компания должна погасить любые Обыкновенные акции, которые она приобретает согласно Опциону на обратный выкуп.

Компания или Менеджер по стабилизации не дают никакой гарантии в отношении реализации или отказа от реализации Опциона на обратный выкуп, а также в отношении объема его реализации, если применимо. Опцион на обратный выкуп может привести к установлению более высокого уровня рыночной цены, чем уровень, который в противном случае преобладал бы на рынке.

## **CREST**

Начиная с даты получения Допуска, согласно Уставу, разрешается владение Акциями через систему CREST. CREST представляет собой безбумажную систему взаиморасчетов, обеспечивающую подтверждение прав на ценные бумаги без выпуска сертификатов и их перевод со счета CREST одного лица на счет другого без составления письменного документа о передаче. Расчеты по сделкам с Акциями по получении Допуска могут производиться в системе CREST, если этого пожелает акционер. Включение в систему CREST добровольно, и держатели Акций, которые желают получить сертификаты акций и располагать ими, могут это сделать.

Компания подала заявку на включение Акций в систему CREST по получении Допуска. Поэтому расчеты по сделкам с Акциями по получении Допуска могут производиться в системе CREST, если этого пожелают соответствующие Акционеры. Инвесторы, подавшие заявки на Акции в рамках Предложения, могут принять решение о получении Акций без сертификатов, если они участвуют в системе (в соответствии с определением, приведенным в Положениях CREST) в отношении CREST.

## **Соглашения об андеррайтинге**

28 октября 2011 г. Компания, Директора, ОАО «Охотская горно-геологическая компания» и ЗАО «Серебро Магадана» заключили с Андеррайтерами Соглашение об андеррайтинге. Андеррайтеры согласились, при соблюдении определенных условий, обеспечить, чтобы подписчики подписались на Акции, выпускаемые Компанией в рамках Предложения, по Цене предложения, или же, если Андеррайтеры не смогут этого обеспечить, чтобы сами Андеррайтеры подписались на такие Акции по Цене предложения.

Для этой цели Компания согласилась предоставить Андеррайтерам следующее количество Акций по Цене предложения:

<b><u>Андеррайтеры</u></b>	<b><u>Количество Акций</u></b>
Эйч-Эс-Би-Си Банк плс .....	13 520 482
Морган Стэнли & Ко Интернэшнл плс. ....	13 520 482
Дойче Банк АГ, Лондонский филиал .....	13 520 482
ВТБ Капитал плс. ....	11 286 282
Коллинс Стьюарт Европа Лимитед.....	1 502 272

Соглашение об андеррайтинге содержит положения, согласно которым Андеррайтеры при определенных обстоятельствах вправе аннулировать Предложение (а также связанные с ним договоренности) в любое время до вступления в силу Допуска. Если такое право будет реализовано, Предложение и связанные с ним договоренности утратят силу, а любые денежные суммы, полученные в рамках реализации Предложения, будут возвращены заявителям без выплаты процентов. Соглашение об андеррайтинге предусматривает выплату Андеррайтерам комиссионных в отношении выпущенных Акций. Любые полученные Андеррайтерами комиссионные, а также любые приобретенные ими Акции могут быть ими удержаны, или они могут

распорядиться ими в своих интересах. Компания, от имени Совместных букраннеров, предоставила Менеджеру по стабилизации Опцион на обратный выкуп в соответствии с условиями Соглашения об андеррайтинге.

Дополнительные сведения об условиях Соглашения об андеррайтинге приведены в пункте 8.1 Части 18 «*Дополнительная информация — Основные положения об андеррайтинге — Соглашение об андеррайтинге*».

### **Соглашения о неотчуждении акций**

Дополнительные сведения о данных соглашениях о неотчуждении акций, содержащихся в Соглашении об андеррайтинге и документах о неотчуждении, приведены в пункте 8.1 Части 18 «*Дополнительная информация — Основные положения об андеррайтинге — Соглашение об андеррайтинге*».

### **Другие отношения**

Андеррайтеры и их соответствующие аффилированные лица заключили с Компанией и ее аффилированными лицами сделки и оказывали им различные инвестиционно-банковские, бухгалтерско-консультационные, кредитные и прочие услуги, за которые получили установленное вознаграждение. Андеррайтеры и их соответствующие аффилированные лица могут и в будущем оказывать такие услуги Компании, Продающим акционерам и их соответствующим аффилированным лицам.

В связи с Предложением каждый из Андеррайтеров и любое аффилированное лицо, действуя в качестве инвестора, может за свой счет выкупить Акции и в таком качестве вправе от своего имени удерживать, покупать или продавать такие Акции или любые связанные с ними инвестиции, а также может предлагать такие Акции или иные инвестиции к продаже или продавать их каким-либо иным образом, не связанным с Предложением. Соответственно, ссылки в настоящем Проспекте на предлагаемые к продаже или размещенные Акции должны толковаться как включающие предложение или размещение Акции среди Андеррайтеров или любых аффилированных лиц, выступающих в данном качестве. Ни один из Андеррайтеров не имеет намерения разглашать объем любого такого вложения или сделок, кроме как в соответствии с каким-либо требованием законов или нормативных документов о таком разглашении. Кроме того, в связи с Предложением некоторые Андеррайтеры могут заключить с инвесторами финансовые соглашения, такие как соглашения о свопах на акции или кредитные соглашения, по которым ценные бумаги используются в качестве залогового обеспечения, что может привести к приобретению такими Андеррайтерами долей участия в Компании.

ВТБ Капитал или участник ее группы может подписаться на Акции в соответствии с Предложением в порядке, предусмотренном в подразделе «*Размещение и планируемая подписка на акции со стороны ВТБ Капитал*».

В настоящее время компании ВТБ Капитал и Эйч-Эс-Би-Си предоставляют Группе долгосрочный кредит и покупают у нее продукцию в рамках договоров купли-продажи, которые каждая из них заключила с отдельными компаниями Группы.

Более подробные сведения о кредитах и заемных средствах Группы, а также описание кредитных программ Группы приведены в примечании 21 на с. F-54 — F-57 Приложения 1 «*Финансовая информация — Заемные средства*».

Более подробные сведения о договорах купли-продажи, заключенных между компаниями Группы и ее кредиторами, приведены в примечании 25 на с. F-59 — F-61 Приложения 1 «*Финансовая информация — Забалансовые и условные обязательства*».

### **Ограничения на продажи**

В некоторых юрисдикциях распространение настоящего Проспекта и предложение Акции может быть ограничено законодательством, поэтому лица, в распоряжении которых окажется настоящий Проспект, должны ознакомиться с такими ограничениями, включая ограничения, указанные в следующих абзацах, и соблюдать их. Несоблюдение указанных ограничений в таких юрисдикциях может означать нарушение законов о ценных бумагах.

Не было и не будет предпринято никаких мер в любой юрисдикции для целей получения разрешения на публичное предложение Акции, владение настоящим Проспектом или его распространение или предложение иного материала в любой стране или юрисдикции, в которой для получения такого разрешения необходимо принятие соответствующих мер. Соответственно, Акции не могут предлагаться к продаже или продаваться, прямо или косвенно, а настоящий Проспект или любые иные материалы Предложения или рекламные материалы в отношении Акции не могут распространяться или публиковаться в любой стране или юрисдикции,



за исключением случаев, когда указанные действия предпринимаются с учетом соблюдения всех соответствующих нормативно-правовых положений любой такой страны или юрисдикции. Лица, в распоряжении которых окажется настоящий Проспект, должны ознакомиться с любыми ограничениями, касающимися распространения настоящего Проспекта и Предложения Акций, содержащимися в настоящем Проспекте, и соблюдать эти ограничения. Несоблюдение указанных ограничений может означать нарушение законов о ценных бумагах в таких юрисдикциях. Настоящий Проспект не является предложением о подписке или покупке любых Акций какому-либо лицу в любой юрисдикции, для которого такое предложение об оферте в такой юрисдикции незаконно.

### *Европейское экономическое пространство*

В отношении каждого из государств — членов Европейского экономического пространства, которое применяет Директиву о проспекте и, в соответствующих случаях, Директиву о внесении изменений (каждое «**соответствующее государство-член**»), Акции не предлагались и не будут открыто предлагаться для публики в рамках Предложения в данном соответствующем государстве-члене до опубликования проспекта в отношении Акций, одобренного компетентным органом соответствующего государства-члена или, если применимо, одобренного иным государством-членом, о чем должен быть уведомлен компетентный орган соответствующего другого государства-члена, в соответствии с требованиями Директивы о проспекте, кроме случаев, когда публичные предложения Акций могут быть сделаны следующим лицам в соответствующем государстве-члене в любое время с учетом изложенных ниже исключений, предусмотренных Директивой о проспекте, если они реализуются в соответствующем государстве-члене:

- (a) юридическим лицам, уполномоченным или допущенным к деятельности на финансовых рынках или, если они не уполномочены или не допущены, то корпоративная цель которых — исключительно инвестирование в ценные бумаги;
- (b) любому юридическому лицу, которое соответствует по меньшей мере двум из следующих условий: (i) постоянное наличие у указанного юридического лица в среднем не менее 250 сотрудников в течение последнего финансового года; (ii) общая сумма по балансовому отчету данного юридического лица составила более 43 000 000 евро; и (iii) чистый годовой оборот в соответствии с последней годовой или консолидированной финансовой отчетностью данного юридического лица составил более 50 000 000 евро;
- (c) менее чем 100 (или 150, в случаях, когда применяется Директива о внесении изменений) физическим или юридическим лицам (кроме квалифицированных инвесторов в соответствии с их определением, приведенным в Директиве о проспекте), при условии получения предварительного согласия Совместных букраннеров; или
- (d) в любых других случаях, в которых от Компании не требуется публикация Проспекта согласно Статье 3 Директивы о проспекте,

при условии, что такое предложение Акций не приведет к требованию о публикации проспекта согласно Статье 3 Директивы о проспекте или к любым мерам по реализации Директивы о проспекте в соответствующем государстве-члене, и каждое лицо, которое первоначально приобретает любые Акции или которому предлагается купить Акции в рамках Предложения, будет рассматриваться как лицо, которое заявило, подтвердило и согласилось с тем, что оно — «квалифицированный инвестор» в значении Статьи 2(1)(e) Директивы о проспекте.

Выражение «предложение Акций публике» в отношении любых Акций в любом соответствующем государстве-члене означает сообщение, направляемое лицам в любой форме и любым способом, содержащее достаточную информацию об условиях предложения и предлагаемых Акциях, с целью предоставить инвестору возможность принять решение о приобретении Акций.

В случае предложения Акций финансовому посреднику (в значении, в каком этот термин используется в Статье 3(2) Директивы о проспекте), такой финансовый посредник также будет рассматриваться как лицо, которое заявило, подтвердило и согласилось, что приобретенные им в рамках Предложения Акции не были приобретены на независимой основе от имени каких-либо лиц, а также не были приобретены с целью их предложения к продаже или перепродажи лицам в случаях, которые могут послужить основанием для открытого предложения любых Акций, за исключением их предложения или перепродажи в соответствующем государстве-члене квалифицированным инвесторам в соответствии с определением данного термина, или в случаях, когда на каждое предполагаемое предложение или перепродажу получено предварительное согласие Совместных букраннеров. Компания, Андеррайтеры и их аффилированные лица, а также иные лица будут

исходить из достоверного и точного характера вышеизложенного заявления, подтверждения и согласия. Независимо от вышесказанного, разрешение на приобретение Акций в рамках Предложения может быть предоставлено, с предварительного письменного согласия Совместных букраннеров, лицу, не являющемуся квалифицированным инвестором, которое направило Андеррайтерам соответствующее письменное уведомление.

### *Соединенные Штаты Америки*

Акции не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах или в соответствии с применимыми законами или правилами о ценных бумагах любого штата США и не могут предлагаться или продаваться в США, за исключением продажи лицам, которые могут обоснованно считаться КИП на основании Правил 144А или иного исключения из требований о регистрации Закона США о ценных бумагах, или при совершении сделок, не подпадающих под действие таких требований. С учетом Положения S, Акции вне территории США предлагаются и продаются при совершении оффшорных сделок.

Кроме того, до истечения 40 дней после начала Предложения Акций, предложение или продажа Акций на территории США дилером (независимо от того, участвует ли он в Предложении) может нарушить регистрационные требования Закона США о ценных бумагах, если такое предложение или продажа будут происходить не в соответствии с Правил 144А или согласно иному освобождению от регистрационных требований Закона США о ценных бумагах, или при совершении сделок, не подпадающих под действие таких требований.

Соглашение об андеррайтинге предусматривает, что Андеррайтеры могут, напрямую или через свои соответствующие брокерско-дилерские аффилированные компании в США, организовать предложение и перепродажу Акций на территории США только КИП в соответствии с Правил 144А или в ином случае, освобождающем от регистрационных требований Закона США о ценных бумагах, или при совершении сделок, не подпадающих под действие таких требований.

Считается, что каждый подписчик или покупатель Акций на территории США, принимая настоящий Проспект, заверил, согласился и подтвердил, что он получил копию настоящего Проспекта и любую другую информацию, которую он считает необходимой для принятия инвестиционного решения, и что:

- (a) он: (i) КИП в значении, в котором этот термин применяется в Правиле 144А; (ii) приобретает Акции в свою пользу или в пользу одного или более КИП, в отношении которых он имеет право предоставлять заверения и гарантии, и предоставляет такие заверения и гарантии, как приведено в настоящем Проспекте; (iii) приобретает Акции в инвестиционных целях, а не в целях их дальнейшего распространения; и (iv) знает, и каждый бенефициарный собственник Акций извещен о том, что продажа ему Акций производится согласно правилу 144А или согласно иному освобождению от регистрационных требований Закона США о ценных бумагах, или иным образом, не подпадающим под действие таких требований;
- (b) он понимает, что Акции предлагаются и продаются в США только при совершении сделок без публичного предложения в значении, в котором этот термин применяется в Законе США о ценных бумагах, и что Акции не были и не будут зарегистрированы согласно Закону США о ценных бумагах или регулирующим органом по ценным бумагам какого-либо штата или иной юрисдикции США и не могут предлагаться, продаваться, закладываться или иным образом передаваться, за исключением предложения, продажи, залога или иной передачи: (i) лицу, которое, по обоснованному предположению покупателя или иного лица, выступающего от его имени, представляет собой КИП, приобретающего такие акции в свою пользу или в пользу КИП при совершении сделки, отвечающей требованиям Правил 144А, или согласно иному освобождению от регистрационных требований Закона США о ценных бумагах, или при совершении сделок, не подпадающих под действие таких требований; (ii) при совершении оффшорной сделки, соответствующей Правилу 903 или Правилу 904 Положения S; (iii) в соответствии с освобождением от регистрации согласно Закону США о ценных бумагах, предусмотренному Правил 144 (при наличии такого освобождения); или (iv) в соответствии с действующим регистрационным заявлением согласно Закону США о ценных бумагах, в каждом случае с учетом любых применимых законов о ценных бумагах любого штата США. Он также: (A) понимает, что Акции не могут быть использованы для учреждения и поддержания банком-депозитарием открытой депозитарной программы в отношении Акций, (B) признает, что Акции (как в документальной форме, представленные сертификатами, так и в бездокументарной форме, находящиеся в системе CREST) — это «ценные бумаги с ограниченной возможностью передачи» в значении, определенном для данного термина в Правиле 144(а)(3), принятом на основании Закона США о ценных бумагах, и что не предоставляется никаких заверений о возможности освобождения перепродажи Акций от требований, предусмотренных Правил 144; и (C) понимает, что любое предложение, продажа, перепродажа, залог или иная передача Акций, производимая не в соответствии с вышеуказанными ограничениями, могут быть непризнаны Компанией;

- (с) он понимает, на Акции (если на них будут выпущены сертификаты), если иное не будет определено Компанией согласно применимому законодательству, будет нанесена надпись, в основном соответствующая тексту следующего содержания:

**НАСТОЯЩИЕ АКЦИИ, НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ СОГЛАСНО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 Г. В ТЕКУЩЕЙ РЕДАКЦИИ (ДАЛЕЕ – «ЗАКОН США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ В РЕГУЛИРУЮЩЕМ ОРГАНЕ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ США И НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ, ПРОДАВАТЬСЯ, ЗАКЛАДЫВАТЬСЯ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАВАТЬСЯ, КРОМЕ КАК (1) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А В РАМКАХ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (ДАЛЕЕ – «ПРАВИЛО 144А») ЛИЦУ, КОТОРОЕ, ПО ОБОСНОВАННОМУ ПРЕДПОЛОЖЕНИЮ ПРОДАВЦА ИЛИ ИНОГО ЛИЦА, ВЫСТУПАЮЩЕГО ОТ ЕГО ИМЕНИ, ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ В ЗНАЧЕНИИ, ОПРЕДЕЛЕННОМ ДЛЯ ДАННОГО ТЕРМИНА В ПРАВИЛЕ 144А, ПРИНЯТОМ НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, И ПРИОБРЕТАЕТ ТАКИЕ АКЦИИ В СВОЮ ПОЛЬЗУ ИЛИ В ПОЛЬЗУ КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ, (2) ПРИ СОВЕРШЕНИИ ОФШОРНОЙ СДЕЛКИ, СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ПРАВИЛУ 903 ИЛИ ПРАВИЛУ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S, ПРИНЯТОГО НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, (3) В СООТВЕТСТВИИ С ОСВОБОЖДЕНИЕМ ОТ РЕГИСТРАЦИИ СОГЛАСНО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДУСМОТРЕННЫМ ПРАВИЛОМ 144 (ЕСЛИ ТАКОЕ ОСВОБОЖДЕНИЕ СУЩЕСТВУЕТ), ИЛИ (4) В СООТВЕТСТВИИ С ДЕЙСТВУЮЩИМ РЕГИСТРАЦИОННЫМ ЗАЯВЛЕНИЕМ СОГЛАСНО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В КАЖДОМ СЛУЧАЕ С УЧЕТОМ ЛЮБЫХ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США. В ОТНОШЕНИИ ПЕРЕПРОДАЖИ НАСТОЯЩИХ АКЦИЙ НЕ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ НИКАКИХ ЗАВЕРЕНИЙ О НАЛИЧИИ ОСВОБОЖДЕНИЯ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144, ПРИНЯТЫМ НА ОСНОВАНИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ. НЕВЗИРАЯ НА КАКИЕ-ЛИБО ПОЛОЖЕНИЯ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ОБ ОБРАТНОМ, НАСТОЯЩИЕ АКЦИИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ УЧРЕЖДЕНИЯ И ПОДДЕРЖАНИЯ БАНКОМ-ДЕПОЗИТАРИЕМ ОТКРЫТОЙ ДЕПОЗИТАРНОЙ ПРОГРАММЫ В ОТНОШЕНИИ АКЦИЙ. КАЖДЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ПРИ ПРИНЯТИИ АКЦИЙ ЗАВЕРЯЕТ, ЧТО ОН ПОНИМАЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ С ВЫШЕУКАЗАННЫМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ; и**

- (d) он заверяет, что если в дальнейшем он будет предлагать, перепродавать, закладывать или иным образом передавать такие Акции, сохраняющие статус «ценных бумаг с ограниченной возможностью передачи» в значении, в каком это выражение используется в Правиле 144А, он обязуется уведомить о вышеизложенных ограничениях последующего получателя Акции.

Компания, Андеррайтеры и их аффилированные и иные лица будут полагаться на достоверность и точность вышеуказанных подтверждений, заверений и согласий.

### ***Нью-Гемпшир***

НИ ФАКТ ПОДАЧИ ВЛАСТЯМ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР РЕГИСТРАЦИОННОЙ ЗАЯВКИ ИЛИ ЗАЯВКИ НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ В СООТВЕТСТВИИ С ГЛАВОЙ 421-В СВОДА ПЕРЕСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОВ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР, НИ ФАКТ УСПЕШНОЙ РЕГИСТРАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ ПОЛУЧЕНИЯ КАКИМ-ЛИБО ЛИЦОМ ЛИЦЕНЗИИ В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР НЕ МОЖЕТ РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ВЫНЕСЕННОЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМ СЕКРЕТАРЕМ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР ЗАКЛЮЧЕНИЕ О ДОСТОВЕРНОСТИ, ПОЛНОТЕ ИЛИ СООТВЕТСТВИИ ДЕЙСТВИТЕЛЬНОСТИ КАКОГО-ЛИБО ДОКУМЕНТА, ПОДАННОГО В СООТВЕТСТВИИ С RSA 421-В. НИ ПЕРЕЧИСЛЕННЫЕ ФАКТЫ, НИ ФАКТ СУЩЕСТВОВАНИЯ КАКИХ-ЛИБО ОСВОБОЖДЕНИЙ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЙ В ОТНОШЕНИИ ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКРЕТАРЬ ШТАТА ПРИНИМАЛ В ОТНОШЕНИИ КАКОГО-ЛИБО ЛИЦА, ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ КАКИЕ-ЛИБО РЕШЕНИЯ ПО СУЩЕСТВУ ИЛИ ХАРАКТЕРИСТИКАМ, ПРЕДОСТАВИЛ КАКИЕ-ЛИБО РЕКОМЕНДАЦИИ ИЛИ ОДОБРЕНИЯ. ПРЕДСТАВЛЯТЬ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЯМ, ЗАКАЗЧИКАМ ИЛИ КЛИЕНТАМ КАКИЕ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯ, НЕ СОГЛАСУЮЩИЕСЯ С НАСТОЯЩИМ ПАРАГРАФОМ, ЗАПРЕЩЕНО ЗАКОНОМ.

### ***Россия***

Ни Акции, ни настоящий Проспект не были зарегистрированы и не планируются к регистрации в Федеральной службе по финансовым рынкам России или любых других государственных органах, которые в тот или иной период времени могут быть ответственными за такую регистрацию. Каждый Андеррайтер согласился, что в

ходе первоначального размещения или в любое время после него Акции не будут предлагаться, передаваться или продаваться любым лицам или в интересах любых лиц (включая юридических), проживающих, зарегистрированных, учрежденных или имеющих постоянное местожительство в России, или любому лицу, находящемуся на территории России, если только иное не предусмотрено российским законодательством; при этом стороны понимают и соглашаются, что Андеррайтеры вправе распространять настоящий Проспект в России только «квалифицированным инвесторам» (согласно определению этого термина в российском законодательстве) способом, который не служит рекламой (согласно определению этого термина в российском законодательстве) Акции, а также вправе продавать Акции «квалифицированным инвесторам» (согласно определению этого термина в российском законодательстве) способом, который не представляет собой «размещение» или «публичное обращение» Акции в России (как определено в российском законодательстве).

### *Австралия*

Настоящий Проспект не был и не будет представлен в Комиссию по ценным бумагам и инвестициям Австралии или на Австралийскую фондовую биржу, и он не представляет собой документ о раскрытии для целей законодательства Австралии. Настоящий Проспект (как в предварительном, так и в окончательном его виде) не может выпускаться и распространяться в Австралии, и никакие предложения или приглашения в отношении выпуска, продажи или покупки любых Акции (включая предложение или приглашение, полученное лицом в Австралии) не могут быть сделаны на территории Австралии, и никакие продажи акций не могут осуществляться на территории Австралии, за исключением случаев, когда в отношении такого предложения или приглашения раскрытие инвесторам не требуется согласно Части 6D.2 Закона о корпорациях 2001 г.

### *Япония*

Акции не были зарегистрированы и не будут регистрироваться согласно Закону Японии о финансовых инструментах и биржах с поправками с изменениями (далее – «ЗФИБ»). Настоящий Проспект не является предложением о продаже ценных бумаг, прямо или косвенно, в Японии или любому резиденту Японии (в настоящем документе этот термин означает любое лицо — резидента Японии, включая любую корпорацию или юридическое лицо, образованное в соответствии с законодательством Японии) или в его пользу, или другим лицам для повторного предложения или перепродажи, прямо или косвенно, в Японии или любому резиденту Японии или в его пользу, за исключением предложения и продажи в соответствии с освобождением от требований регистрации ЗФИБ или же в соответствии со ЗФИБ и другими соответствующими законами, и на ином основании в соответствии с таким законом и любыми другими применимыми законами, положениями или ведомственными документами Японии.

### *Гонконг*

- (a) Никакие Акции не предлагались и не продавались и не будут предлагаться и продаваться в Гонконге, посредством любого документа, за исключением их предложения и продажи (а) «профессиональным инвесторам» в соответствии с определением этого термина в Законе о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 571 Свода Законов Гонконга), а также согласно любым правилам, принятым на основании этого Закона; или (b) в иных случаях, которые не влекут за собой составление документа, представляющего собой «проспект» согласно определению Закона Гонконга о компаниях или которые не являются публичным предложением в значении, в котором последний термин применяется в этом Законе; и
- (b) Не сделаны никакие объявления, не выпущены никакие приглашения или документы в отношении Акции, и ни одно лицо не располагает такими объявлениями, приглашениями или документами в целях выпуска, и никакие объявления не будут сделаны и никакие приглашения и документы не будут выпущены и не будут находиться в распоряжении какого-либо лица в целях выпуска, на территории Гонконга или иной страны, если они предназначены, или существует вероятность того, что их содержание может быть доступно, общественности Гонконга (за исключением случаев, когда такой доступ предусмотрен законодательством Гонконга о ценных бумагах), кроме случаев, когда такие объявления, приглашения или документы относятся к Акции, которые реализуются или предназначены для реализации только лицам за пределами Гонконга или только «профессиональным инвесторам» в соответствии с определением этого термина в Законе о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 571 Свода Законов Гонконга), а также согласно любым правилам, принятым на основании такого Закона.

## ЧАСТЬ 15

### ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ ОБМЕН АКЦИЯМИ И ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ТЕНДЕРНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ

30 сентября 2011 г. ПМТЛ, дочернее предприятие, полностью принадлежащее Компании, сделало отдельным акционерам предложение приобрести их Акции Полиметалла и ГДР Полиметалла. Предложение известно как Институциональный обмен акциями, или ИОА. По условиям ИОА за каждую Акцию Полиметалла или ГДР Полиметалла, утвержденную для ИОА, держатель Акции Полиметалла или ГДР Полиметалла имеет право получить одну Акцию.

ИОА регламентируется определенными условиями, среди которых: (i) Акции Полиметалла и ГДР Полиметалла представляют не менее 85% уставного капитала ОАО «Полиметалл», утвержденного к ИОА и Допуску, (ii) от государственных и регулирующих органов получены все одобрения, согласования и документы об отказе от прав, которые необходимы или признаны необходимыми или целесообразными и (iii) извещение о том, что заявление о Допуске было утверждено на слушаниях по вопросам листинга, проведенных соответственно Управлением Великобритании по листингу и Лондонской фондовой биржей, в зависимости от получения Управлением Великобритании по листингу и Лондонской фондовой биржей подтверждения выпуска Акций, предоставленного согласно ИОА и Предложению.

Пять Акционеров Полиметалла безоговорочно гарантировали ПМТЛ акцептовать ИОА в отношении, в общей сложности, 197 461 590 Акций Полиметалла и 6 617 389 ГДР Полиметалла (представляющих около 51,1% неувеличенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл» и включающих все принадлежащие им Акции Полиметалла и ГДР Полиметалла). Кроме того, Генеральный директор ОАО «Полиметалл» г-н Виталий Несис и другие члены правления ОАО «Полиметалл» безоговорочно гарантировали ПМТЛ акцептовать ИОА в отношении 3 367 000 Акций Полиметалла (представляющих около 0,8% неувеличенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл» и включающих все принадлежащие им Акции Полиметалла). В результате 51,9% неувеличенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл» безоговорочно допущено к ИОА.

Срок, в течение которого ИОА оставался открытым для акцепта, закончился 26 октября 2011 г., после чего 296 486 484 Акций Полиметалла и 36 155 286 ГДР Полиметалла (представляющие 83,3% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл») были утверждены для ИОА.

Исходя из того, что ИОА становится безусловным и прекращается, непосредственно перед Допуском ПМТЛ должна в безотзывном порядке приобрести более 50% Акций Полиметалла при Допуске. В результате, в соответствии с требованиями российского законодательства, компания должна будет сделать ОП в отношении всех Акций Полиметалла, которые не были приобретены в рамках ИОА. ОП будет сделано в денежной форме по цене, предусмотренной законодательством Российской Федерации. Цена ОП будет равна большей из следующих величин:

- средневзвешенная цена Акции Полиметалла (на РТС и ММВБ) в течение шести месяцев до даты подачи Документа об ОП в Федеральную службу по финансовым рынкам, которая, как предполагается, придется точно или приблизительно на день, следующий за датой Допуска; и
- максимальная цена, по которой ПМТЛ и ее аффилированные лица приобрели Акции Полиметалла, за шесть месяцев до даты предоставления в ОАО «Полиметалл» документа об ОП.

ПМТЛ необходимо иметь банковскую гарантию на всю сумму встречного предоставления по ОП. Соответственно, ПМТЛ должна принять меры для обеспечения гарантии на сумму до 35 439 млн. руб. в отношении встречного предоставления, которую ей может потребоваться выплатить в рамках ОП. С учетом закрытия ИОА ПМТЛ должна предоставить банковскую гарантию вместе с документацией по ОП в ФСФР для рассмотрения и подтверждения цены ОП. После того как ФСФР закончит рассмотрение документов (что может занять до 15 дней), документация по ОП будет отправлена в адрес ОАО «Полиметалл». ОП будет рассмотрено Советом директоров ОАО «Полиметалл», который выработает свои рекомендации для акционеров. В течение 15 дней с момента получения документации по ОП ОАО «Полиметалл» должно будет направить ее и свои рекомендации акционерам ОАО «Полиметалл». ОП будет действовать в течение 70—80 дней с даты отправки документации по предложению в ОАО «Полиметалл».

Если по результатам ИОА и ОП окажется, что ПМТЛ владеет более 95% Акций Полиметалла, она будет вправе приобрести оставшиеся непогашенные Акции Полиметалла путем Принудительного выкупа, при условии, что: (а) в результате акцепта ОП преодолен 95%-ный порог владения Акциями; и (б) как минимум 10% Акций Полиметалла, приобретенных в рамках ОП, приобретены у держателей Акций Полиметалла, не связанных с ПМТЛ.

Встречное предоставление, выплачиваемое в рамках Принудительного выкупа, связано с ОП. Цена Принудительного выкупа не должна быть ниже цены Акций Полиметалла по ОП или максимальной цены, по которой ПМТЛ и ее аффилированные лица приобрели или приняли на себя обязательство приобрести Акции Полиметалла после истечения срока акцепта ОП.

Кроме того, когда ПМТЛ будет принадлежать 95% или более Акций Полиметалла, другие акционеры ОАО «Полиметалл» будут иметь право потребовать от ПМТЛ купить принадлежащие им Акции Полиметалла по цене, предусмотренной законодательством.

## **ЧАСТЬ 16**

### **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ**

Сумма чистых поступлений Компании от реализации Предложения (при условии, что Опцион на обратный выкуп исполнен не будет) оценивается в 473 млн. фунтов стерлингов (за вычетом гарантийных комиссионных и других ожидаемых расходов и издержек в сумме 18 млн. фунтов стерлингов). Компания намерена использовать чистые поступления от продажи Акций в рамках Предложения для финансирования ОП и (при необходимости) Принудительного выкупа и (или) для покупки Акций в соответствии с Опционом на обратный выкуп. Максимальная сумма оплаты Опциона на обратный выкуп составит 45 млн. фунтов стерлингов. Сумма платежа по ОП и Принудительному выкупу рассчитывается в порядке, предусмотренном в Части 15 — *«Институциональный обмен акциями и обязательное тендерное предложение»*.

На дату подписания настоящего Проспекта Компания не может подтвердить сумму, подлежащую выплате в рамках ОП и Принудительного выкупа. Если бы дата начала ОП и Принудительного выкупа пришлась на сегодняшний день и сумма платежа в каждом случае была бы определена в ходе Исследования рынка, при условии, что 16,7% Акций Полиметалла приобретены в рамках ОП и Принудительного выкупа, сумма, подлежащая выплате в соответствии с ОП и условиями Принудительного выкупа, составила бы 35 439 млн. руб.

Любые поступления от Предложения, оставшиеся после финансирования ОП и Принудительного выкупа, будут направлены на погашение существующей задолженности Группы.

## **ЧАСТЬ 17**

### **НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ**

#### **ВВЕДЕНИЕ**

Положения, изложенные ниже, являются общим руководством по толкованию и применению налогового законодательства Джерси, Соединенного Королевства и США и касаются лишь отдельных категорий лиц и аспектов владения Акциями. Данный обзор не направлен на проведение полного анализа или освещение всех возможных налогов, взимаемых в результате приобретения, владения или распоряжения Акциями. Потенциальным подписчикам или покупателям Акций рекомендуется обратиться к налоговым консультантам относительно особенностей налогообложения по налоговому законодательству Джерси и Соединенного Королевства, а также федеральных законов, законов штатов и местных законов США и других законов, касающихся приобретения, владения и распоряжения Акциями.

#### **ОСОБЕННОСТИ НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ДЖЕРСИ**

Последующий обзор особенностей налогообложения Компании и держателей Акций (не являющихся резидентами Джерси) основан на налоговом законодательстве и практике налогообложения Джерси в том виде, в котором они должны применяться на дату выпуска настоящего Проспекта, с учетом изменений в данном налоговом законодательстве и практике налогообложения. В обзоре не приводятся юридических советов или рекомендаций по налогообложению, равно как в нем не освещаются все аспекты налогового законодательства и практики налогообложения Джерси (включая налоговое законодательство и практику налогообложения, которые применяются к любому землевладению или строению, расположенному на территории Джерси). Потенциальным инвесторам рекомендуется проконсультироваться со специалистами в области приобретения, покупки, продажи или любого другого распоряжения Акциями Компании по законам любой юрисдикции, в соответствии с которой они подлежат налогообложению.

#### **Налогообложение Компании**

Компания считается налоговым резидентом Джерси, и поскольку она не является ни компанией по оказанию финансовых услуг, ни муниципальным предприятием, то в соответствии с Законом о подоходном налоге (Джерси) 1961 г. с поправками, ставка подоходного налога для Компании устанавливается в размере 0%. Дивиденды по Акциям могут быть выплачены Компанией без каких-либо удержаний и вычетов, поскольку в соответствии с Законом о подоходном налоге Джерси держатели Акций (нерезиденты Джерси) не подлежат налогообложению на территории Джерси в связи с владением, продажей или иным видом распоряжения подобными Акциями.

#### **Гербовый сбор**

В Джерси не взимается гербовый сбор за выпуск или передачу Акций, за исключением гербового сбора, который уплачивается за утверждение завещания и выдачу судебного полномочия на распоряжение имуществом умершего, что обычно требуется для перевода Акций после смерти их держателя. При утверждении завещания и выдаче судебного полномочия на распоряжение имуществом умершего гербовый сбор зависит от размера владения (вне зависимости от места его нахождения, если его владелец имеет постоянное место жительства в Джерси, или расположенного в Джерси, если его владелец не имеет постоянного места жительства в Джерси) и составляет по скользящей шкале до 0,75% от размера владения.

В Джерси не облагаются налогами капитал, наследственная масса, доходы от прироста капитала, равно как и не установлено никаких иных налогов на наследство. Если у Вас есть вопросы по поводу Вашего налогового статуса, обратитесь к профессиональному налоговому консультанту.

#### **ОСОБЕННОСТИ НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ВЕЛИКОБРИТАНИИ**

Положения, описанные ниже, являются общим руководством и касаются лишь отдельных вопросов налогообложения при владении и распоряжении Акциями в Соединенном Королевстве. Они основаны на действующем налоговом законодательстве Соединенного Королевства и действующей практике Государственного управления Великобритании по налогам и таможенным сборам, в которые, однако, могут вноситься изменения, имеющие обратную силу. Положения касаются лишь тех Акционеров, которые являются резидентами, а в случае держателей-физических лиц - тех, которые постоянно проживают в Соединенном Королевстве и являются его налоговыми резидентами и которые используют Акции в качестве объекта инвестиций (в отличие от индивидуального плана вложения в акции или индивидуального накопительного



счета), являются единоличными полноправными собственниками акций, которые не приобрели (и не имели намерения приобрести) свои Акции с использованием служебного положения (прошлого, настоящего или будущего) и не являются руководителями или работниками одной из компаний Группы. Кроме того, данные уточнения могут не касаться некоторых категорий Акционеров, таких как дилеры по операциям с ценными бумагами и коллективными инвестиционными схемами, а также страховые компании или любые другие Акционеры, владеющие по крайней мере 10% акционерного капитала Компании.

**Если у Вас есть вопросы по поводу Вашего налогового статуса, незамедлительно обратитесь к профессиональному налоговому консультанту.**

### **Налогообложение при распоряжении Акциями в Соединенном Королевстве**

Распоряжение Акциями может в зависимости от конкретных обстоятельств быть для налогового резидента Соединенного королевства как налогооблагаемым доходом, так и допустимым убытком.

Распоряжение Акциями Акционером, не являющимся налоговым резидентом Соединенного Королевства, который, однако, занимается коммерческой или профессиональной деятельностью на территории Соединенного Королевства в каком-либо филиале, учреждении или постоянном представительстве компании, и продал или приобрел Акции или является держателем Акции в настоящее время в рамках занятия торговлей или профессиональной деятельностью в каком-либо филиале, учреждении или постоянном представительстве компании, может в зависимости от конкретных обстоятельств обернуться как налогооблагаемым доходом, так и допустимым убытком.

С акционера-физического лица, временно не являющегося резидентом Соединенного Королевства на период менее пяти полных финансовых лет, по его возвращении в Соединенное Королевство в соответствии с законодательством, направленным против уклонения от уплаты налогов, может быть взыскан налог на налогооблагаемый доход, полученный в результате полного или частичного распоряжения Акциями в тот период, когда он не являлся резидентом.

Лишь для Акционеров-юридических лиц часть прироста стоимости активов, обусловленная инфляцией, может быть исключена из сумм доходов при расчете налогооблагаемого дохода (но не допустимого убытка), полученного в результате полного или частичного распоряжения Акциями.

### **Налогообложение дивидендов**

Дивиденды по Акциям могут быть выплачены без каких-либо удержаний и вычетов за счет или в счет уплаты подоходного налога в Соединенном Королевстве.

#### ***Акционеры-физические лица***

С дивидендов Акционеров-физических лиц, являющихся резидентами Соединенного Королевства, обычно взимается подоходный налог.

Акционеру-физическому лицу, являющемуся налоговым резидентом Соединенного Королевства, положен налоговый вычет в размере одной девятой части дивидендов, выплаченных Компанией. С такого лица налог будет взиматься с полной суммы дивидендов и с соответствующего налогового вычета (так называемые «**брутто-дивиденды**»), которые обычно рассматриваются как верхняя часть доходов физического лица.

Налоговый вычет будет считаться исполнением обязанности физического лица по уплате подоходного налога в Соединенном Королевстве при получении брутто-дивидендов в том случае, если размер брутто-дивидендов не превышает установленного порога для взимания более высокой ставки подоходного налога и не является ниже установленного порога для взимания дополнительной ставки подоходного налога. В противном случае физическое лицо должно заплатить подоходный налог в Соединенном Королевстве на брутто-дивиденды по верхней ставке в 32% за минусом суммы соответствующего налогового вычета. Так, например, на дивиденд в размере 80 фунтов стерлингов положен налоговый вычет в размере 8,89 фунтов стерлингов, и подоходный налог, выплачиваемый в Соединенном Королевстве с дивидендов физическим лицом, облагаемым подоходным налогом по более высокой ставке, будет 32,5% от 88,89 фунтов стерлингов, а именно 28,89 фунтов стерлингов, минус налоговый вычет в размере 8,89 фунтов стерлингов. В результате чистая сумма налога получается равной 20 фунтов стерлингов.

В зависимости от того, насколько размер брутто-дивидендов превышает порог для взимания дополнительного подоходного налога (по ставке 50%), физическое лицо должно выплатить подоходный налог в Соединенном

Королевстве на брутто-дивиденды по новой дополнительной ставке в размере 42,5%, минус соответствующий налоговый вычет. В данном случае к дивиденду в размере 80 будет прибавлен налоговый вычет в размере 8,89 фунтов стерлингов, и подоходный налог, выплачиваемый в Соединенном Королевстве с дивидендов физическим лицом, облагаемым подоходным налогом по дополнительной ставке, будет 42,5% от 88,89 фунтов стерлингов, а именно 37,78 фунтов стерлингов, минус налоговый вычет в размере 8,89 фунтов стерлингов. В результате чистая сумма налога получается равной 28,89 фунтов стерлингов.

### ***Акционеры-юридические лица***

На выплаты в результате распределения прибыли, сделанные Акционером или полученные им в рамках налога на прибыль организаций Соединенного Королевства, распространяется правило освобождения от уплаты налогов на дивиденды в соответствии с частью 9А Закона «О налогообложении прибыли предприятий» 2009 г. Несмотря на вероятность того, что большинство дивидендов по Акциям, выплаченные такому Акционеру, соответствуют одному или нескольким классам дивидендов, на которые распространяются освобождения от уплаты налога на прибыль предприятий, эти освобождения не являются исчерпывающим, и на них также распространяются законы, направленные против уклонения от уплаты налогов.

Положения, содержащиеся выше в разделе под названием «Налогообложение дивидендов», отражают понимание Компанией правильного толкования действующего закона о налогообложении Соединенного Королевства. Однако позиция Государственного управления Великобритании по налоговым и таможенным сборам относительно некоторых типов выплат в результате распределения прибыли, полученных физическим лицом-акционером, являющимся резидентом Соединенного Королевства, от не британской компании в данный момент не ясна. В настоящий момент точно не выяснено, согласно ли Государственное управление Великобритании по налоговым и таможенным сборам с тем, что на определенные виды выплат в результате распределения прибыли, которые были получены Акционером-юридическим лицом, резидентом Соединенного Королевства, распространяется правило освобождения от уплаты налогов на дивиденды в соответствии с частью 9А Закона «О налогообложении прибыли предприятий» 2009 г. В результате возникает риск того, что Государственное управление Великобритании по налоговым и таможенным сборам может оспорить тот факт, что некоторые касающиеся определенных видов Акционеров выплаты, полученные в результате распределения прибыли, включая выплаты, сделанные из дохода, полученного в результате прироста стоимости акций, не должны рассматриваться как распределение прибыли между собственниками и, следовательно, являются налогооблагаемым доходом. С учетом данной неопределенности Акционерам рекомендуется обратиться к профессиональным консультантам относительно статуса выплат в результате распределения прибыли Компании, особенно с учетом того, что возможным источником всех или некоторых подобных выплат является доход, полученный в результате прироста стоимости акций.

### ***Предоставление информации***

В Соединенном Королевстве от лиц, которые выплачивают «иностранные дивиденды» или получают их от имени другого лица, может потребоваться предоставить определенную информацию в Государственное управление Великобритании по налогам и сборам о личности получателя платежа или лица, имеющего право на получение «иностранных дивидендов». При определенных обстоятельствах подобная информация может быть получена от налоговых служб других стран или сообщена им. Таким образом, дивиденды, выплачиваемые по Акциям, в этом смысле могут являться «дивидендами от иностранных доходов». Однако, в правоприменительной практике, опубликованной Государственным управлением Великобритании по налогам и сборам, указывается, что данная служба не будет использовать свои полномочия для получения информации о «иностранных дивидендах», выплаченных или полученных до 5 апреля 2012 г.

### **Гербовый сбор Соединенного Королевства и НГРС на передачу Акций**

На практике гербовый сбор Соединенного Королевства за распоряжение по передаче Акций не взимается, при условии, что такое распоряжение было составлено вне Соединенного Королевства и исполняется за его пределами. В Соединенном Королевстве также не уплачивается НГРС на соглашение о передаче акций. Положения, изложенные в данном пункте, дают обзор лишь действующего на данный момент законодательства о гербовом сборе и НГРС и служат лишь общими инструкциями. Предполагается, что Акции не будут зарегистрированы в реестре, который ведется в Соединенном Королевстве Компанией или от ее имени, и Компания подтвердила, что она не намеревается вести подобный реестр в Соединенном Королевстве.

### **Начисление федерального подоходного налога в Соединенных Штатах**

Следующие положения основываются на действующем федеральном законодательстве США, касающемся вопросов взимания подоходного налога при приобретении, владении и распоряжении Акциями. Данные

положения касаются Американских владельцев (согласно нижеследующему определению), которые покупают Акции по Предложению, владеют Акциями в качестве капитальных активов и используют доллар США как функциональную валюту. Данные положения являются лишь общими соображениями и не заменяют собой налоговую консультацию. Они не затрагивают налогообложения отдельных покупателей и их конкретной ситуации или покупателей, на которых распространяются особые правила налогообложения, как, например, банки, дилеры, трейдеры ценными бумагами, которые пользуются методом переоценки активов на основании текущего уровня цен, страховые компании, организации, освобожденные от налогов, компании, не работающие на территории США, инвесторы, для которых предусмотрен альтернативный минимальный налог, лица, владеющие (прямо, косвенно или условно) 5 или более процентами акций Компании, лица, владеющие Акциями как составной частью процесса хеджирования рисков, реализации опционной стратегии «стреддл», конвертации или другой комплексной финансовой операции, лица, временно или постоянно проживающие за пределами США, и лица, владеющие акциями через постоянное представительство или фиксированную базу за пределами США. Данные положения не затрагивают законодательство о подоходном налоге на уровне штата или муниципалитета или правила налогообложения других государств.

**ОБЗОР ПРАВИЛ НАЧИСЛЕНИЯ ФЕДЕРАЛЬНОГО ПОДОХОДНОГО НАЛОГА В США СДЕЛАН С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖКИ РЕАЛИЗАЦИИ АКЦИЙ. НИ ОДИН НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК НЕ МОЖЕТ, РУКОВОДСТВУЯСЬ ИМИ, ИЗБЕЖАТЬ ШТРАФОВ ЗА НЕУПЛАТУ ФЕДЕРАЛЬНЫХ НАЛОГОВ США. КАЖДЫЙ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ПОКУПАТЕЛЬ ДОЛЖЕН ОБРАТИТЬСЯ К НЕЗАВИСИМОМУ НАЛОГОВОМУ КОНСУЛЬТАНТУ ПО ПОВОДУ НАЧИСЛЕНИЯ НАЛОГОВ С УЧЕТОМ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ СИТУАЦИИ ПРИОБРЕТЕНИЯ, ВЛАДЕНИЯ ИЛИ РАСПОРЯЖЕНИЯ АКЦИЯМИ ПО ЗАКОНАМ ДЖЕРСИ, СОЕДИНЕННОГО КОРОЛЕВСТВА, РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, КАЗАХСТАНА, СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ И ДРУГИМ ЗАКОНАМ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ У ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ ВОЗНИКАЕТ ОБЯЗАННОСТЬ ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ.**

В настоящем Проспекте понятие «Американский владелец» означает собственника-выгодоприобретателя Акции, который в соответствии с федеральным законодательством Соединенных Штатов о подоходном налоге является: (i) физическим лицом-гражданином или резидентом Соединенных Штатов, (ii) акционерным обществом или другим хозяйственным обществом, созданным или организованным по законам США или их административно-территориальных единиц, (iii) лицом, находящимся под опекой налогового резидента США и под надзором суда США или (iv) имуществом, доход с которого облагается федеральным подоходным налогом США без учета его источника.

Налогообложение участника партнерства (или иной коммерческой организации, рассматриваемой как партнерство), владеющего Акциями, обычно зависит от его статуса и деятельности партнерства. Партнеры должны обратиться к налоговым консультантам по поводу начисления федерального подоходного налога в Соединенных Штатах относительно приобретения, владения и распоряжения Акциями.

#### **Дивиденды**

С учетом изложенных ниже правил пассивной иностранной инвестиционной компании Американский владелец должен включить выплаты в результате распределения прибыли по акциям (включая сумму любого удержанного налога) в доходы как дивиденды, полученные от иностранного источника. На дивиденды по Акциям не будет распространяться правило вычета из полученного дивиденда, обычно применяемое в США для юридических лиц. На дивиденды по Акциям также не распространяется льготная налоговая ставка, предусмотренная для доходов от дивидендов, полученных Американскими владельцами, не являющимися юридическими лицами, за налоговые годы, которые начались до 1 января 2013 г.

Дивиденды, выплаченные в валюте, отличной от доллара США, включаются в доходы в долларом эквиваленте, который рассчитывается по курсу, действующему на дату их получения вне зависимости от того, имела ли место в эту дату фактическая конвертация в доллары США или нет. Налоговая база Американского владельца в валюте, отличной от валюты США, будет включаться в состав дохода в долларом эквиваленте. Любая прибыль или убыток, полученные в результате последующей конвертации в доллары США или любого другого распоряжения валютой, отличной от валюты США, рассматриваются как обычные прибыль или убыток, полученные на территории США.

#### **Распоряжение Акциями**

С учетом описанных ниже правил пассивной иностранной инвестиционной компании прибыль или убытки от продажи или другого распоряжения Акциями будут признаваться Американским владельцем равными разнице между ценой реализованных Акции в долларах и налоговой базой по Акциям Американского владельца. Источник любой прибыли или убытка будет считаться находящимся на территории США. Если владелец

держал Акции более одного года, то прибыль или убытки будут считаться долгосрочными. Возможность вычета убытков от продажи акций существенно ограничена.

Американский владелец, получающий при продаже или ином распоряжении акциями оплату в валюте, отличной от доллара США, по общим правилам должен реализовать сумму в валюте, эквивалентную курсу доллара США по кассовым сделкам на момент распоряжения (или, если акции реализуются на организованном рынке ценных бумаг, и Американский владелец является налогоплательщиком по кассовому методу или по методу начислений, - по курсу на дату расчета). Прибыль или убыток для Американского владельца определяется в зависимости от положительной/отрицательной разницы при пересчете на доллары США суммы в полученной валюте по курсу по кассовым сделкам. Налоговая база Американского владельца в валюте, отличной от валюты США, будет включаться в доход в долларовом эквиваленте по курсу по кассовым сделкам на дату расчета. Любая прибыль или убыток, не входящие в налоговую базу и полученные на дату расчета или при последующей конвертации или любом другом распоряжении иностранной валютой при пересчете в доллары США, обычно рассматриваются как обычные прибыль или убыток, полученные на территории США.

### **Пассивная иностранная инвестиционная компания**

Компания не считает себя и не планирует своего превращения в ПИИК в целях обложения федеральным подоходным налогом США. Любое юридическое лицо - нерезидент США считается ПИИК в любом налоговом году, в котором либо (i) по крайней мере 75% валового дохода являются пассивным доходом, либо (ii) по крайней мере 50% среднеквартальной стоимости активов можно отнести к активам, которые производят пассивный доход или которыми владеют для получения пассивного дохода. В соответствии с данными параметрами компания-нерезидент США, которая прямо или косвенно владеет по крайней мере 25% акций другой компании в стоимостном выражении, считается имеющей пропорциональную долю активов другой компании и получающей пропорциональную долю дохода другой компании. Прибыль от сырьевых товаров обычно считается пассивным доходом, если она не получена в результате активного валового оборота, и все сырьевые товары компании по существу являются товарно-материальным изнашиваемым имуществом, используемым для торговли, бизнеса или поставок, и потребляются в ходе коммерческой деятельности компании. Основной продукцией Группы компаний являются сырьевые товары, однако Компания считает, что в настоящий момент к ней могут применяться исключения, принятые для ведения активной деловой деятельности. Отнесение компаний к ПИИК происходит на ежегодной основе, и статус компании может измениться в зависимости, среди прочего, от изменений в составе и относительной стоимости валовой выручки и активов, изменений в виде деятельности и изменения рыночной стоимости акций. Таким образом, Компания не может гарантировать Американским владельцам, что к ней будут применяться исключения, принятые для ведения активной деловой деятельности, а также тот факт, будет ли она в будущем считаться ПИИК или нет.

Если бы Компания была ПИИК в каком-либо налоговом году, в течение которого Американский владелец являлся держателем Акции, он подлежал бы дополнительному налогообложению за каждое сверхнормативное распоряжение и любой доход, полученный в результате распоряжения Акциями (вне зависимости от того, продолжает ли Компания считаться ПИИК). Для Американского владельца распоряжение Акциями считается сверхнормативным в случае, когда оно за налоговый год превысило 125% от средней суммы, полученной за три предыдущих налоговых года (или за более короткий период, когда он считался Американским владельцем). Для расчета налога на сверхнормативное распоряжение Акциями или любой другой доход (i) сверхнормативное распоряжение Акциями или доход будут пропорционально распределены по всему периоду владения Акциями, (ii) сумма, отнесенная к текущему налоговому году и к любому году до того, как компания стала ПИИК, будет облагаться налогом как обычный доход за текущий год и (iii) сумма, отнесенная к другим налоговым годам, будет облагаться налогом по наивысшей действующей маржинальной ставке для каждого года, а начисление процентов за условную прибыль от отсроченной уплаты налога - за каждый подобный год. Кроме того, в соответствии с определенными классификационными правилами, если бы Компания считалась ПИИК, то Американские владельцы считались бы владельцами пропорциональной доли в любом дочернем предприятии Компании, считающемся ПИИК (далее - «ПИИК низшего уровня»), и на них распространялись бы правила начисления федерального подоходного налога США на распоряжение акциями ПИИК низшего уровня и на доход, который Компания считает полученным от распоряжения акциями ПИИК низшего уровня, в обоих случаях как если бы такое лицо из США напрямую владело акциями подобной ПИИК низшего уровня.

Если есть возможность переоценки на основании текущего уровня цен, и Американский владелец делает такой выбор по требуемой юридической форме в начале своего периода владения Акциями, правила налогообложения, которые применялись бы, если бы Компания была ПИИК, будут отличаться от описанных выше правил. При наличии подобного выбора (i) Американскому владельцу потребуются учесть как обычную прибыль разницу между рыночной стоимостью Акции в текущих ценах на конец налогового года и скорректированной налоговой базой в виде таких Акции, и (ii) удержать в качестве убытков отрицательную разницу между скорректированной налоговой базой в виде таких Акции и рыночной стоимостью Акции в текущих ценах на конец налогового года, но только в пределах суммы, ранее включенной в состав дохода в

результате использования переоценки на основании текущего уровня цен. Налоговая база Американского владельца в виде Акций будет скорректирована так, чтобы она отражала любую прибыль или убыток, полученные в результате использования переоценки на основании текущего уровня цен. Любая прибыль от продажи, обмена или другого способа распоряжения Акциями за какой-либо налоговый год, в течение которого Компания считалась ПИИК, будет рассматриваться как обычный доход, а любой убыток от такой продажи, обмена или другого способа распоряжения Акциями будет сначала рассматриваться как обычный убыток (в пределах любой суммы чистой прибыли, полученной в результате переоценки на основании текущего уровня цен, ранее включенной в состав дохода), а затем как капитальный убыток. Если Американский владелец использует переоценку на основании текущего уровня цен, а компания перестанет считаться ПИИК, то ему не потребуются учитывать прибыль или убыток описанным выше способом за тот период, когда такая компания не считалась ПИИК. Использование переоценки на основании текущего уровня цен возможно для Американского владельца лишь в том случае, если Акции считаются «рыночными ценными бумагами». Акции будут являться рыночными ценными бумагами в течение любого года, когда ими торгуют в масштабах, не считающихся незначительными, на Лондонской фондовой бирже. Если бы компания была ПИИК, Американские владельцы не смогли бы сделать выбор в пользу переоценки на основании текущего уровня цен относительно любых ПИИК низшего уровня, владельцами акций которых они считаются. Американский владелец не сможет избежать уплаты описанных выше налогов, если станет считать Компанию допустимым выбранным фондом (далее – «ДВФ»), поскольку Компания не намерена предоставлять информацию о том, что потребуется Американском владельцу, чтобы сделать выбор в пользу ДВФ.

Потенциальным инвесторам настоятельно рекомендуется обратиться к налоговым консультантам относительно применения правил ПИИК при инвестировании в Акции, включая возможность выбора в пользу переоценки на основании текущего уровня цен, как описано выше.

#### **Отчетность и дополнительное удержание**

О дивидендах по Акциям и вырученных от распоряжения Акциями суммах, полученных на территории США или с помощью определенных работающих в США финансовых посредников, может быть сообщено в Службу внутренних доходов США (далее – «СВД»), если держатель Акций не предоставит основания для налогового вычета. Дополнительно удерживаемый налог может взиматься с подотчетных платежей, если держатель Акций не предоставит свой идентификационный номер налогоплательщика или иным образом не укажет на свое право налогового вычета. Любая удержанная сумма может быть напрямую вычтена из суммы обязательств держателя по уплате федерального подоходного налога или возвращена в том размере, в котором она превышает указанную сумму.

Недавно принятые законы требуют, чтобы определенные Американские владельцы-физические лица сообщали в СВД информацию о своих инвестициях в Акции, если это инвестирование не осуществлялось через расчеты с финансовыми учреждениями. На инвесторов, не предоставивших требуемую информацию, могут быть наложены значительные штрафы. Потенциальным инвесторам рекомендуется обратиться к налоговым консультантам относительно обязанности по предоставлению отчетности, возникающей в результате инвестирования в Акции.

**ВЫШЕИЗЛОЖЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДСТАВЛЯЮТ ЛИШЬ ОБЩУЮ ИНФОРМАЦИЮ. ОНИ НЕ ЗАТРАГИВАЮТ ВСЕ ВОПРОСЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ ВАЖНЫ ДЛЯ КОНКРЕТНОГО ИНВЕСТОРА. КАЖДОМУ ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ ИНВЕСТОРУ НАСТОЯТЕЛЬНО РЕКОМЕНДУЕТСЯ ОБРАТИТЬСЯ К НАЛОГОВОМУ КОНСУЛЬТАНТУ ПО ВОПРОСАМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ СВОИХ ИНВЕСТИЦИЙ С УЧЕТОМ ОСОБЕННОСТЕЙ КОНКРЕТНОЙ СИТУАЦИИ.**

## ЧАСТЬ 18 ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### 1. Учреждение и акционерный капитал

- 1.1 Компания была зарегистрирована на о. Джерси 29 июля 2010 г. в качестве публичной компании с ограниченной ответственностью без номинальной стоимости акций согласно Закону Джерси о компаниях под наименованием Полиметалл Интернэшнл плс, регистрационный номер 106196.
- 1.2 Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Огиар Хаус, Эспланада, Сент-Хельер, Джерси, JE4 9WG, Чаннел Айландс (*Ogier House, The Esplanade, St Helier, Jersey JE4 9WG, Channel Islands*).
- 1.3 Акции выпущены в соответствии с Законом Джерси о компаниях, и их обращение также регулируется данным законом.
- 1.4 История акционерного капитала Компании:
- 1.4.1 Компания была зарегистрирована на о. Джерси 29 июля 2010 г. в качестве публичной компании с ограниченной ответственностью без номинальной стоимости акций согласно Закону Джерси о компаниях с целью преобразования в новую холдинговую компанию ОАО «Полиметалл» и включения ее Акции в высший сегмент Официального списка и допуска их к торгам на основном рынке Лондонской фондовой биржи.
- 1.4.2 При учреждении количество акций, которое Компании было разрешено выпустить согласно учредительному договору, не ограничивалось. При учреждении были выпущены две полностью оплаченные Акции по цене 1 доллар США за каждую, и их стоимость была полностью выплачена джерсийскому регистрационному агенту. Одну из вышеуказанных акций передали Метал Уан Лимитед (*Metal One Limited*) (компания, учрежденной согласно законодательству Британских Виргинских островов) 12 августа 2010 г. 13 августа 2010 г. Компания выпустила еще 9 998 полностью оплаченных Акции для Метал Уан Лимитед по цене 1 доллар США за Аксию.
- 1.4.3 30 сентября 2011 г. ПМТЛ, дочерняя компания, полностью принадлежащая Компании, объявила ofertу (известную как Институциональный обмен акциями, или ИОА) отдельным институциональным акционерам ОАО «Полиметалл» с целью приобретения их акций и ГДР ОАО «Полиметалл». Встречным удовлетворением по ИОА предполагался выпуск новых акций Компании в обмен на акции и ГДР ОАО «Полиметалл» с коэффициентом обмена один к одному. ИОА является условным и осуществляется при наличии Допуска.
- 1.4.4 Предполагаемое количество Акции Компании непосредственно после оферты составит 385 991 770. Все Акции будут полностью оплачены.
- 1.4.5 За исключением вышеуказанных случаев и случаев, обозначенных в п. 1.4.7, (а) в течение трех лет после выпуска настоящего Проспекта не было выпущено ни одной акции Компании и не было заключено ни одного соглашения по выпуску акций, равно как и в настоящий момент отсутствуют предложения по выпуску акций для какого-либо лица (за исключением случаев Оферты) – полностью или частично оплаченных наличными средствами или иным способом; (б) Компанией не было установлено комиссий, скидок, брокерских комиссий или каких-либо других льгот в связи с выпуском или продажей акционерного или заемного капитала Компании; и (с) ни акции, ни заемный капитал Компании не находятся под действием опциона, и не существует условного или безусловного соглашения об опционе в их отношении.
- 1.4.6 В связи с выпуском Акции, следующим за Допуском, на Компанию распространяются положения Правил листинга, Устава (см. далее раздел 2 «Устав»).
- 1.4.7 В решении от 28 сентября 2011 г. акционеры Компании решили, что:
- (а) В соответствии с Уставом Компании Директора получают общее и безусловное право осуществлять все или некоторые полномочия по распределению Обыкновенных акций (как они определены в Уставе) следующим образом:

- (i) распределить Акции в количестве до 399 375 000, которые требуются ПМТЛ, чтобы приобрести:
  - (А) Акции ОАО «Полиметалл»; и
  - (В) ГДР ОАО «Полиметалл»,

при условии, что все владельцы, согласившиеся продать Акции или ГДР ОАО «Полиметалл» ПМТЛ (далее – «Продавцы»), получат по одной Акции за каждую имеющуюся у них Аксию или ГДР ОАО «Полиметалл» в виде встречного удовлетворения за передачу своих Акции или ГДР ОАО «Полиметалл» ПМТЛ, причем данные Акции могут быть переданы ПМТЛ до завершения приобретения, если они хранятся у Продавцов на началах доверительной собственности;

- (ii) Сделать от имени Компании оферту институциональным инвесторам в Соединенном Королевстве и за его пределами в пределах 79 875 000 Акции по цене, определяемой Директорами;
- (iii) Распределить Акции в количестве до 30 000 000 для реализации программ поощрения работников; и
- (iv) Распределить Акции в количестве до 113 156 250 (что приблизительно составляет одну треть минимально ожидаемого количества Акции, выпущенных Компанией для Допуска)

на период, истекающий (при отсутствии предварительного возобновления, изменения или аннулирования Компанией данного решения на общем собрании акционеров) либо в дату проведения ежегодного общего собрания акционеров Компании в 2012 г., либо через 15 месяцев после первоначального наделения совета директоров данными полномочиями, в зависимости от того, что наступит раньше, если только Компания до истечения этих сроков не сделает оферты или не заключит соглашения, которые требуют или могут потребовать распределения Обыкновенных акций после истечения данного срока, и Директора получают право распределять Обыкновенные акции в соответствии с данной офертой или соглашением так, как будто бы указанный в них срок еще не истек; и

- (b) Директора в соответствии с Уставом управомочены распределять Обыкновенные акции полностью за наличные средства, реализуя права, предоставленные им решением, указанным выше в п. (а) и (или) если подобное распоряжение Обыкновенными акциями предусмотрено статьями 12.2 и 12.4 Устава так, что статья 13 Устава по отношению к данному распоряжению не применяется, при условии, что подобное полномочие:

- (i) перестанет действовать либо в дату проведения ежегодного общего собрания акционеров Компании в 2012 г., либо через 15 месяцев после первоначального наделения совета директоров данными полномочиями, в зависимости от того, что наступит раньше, если только Компания до истечения этих сроков не сделает оферты или не заключит соглашения, которые требуют или могут потребовать распределения Обыкновенных акций после истечения данного срока, и Директора получают право распределять Обыкновенные акции в соответствии с данной офертой или соглашением так, как будто бы указанный в них срок еще не истек;
- (ii) в случае распределения Обыкновенных акций в рамках полномочий на основании решения, указанного выше в п. 1.4.7(a)(iv), такое распределение будет ограничено:

- (А) распределением Обыкновенных акций в связи с выпуском новых Акции, предлагаемых акционерам Компании, а также открытым предложением или преимущественным предложением владельцам Акции (за исключением казначейских акций Компании) пропорционально (насколько возможно) количеству имеющихся у них Акции, но в любом случае, при наличии права Директоров сделать подобные исключения, или принять другие решения, связанные с подобными предложениями, которые Директора посчитают необходимыми и уместными:

- (I) для сделок с дробными Обыкновенными акциями; и
  - (II) для решения юридических и практических проблем в соответствии с законами или требованиями любого уполномоченного органа управления или любой фондовой биржи в любом месте и по любому поводу; и
- (В) распределением Обыкновенных акций полностью за наличные средства, кроме случаев, указанных выше в п. (ii)(А) в количестве до 116 973 438 Акции (что приблизительно составляет 5% минимально ожидаемого к выпуску Компанией при Допуске количества Акции).

1.4.8 В решении от 27 октября 2011 г. акционеры Компании приняли решение:

- (а) в рамках Соглашения об андеррайтинге одобрить и утвердить покупку Компанией 6 000 000 полностью оплаченных Акции, зарегистрированных в реестре акционеров Компании на имя Менеджера по стабилизации, по цене, не превышающей Цену предложения за одну Аксию; и
- (б) одобрить и утвердить условия Соглашения об андеррайтинге, в соответствии со статьей 57 Закона Джерси о компаниях, считающегося договором, в соответствии с которым Компания выражает согласие на приобретение Акции у Менеджера по стабилизации с проведением процедуры по форме, предоставленной для ознакомления акционерам Компании 27 октября 2011 г, и уполномочить настоящим совет директоров Компании согласовать и подписать Соглашение об андеррайтинге от имени Компании таким образом, который он сочтет наиболее подходящим.

## 2. Устав

### 2.1 Общие положения

- 2.1.1 В соответствии с Законом Джерси о компаниях применение принципа *ultra vires* (специальной правоспособности) к компаниям отменено, и, соответственно, правоспособность компаний на о. Джерси не ограничивается статьями учредительного договора или устава или действиями учредителей. Соответственно, в учредительном договоре нет статьи о целях учреждения Компании.
- 2.1.2 Вопросы, которые, в соответствии с Уставом или Законом Джерси о компаниях, утверждаются решением, принятым простым большинством голосов, принимаются простым большинством акционеров Компании, которые (при наличии соответствующих прав) голосуют лично или через представителя на общем собрании акционеров Компании. Вопросы, которые, в соответствии с Уставом или Законом Джерси о компаниях, утверждаются решением, требующим квалифицированного большинства голосов, принимаются тремя четвертями акционеров Компании, которые (при наличии соответствующих прав) голосуют лично или через представителя на общем собрании акционеров Компании.
- 2.1.3 Ниже приводится краткое изложение существенных положений Устава. Это краткое изложение не дает полного обзора и должно рассматриваться с учетом полного текста Устава и соответствующих положений Закона Джерси о компаниях, действующих на дату выпуска Проспекта. Данные выводы не заменяют консультации по юридическим вопросам и не должны рассматриваться в качестве подобной консультации. С полным текстом Устава можно ознакомиться в офисах Компании в рабочее время или на веб-сайте Компании.
- 2.1.4 Необходимо сделать отсылку к пункту 12 «Закон Джерси о компаниях», в котором содержится более подробная информация о Законе Джерси о компаниях.
- 2.1.5 Помимо прочего в Уставе освещаются следующие вопросы:



## 2.2 Права на Акции

### 2.2.1 Полномочия по распределению Акции

В соответствии с Уставом все невыпущенные Акции, составляющие капитал Компании, временно находятся в распоряжении Совета директоров. Однако вследствие того, что Закон Джерси о компаниях не требует одобрения акционеров для осуществления выпуска директорами акций, и с целью предоставления Акционерам гарантий, подобных тем, что имелись бы у них, если бы Компания была учреждена в Соединенном Королевстве, Устав устанавливает, что Совету директоров требуется время от времени получать одобрение Акционеров на выпуск Обыкновенных акций (согласно определению в Уставе) в виде решения, принятого простым большинством голосов до первого годового собрания или до 31 декабря 2012 г. (в зависимости от того, что наступит ранее), и полномочия Совета директоров по выпуску Обыкновенных акций ограничиваются и возобновляются в соответствии с таким решением, принятым простым большинством голосов. В пункте 1.4.7 более подробно описаны решения, принятые первыми Акционерами Компании, включая решение о предоставлении полномочий Совету директоров по выпуску Акции в пределах капитала Компании.

С учетом вышеизложенных правил Совет директоров может распределять невыпущенные Акции на любых условиях, создавать в их отношении опцион, выставлять их на продажу или распоряжаться ими иным образом. Совет директоров может выпускать Акции с целью их выкупа или возможности выкупа по усмотрению Компании или владельца на условиях, установленных Уставом с учетом положений Закона Джерси о компаниях.

### 2.2.2 Право голоса по Акции

С учетом права голоса по Акции или его ограничения каждый Акционер, присутствующий лично, имеет один голос при голосовании путем поднятия рук, а при голосовании с помощью бюллетеня каждый Акционер, присутствующий лично или через представителя, имеет один голос по каждой Акции, владельцем которой он является.

Если на момент проведения общего собрания Акционеров или собрания группы Акционеров-владельцев акции определенного класса Акционер имеет задолженность перед Компанией по своим Ациям, он не вправе голосовать по этим Ациям (лично или через представителя) или пользоваться другими правами, предоставляемыми этими Ациями, в период проведения общего собрания Акционеров или собрания группы Акционеров-владельцев акций определенного класса. Кроме того, Акционер не может воспользоваться правом голоса по Ациям, по которым есть ограничения, наложенные в связи с отсутствием у Компании информации относительно принадлежности акций данному акционеру, которая в соответствии с Уставом (см. ниже п. 2.7.3) должна предоставляться Компанией.

### 2.2.3 Дивиденды

Руководствуясь Законом Джерси о компаниях, акционеры могут путем принятия решения, принятого простым большинством голосов объявить выплату дивидендов, однако размер дивидендов не должен превышать размера, рекомендованного Советом директоров. С учетом Закона Джерси о компаниях Совет директоров может принять решение о выплате промежуточных дивидендов, с учетом достаточного количества подлежащей распределению прибыли и достаточного коэффициента покрытия дивидендов, подкрепленных результатами деятельности Компании, уровнем капитальных затрат и денежным потоком, и если он сочтет их приемлемыми. Если акционерный капитал разделен на классы, и акционеры с преимущественным правом выплаты дивидендов пострадают в результате выплаты промежуточных дивидендов другим акционерам, Совет директоров, при условии добросовестности его действий, не будет нести ответственности за убытки, причиненные таким акционерам. Если иное не установлено правами на акции, все объявленные дивиденды должны выплачиваться в размере, установленном для класса акций, по которым уплачиваются дивиденды. Все выплаты по дивидендам должны распределяться равномерно и выплачиваться пропорционально суммам, уплаченным по акциям за период выплаты дивидендов. Любая выплата, сделанная по акции до даты ее оплаты, не будет считаться выплатой дивидендов. Компания не обязана выплачивать проценты по любым видам дивидендов или иные суммы, положенные акционеру в связи с владением акциями, если правами на акции не установлено иное. Если дивиденды или иные суммы, положенные акционеру в связи с владением акциями, остаются невостребованными в течение 12 лет с даты их объявления или начала срока их выплаты, Совет директоров может принять решение о лишении права на получение платежа, и акционер теряет право на выплату ему дивидендов. При наличии рекомендации Совета директоров акционеры могут принять решение, принятое простым большинством голосов, устанавливающее, что дивиденды полностью или частично выплачиваются не наличными средствами, а путем распределения

активов, которые также могут включать в себя полностью оплаченные акции или облигации другой компании. Совет директоров вправе предпринять любые действия по решению проблем, возникающих в связи с подобным распределением, как, например: (а) оценка активов; (б) выплата любому акционеру причитающейся суммы в денежном эквиваленте с целью соблюдения его прав; и (с) перевод любых активов доверительному управляющему. Совет директоров вправе, при условии, что он уполномочен на это решением, принятым простым большинством голосов, предоставить акционерам право получения всей своей доли дивидендов или ее части в виде дивидендов, выплачиваемых в форме краткосрочного векселя (который считается полностью оплаченным), а не в форме наличных средств.

#### 2.2.4 Изменение прав

В соответствии с Уставом права из акций любого класса, составляющих капитал Компании, могут быть изменены или аннулированы либо с письменного согласия владельца как минимум трех четвертей выпущенных акций соответствующего класса, либо путем решения, требующего квалифицированного большинства голосов, решения, требующего квалифицированного большинства голосов, принятого на собрании группы Акционеров, владеющих акциями соответствующего класса. Поскольку Акции Компании делятся на несколько классов, права из акций считаются измененными в следующих случаях: (а) капитал, выплачиваемый по акции или по акциям отдельного класса, уменьшается (за исключением случаев выкупа Компанией собственных Акции или их погашения); или (б) распределяются другие акции, которые (i) имеют преимущественное право выплаты дивидендов, или (ii) преимущественное право возврата капитала, или (iii) более широкое право голоса, чем установленное для акции или для акций данного класса. Устав не устанавливает положений по изменению прав акционеров, владеющих акциями какого-либо класса, в капитале Компании, которые были бы более строгими, чем установленные Законом Джерси о компаниях.

#### 2.2.5 Удержание и лишение прав на имущество

Компания имеет право на любые невыплаченные средства или частично оплаченные акции. Это относится к любой сумме, которую акционер должен Компании и которая подлежит уплате в соответствии с условиями выпуска акции. Компания имеет право продать любую частично оплаченную акцию, если акционер не уплатит требуемую сумму в течение 14 полных дней после получения держателем акции или лицом, которому переданы права на акцию, уведомления о задолженности, подлежащей оплате.

Совет директоров вправе в любое время обратиться к акционерам по одному или нескольким основаниям с требованием в отношении денежных средств, которые подлежат уплате в пользу Компании в связи с владением акциями, при условии установления минимального срока в один месяц между датами оплаты по двум следующим друг за другом платежам, и при условии, что требование было предъявлено в соответствии с Уставом и условиями распределения соответствующих акций. Если акционер не выплачивает по требованию причитающиеся с него суммы в установленный срок, он обязан уплатить проценты, начисленные на требуемую сумму за период, прошедший от установленного срока оплаты до совершения оплаты. Если по условиям распределения каких-либо акций существует необходимость уплатить денежные средства в момент распределения акций или в установленную дату, к сумме, подлежащей оплате, предъявляются такие же требования, как при выдвигании законного требования об оплате, начиная с даты, установленной для оплаты. Если указанные средства не уплачены, то в соответствии с Уставом применяются правила требования и удержания, как если бы акционер был уведомлен о требовании об уплате соответствующей суммы в надлежащий срок.

#### 2.2.6 Ограничения на владение акциями

Устав не содержит положений, ограничивающих права на владение акциями или право голоса по акциям в зависимости от гражданства и места жительства владельца Акции.

#### 2.2.7 Передача акций

Передача акций, в отношении которых был выпущен сертификат, должна осуществляться в письменной форме либо путем составления простого передаточного документа, либо документа, составленного по одобренной Советом директоров форме. Передаточный документ должен быть подписан лицом, передающим акцию, или от его имени и, если акция не является полностью оплаченной, - лицом, получающим акцию, или от его имени. Передаточный документ не требует удостоверения печатью. Если передаваемые акции, в отношении которых был выпущен сертификат, оплачены частично, Совет директоров вправе отказать в регистрации передачи без указания причины, если это не препятствует

открытому и надлежащему совершению сделок с акциями. Совет директоров также может отказать в регистрации передачи акций, имеющих сертификат, если: (а) передаточный документ не удостоверен печатью (если такое удостоверение необходимо) и не предоставлен в регистрационный отдел (или другое место, указанное Советом директоров) вместе с соответствующим сертификатом на передаваемые акции и другими свидетельствами передачи, которые Совет директоров имеет законное право требовать; (b) передаются акции более чем одного класса; и (с) передача осуществляется более чем четырьмя совместными акционерами.

Если Совет директоров отказывается в регистрации передачи акций, он должен уведомить о своем отказе лицо, которому передаются акции. Данное уведомление необходимо отправить в течение двух месяцев с даты получения Компанией передаточного документа (в случае с акциями, в отношении которых был выпущен сертификат). Документ о передаче, который Совет директоров отказывается регистрировать, должен быть возвращен лицу, предоставившему его, когда получено уведомление об отказе в регистрации. Ни Совет директоров, ни другие лица не имеют права взимать с акционера плату за регистрацию передачи акций или за оформление других документов, связанных с акциями или титулом на них.

#### 2.2.8 Преимущественное право на покупку Акции

Если Совет директоров вносит предложение о выпуске Обыкновенных акций (согласно определению в Уставе) с условием их оплаты за наличные средства, акционеры приобретают преимущественное право покупки данных ценных бумаг на пропорциональной основе в соответствии с Уставом. Преимущественное право покупки Акции является передаваемым в течение всего срока подписки на определенное предложение. Акционеры вправе путем принятия решения, требующего квалифицированного большинства голосов, решения, требующего квалифицированного большинства голосов, предоставить Совету директоров право распределять Обыкновенные акции за наличные средства без преимущественного права на их покупку. На акции, выпускаемые за встречное удовлетворение, отличное от наличных средств, или частично за наличные средства, а частично за иное вознаграждение, преимущественное право покупки не распространяется.

#### 2.2.9 Покупка акций и казначейские акции Компании

В соответствии с Законом Джерси о компаниях, при выполнении требования об одобрении акционерами путем принятия решения, требующего квалифицированного большинства голосов, Компания может выкупить свои собственные акции. Выкупленные акции будут считаться казначейскими акциями Компании, которые впоследствии могут быть погашены, проданы, переданы или могут остаться во владении Компании. В соответствии с Законом Джерси о компаниях на казначейские акции Компании накладываются различные ограничения, включая ограничения права голоса по ним в тот период, пока они считаются казначейскими акциями Компании.

В пункте 1.4.8 более подробно освещаются решения, ранее принятые первыми Акционерами Компании, включая решение об одобрении покупки Компанией акций, в составе акционерного капитала Компании в соответствии с Соглашением об андеррайтинге.

#### 2.2.10 Уменьшение акционерного капитала

В соответствии с Законом Джерси о компаниях, при выполнении требования об одобрении акционерами путем принятия решения, требующего квалифицированного большинства голосов, Компания может любым способом сократить счет движения капитала, включая счет движения акционерного капитала.

#### 2.2.11 Права при ликвидации

Если Компания ликвидируется, то ликвидатор, получив одобрение Компании в виде решения, требующего квалифицированного большинства голосов, или иным способом, предусмотренным Законом Джерси о компаниях, вправе разделить все активы Компании или их часть между акционерами. Ликвидатор определяет стоимость данных активов и способ их распределения между акционерами.

#### 2.2.12 Раскрытие информации о владении акциями

Правила раскрытия информации и прозрачности, применяемые Компанией в соответствии с Уставом, обязуют акционеров уведомлять Компанию (за исключением отдельных случаев), если право голоса по акциям, которыми они владеют, меньше, равно или более 3%, а также, по достижении данного порога, о

повышении на каждый процент до достижения 100%. В соответствии с Уставом Компания также имеет право направить уведомление любому из акционеров с требованием о предоставлении информации обо всех лицах, имеющих выгоду от владения всеми или частью акций, принадлежащих акционеру, и обо всех деталях подобной выгоды. В соответствии с Уставом, если такой акционер не предоставит запрашиваемую информацию или предоставит ложные сведения, Совет директоров вправе вручить акционеру повестку об ограничении его прав в соответствии с нижеследующим пунктом 2.7.3.

#### 2.2.13 Капитализация прибыли

При условии одобрения решением, принятым простым большинством голосов, Совет директоров вправе принять решение о капитализации любой нераспределенной прибыли (если последняя не требуется для выплаты дивидендов лицам, имеющим преимущественное право на них) или другой суммы, находящейся в фонде или в резерве, которая может быть использована в данных целях, включая счет движения акционерного капитала и резервы на погашение капитала. Капитализированная прибыль должна быть распределена между акционерами или владельцами акций любого класса в день закрытия реестра акционеров, имеющих право на получение дивидендов, и в соответствии с правилами выплаты дивидендов.

#### 2.2.14 Распространение решений акционеров

Акционеры могут потребовать от Компании направления уведомления о принятом решении. Для этого количество заинтересованных акционеров должно составлять: (а) не менее 5% от общего числа всех акционеров, имеющих право голосовать при принятии соответствующего решения; или (б) не менее 100 человек, имеющих право голосовать по соответствующему решению и владеющих полностью оплаченными акциями Компании на сумму 100 долларов США в среднем на одного акционера.

#### 2.2.15 Распространение разъяснений

По требованию акционеров Компания также может выпустить разъяснение объемом не более 1 000 слов относительно вопроса, по которому планируется принятие решения на определенном собрании, или других вопросов, которые будут обсуждаться на этом собрании.

#### 2.2.16 Право на получение информации

В соответствии с Уставом акционер имеет право предоставить лицу, от имени которого он владеет акциями, те же информационные права, что указаны в статьях 146 – 149 Закона о компаниях (с некоторыми исключениями).

#### 2.2.17 Право требования публикации аудиторского отчета на веб-сайте Компании

По требованию акционеров, с учетом правил статьи 527(4) Закона о компаниях, Компания должна опубликовать на своем веб-сайте информацию по любым вопросам, касающимся проведения аудиторской проверки ее отчетности или обстоятельств прекращения работы аудиторов Компании. Для этого количество заинтересованных акционеров должно составлять: (а) не менее 5% от общего числа всех акционеров, имеющих право голосовать на соответствующем общем собрании; или (б) не менее 100 человек, имеющих право голосовать на таком собрании и владеющих полностью оплаченными акциями Компании на сумму 100 долларов США в среднем на одного акционера.

#### 2.2.18 Независимый отчет о тайном голосовании

В соответствии с Уставом акционеры могут потребовать от Совета директоров предоставления независимого отчета о любом голосовании, которое уже состоялось или состоится на общем собрании акционеров Компании в соответствии со статьями 342 – 349 и 351 – 353 Закона о компаниях (с некоторыми исключениями).

#### 2.2.19 Основные акции

В целях пункта 2.2.19 понятием «основные акции» обозначаются 10 000 акций, выпущенных на дату принятия Устава. После Допуска по основным акциям выплата дивидендов или иных распределений прибыли не осуществляется, и они не могут быть распределены ни при ликвидации Компании, ни в иных случаях, по ним не выдаются уведомления о собраниях, они не имеют права голоса на каком-либо

собрании и могут подлежать выкупу в любой последующий период за определенную Советом директоров сумму, переведенную на счет движения акционерного капитала Компании.

## 2.3 Общие собрания акционеров

2.3.1 Компания обязана проводить ежегодное общее собрание акционеров в соответствии с Законом Джерси о компаниях. Совет директоров вправе созвать общее собрание акционеров в любое время. Все общие собрания могут проходить лишь при условии уведомления акционеров за 21 полный день до их проведения. О проведении других общих собраний Акционеров необходимо уведомить не менее чем за 14 полных дней.

2.3.2 Уведомление о проведении общего собрания акционеров должно быть направлено всем акционерам компании (за исключением владельцев частично оплаченных акций), членам Совета директоров и аудиторам. В уведомлении о проведении общего собрания акционеров должны быть указаны место, дата и время проведения собрания, а также общая характеристика повестки дня собрания. В уведомлении о проведении общего собрания акционеров должно быть указано, что собрание является ежегодным общим собранием акционеров. Акционер вправе посещать общие собрания акционеров или собрания группы акционеров и голосовать на них лично или через представителя. В Уставе Компании имеются положения о назначении представителей, включая порядок уведомления об их назначении с помощью электронных средств связи и крайний срок перед проведением общего собрания акционеров для такого назначения. Директор, не являющийся акционером, сохраняет право посещать любые общие собрания акционеров или собрания группы акционеров и выступать на них. Кворум общего собрания акционеров составляет три человека (включая акционеров и (или) их представителей), имеющих право голоса на собрании. При отсутствии кворума в течение 30 минут после установленного времени начала общего собрания акционеров (или более длительного периода продолжительностью до 1 часа, установленного председателем собрания), собрание откладывается на более поздний срок, определяемый председателем собрания. Если собрание было созвано по инициативе акционеров, то в таком случае оно распускается. Если общее собрание акционеров откладывается на срок более 30 дней, Совет директоров обязан уведомить акционеров не менее чем за семь полных дней до проведения нового собрания.

2.3.3 Акционеры, которые на период отложенного собрания владеют не менее чем одной десятой частью от общего числа голосов общего числа акционеров Компании, имеющих право голоса на отложенном собрании, могут потребовать от Компании созвать общее собрание акционеров в соответствии с Законом Джерси о компаниях.

## 2.4 Директора

### 2.4.1 Назначение директоров

В Совете директоров Компании должно быть как минимум два директора (не считая заместителей директоров). Максимальное количество директоров не ограничено. В соответствии с Уставом акционеры (путем принятия решения, принятого простым большинством голосов) или Совет директоров могут назначить любое лицо, желающее стать директором либо заполнив существующую вакансию, либо в качестве дополнительного директора. Если назначение делается Советом директоров, директор должен уйти в отставку на следующем ежегодном общем собрании акционеров, и Совет директоров может представить его кандидатуру акционерам для повторного назначения в соответствии с Уставом.

### 2.4.2 Требования к новым директорам

Кандидат считается подходящим для назначения членом Совета директоров, если: (a) он является директором, ушедшим в отставку в результате ротации кадров; (b) его кандидатура рекомендована Советом директоров; или (c) акционер, имеющий право голоса на общем собрании акционеров, как минимум за семь дней (не ранее чем за 21 день) до даты проведения собрания внес письменное предложение о своем намерении номинировать кандидата (за исключением самого себя) на пост директора. Уведомление должно содержать все сведения о лице, которое подлежит включению в реестр директоров и сопровождаться письменным подтверждением кандидата в директора его готовности быть назначенным в качестве директора.

#### 2.4.3 Требования, связанные с владением акциями

Директора не обязаны являться владельцами акций Компании.

#### 2.4.4 Отставка директоров в результате ротации кадров

В соответствии с требованиями Устава на каждом ежегодном собрании акционеров одна треть членов Совета директоров должна уйти в отставку или, если количество директоров не делится на три, количество директоров, близкое к одной трети, должно уйти со своих постов. Если директор занимал свой пост на протяжении трех и более лет с момента своего назначения (или переназначения) на дату проведения ежегодного общего собрания акционеров, он обязан уйти в отставку. Директор, уходящий в отставку на ежегодном общем собрании акционеров, может быть переназначен, если он желает продолжать свою деятельность в качестве директора. В соответствии с Законом Джерси о компаниях и Уставом директорами, которые в результате ротации кадров в первую очередь должны уйти в отставку, являются директора, не желающие своего переназначения, а во вторую очередь директора, наиболее длительно занимавшие свой пост после последнего назначения или переназначения. Если несколько директоров было ранее переназначено в один день, то они должны решить между собой, кто уйдет в отставку. Если они не могут прийти к определенному решению, вопрос подлежит решению посредством жеребьевки.

#### 2.4.5 Вознаграждение директоров

Общая сумма, уплачиваемая в качестве вознаграждения неисполнительным директорам (исключая средства, выплачиваемые по другим статьям) не должна превышать 1,5 млн. фунтов стерлингов в год или иной суммы, установленной решением, принятым простым большинством голосов, на общем собрании акционеров.

Если неисполнительный директор выполняет другие функции, которые, по мнению Совета директоров, выходят за круг его обязанностей в качестве неисполнительного директора, Совет директоров может принять решение о выплате ему дополнительного вознаграждения. Оно может быть выплачено в форме заработной платы, комиссионных или в другой форме по решению Совета директоров. Решение в отношении льгот исполнительного директора принимается Советом директоров (или любой правомочной комиссией Совета директоров), и данные льготы могут предоставляться в любой форме.

В соответствии с Уставом положения статей 215 – 221 Закона о компаниях, регулирующие вопросы выплат директорам (или лицам, связанным с ними) по случаю за потери своего поста, и обстоятельства, при которых подобные выплаты требуют одобрения акционеров, применяются по отношению к Компании, и Компания обязана следовать указанным правилам, как если бы она была учреждена в Соединенном Королевстве.

#### 2.4.6 Назначение исполнительных директоров

В соответствии с Законом Джерси о компаниях Совет директоров может назначить директора на любую руководящую должность (за исключением должности аудитора) на тех условиях и на тот период, на которые он сочтет нужным. Совет директоров также может упразднить руководящую должность или изменить круг обязанностей, установленный для данной должности по своему усмотрению и принять решение в отношении заработной платы или иного вознаграждения за выполнение работы во время пребывания данной должности. Данная заработная плата или вознаграждение могут выплачиваться в дополнение к заработной плате директора или вместо нее.

#### 2.4.7 Допустимые интересы директоров

В соответствии с Законом Джерси о компаниях, как только директор раскрыл свои намерения и сферу своих интересов Совету директоров, он имеет право: (а) быть стороной или другим заинтересованным лицом в любой сделке и соглашении, в котором Компания принимает участие или имеет прямой или косвенный интерес; (б) исполнять самостоятельно или через свою фирму профессиональные обязанности для Компании (исключая обязанности аудитора); и (с) быть директором, руководителем, работником или стороной, или иметь иной интерес в любой сделке и соглашении с лицом, в сотрудничестве с которым Компания имеет прямой или косвенный интерес. Директор, который получает или которому разрешается получать какую-либо выгоду, может сохранить за собой право на вознаграждение или любые другие льготы, которые он получает в результате иной деятельности, как если бы он не являлся директором. Любая подобная информация может быть обнародована на заседании Совета директоров путем

письменного или общего извещения или иным способом в соответствии с Законом Джерси о компаниях. Совет директоров может разрешать имеющиеся и потенциальные конфликты интересов директоров, при условии, что соответствующий директор не принимает участие в голосовании и формировании кворума на заседании, на котором рассматривается его дело, если только его интересы не возникают из решения по определенным вопросам, указанным в Уставе. Если разрешенные отношения директора с другим лицом дают повод для возникновения реального или потенциального конфликта интересов, то отсутствие директора на собраниях или отказ в получении документов или информации, имеющих отношение к реальному или потенциальному конфликту интересов, в течение того срока, который он считает приемлемым, не будут считаться нарушением его должностных обязанностей по отношению к Компании.

#### 2.4.8 Делегирование полномочий

Совет директоров вправе делегировать некоторые из своих полномочий комитету, состоящему из одного или нескольких директоров. Совет директоров также вправе делегировать любому директору, занимающему исполнительный пост, полномочия, исполнение которых именно данным директором Совет директоров сочтет желательным. Любое подобное делегирование, если обратное не указано в его условиях, может включать в себя право полного или частичного суб-делегирования одному или нескольким директорам (как действующим, так и не действующим в составе комитета) или любому работнику или агенту Компании на условиях, установленных Советом директоров, с правом отзыва полномочий или изменения их объема. Совет директоров вправе включить в любой комитет лиц, не являющихся директорами, которые будут иметь право голоса в комитете, при условии, что такие дополнительно привлеченные лица в конечном итоге будут представлять менее половины состава комитета, и принятое комитетом решение будет иметь силу лишь в том случае, если большинство присутствующих лиц будут директорами.

Совет директоров также имеет право учреждать местные или специализированные советы или агентства для управления любыми делами Компании.

Совет директоров также имеет право посредством выдачи доверенности или другим образом назначить любое лицо агентом Компании в таких целях и с таким объемом полномочий и свободой действий (не превышающих полномочия и свободу действий Совета директоров) и на таких условиях, которые Совет директоров посчитает приемлемыми.

#### 2.5 Полномочия по привлечению ресурсов

В соответствии с применимым законодательством Совет директоров имеет право осуществлять любые полномочия Компании, связанные с привлечением заемных средств, предоставлением обеспечения под все или некоторые виды деятельности Компании, под ее имущество, активы (имеющиеся и будущие) и не востребовавшийся капитал, а также выпуском облигаций и других ценных бумаг.

#### 2.6 Освобождение руководителей от ответственности за убытки

В объеме, допустимом в соответствии с Законом Джерси о компаниях, Компания имеет право освободить любого директора или руководителя Компании (кроме лица, как должностного, так и не должностного, нанятого Компанией в качестве аудитора) от возмещения Компанией убытков, причиненных ее активам в результате халатности, проступка, нарушения должностных обязанностей, утраты доверия или иного подобного действия по отношению к Компании. Данное положение не затрагивает любое иное освобождение от ответственности директора или руководителя, на которые он имеет право.

#### 2.7 Иные положения

2.7.1 Компания обязана следовать положениям, изложенным в пунктах 9.4.1 - 9.4.3 Правил листинга, касающихся принятия опционной программы поощрения работников или долгосрочного плана поощрения, если такие программы или планы нуждаются в одобрении акционеров на общем собрании.

2.7.2 Каждый акционер обязан исполнять обязанности по уведомлению Компании в случаях, указанных в главе 5 Правил раскрытия информации и прозрачности, как если бы для целей соблюдения Правил раскрытия информации и прозрачности Компания считалась эмитентом Соединенного Королевства, включая, без каких-либо исключений, исполнение обязанности, изложенной в

пункте 5.1.2 Правил раскрытия информации и прозрачности. Соответственно, правила для владельца права голоса и уведомления эмитентом применяются к Компании, как к любому держателю акций.

2.7.3 При неисполнении акционером обязанностей, изложенных в пунктах 2.2.12 и 2.7.2, Совет директоров вправе направить акционеру уведомление о том, что по истечении 14 дней с даты вручения ему данного уведомления на его акции будут наложены все или некоторые из следующих ограничений:

- (a) акции не будут давать владельцу права голосовать лично или через представителя на любом общем собрании акционеров Компании или на отдельном собрании акционеров Компании, владеющих акциями одного класса, или пользоваться другими правами, связанными с участием в общих собраниях акционеров;
- (b) Совет директоров вправе полностью или частично задержать выплату дивидендов или других сумм, причитающихся по акциям, и владелец акций лишится права получить акции вместо дивидендов; и
- (c) Совет директоров вправе наложить ограничения на любую передачу акций, в отношении которых был выпущен сертификат, если подобные ограничения не будут связаны с продажей акций не связанному с Компанией третьему лицу.

Любые ограничения, которые накладываются в соответствии с пунктами (b) или (c), теряют силу через семь дней после наступления одного из указанных событий:

- (a) получение Компанией уведомления о продаже пакета акций не связанному с Компанией третьему лицу; и
- (b) надлежащее исполнение указанных в уведомлении действий к удовлетворению Компании с учетом правил Устава, изложенных в п. 2.2.12.

2.7.4 Для введения ограничений, описанных в п. 2.7.3, Совет директоров вправе направить уведомление для какого-либо владельца акций с требованием перевести их из бездокументарной формы в документарную или с информацией о том, что акционер может не переводить свои акции из документарной формы в бездокументарную. При неисполнении владельцем акций предъявленных требований, Совет директоров может уполномочить любое лицо дать указание уполномоченному агенту изменить бездокументарную форму соответствующих акций на документарную.

2.7.5 Компания имеет право делать политические пожертвования политической партии или иной политической организации или независимому кандидату на выборах или нести иные политические расходы, при условии, что такие пожертвования и расходы одобрены решением, принятым простым большинством голосов, в соответствии с Уставом, и указанное решение принято до осуществления пожертвования или расходов.

## 2.8 Закон о стратегических активах

2.8.1 Приобретение акционером акций, или доли в акционерном капитале, или права управления деятельностью Компании без одобрения подобного приобретения, которое требуется Законом о стратегических активах, является нарушением Устава.

2.8.2 Если акционер нарушает положения Устава, указанные в п. 2.8.1:

- (a) в результате приобретения акций или доли в акционерном капитале, которые, как считается, в сочетании с другими акциями дают долю, которая согласно определению, данному в Законе о стратегических активах, получает право голоса, превышающее 50% от общего права голоса по выпущенным акциям в капитале Компании, то право голоса по акциям, которыми владеет такой акционер или владельцем которых он, как указано выше, считается, становится недействительным; или
- (b) по другой причине право голоса по акциям, которыми такой акционер владеет или, как указано выше, считается владельцем, будет недействительным, если Совет директоров на основании жалобы или иного действия, предпринятого соответствующим



уполномоченным органом, или следуя совету юриста определил, что в результате подобного нарушения Компания или ее дочерние общества не смогут воспользоваться своим правом голоса по акциям одного из дочерних обществ Компании, а любые корпоративные решения или сделки такого дочернего общества становятся (или должны стать) ничтожными или оспоримыми.

## 2.9 Внесение изменений в Устав

Изменения в Устав вносятся путем принятия решения, требующего квалифицированного большинства голосов, Компании.

## 3. Участие Директоров и членов Высшего руководства в капитале Компании

3.1 Информацию о Директорах и Высшем руководстве, их обязанности и краткая биография находятся в части 7 «Директора, Высшее руководство и корпоративное управление».

3.2 На данный момент члены Совета директоров и Высшего руководства (все из которых, если не указано иное, являются бенефициарами лиц, связанных с Директором или членом Высшего руководства) не имеют доли в акционерном капитале, однако они приобретают доли, которые указаны ниже, при Допуске и последующем закрытии ИОА (если они не приобрели Акции до указанной даты и не воспользовались Опционом на обратный выкуп).

Директора	Количество Акции непосредственно после Допуска	Процент выпущенных акций на момент Допуска	Процент выпущенных Акции в случае полного использования Опциона на обратный
Бобби Годселл .....		0,00%	0,00%
Виталий Несис .....	3 000 000 <sup>(1)</sup>	0,78%	0,79%
Константин Янаков .....		0,00%	0,00%
Марина Грэнберг .....		0,00%	0,00%
Жан-Паскаль Дювьесар .....		0,00%	0,00%
Чарльз Балфур .....		0,00%	0,00%
Джонатан Бест .....		0,00%	0,00%
Рассел Скирроу .....		0,00%	0,00%
Леонард Хоменюк .....		0,00%	0,00%

Примечание:

(1) В дополнение к 3 000 000 Акции, которыми владеет г-н Несис, ему была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акции в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».

Высшее руководство	Количество Акции непосредственно после Допуска	Процент выпущенных Акции на момент Допуска (%)	Процент выпущенных Акции в случае полного использования Опциона на обратный выкуп (%)
Виталий Савченко .....	2 000 <sup>(1)</sup>	0,00%	0,00%
Сергей Черкашин .....	165 000 <sup>(2)</sup>	0,04%	0,04%
Сергей Трушин .....	— (3)	0,00%	0,00%
Роман Шестаков .....	2 000 <sup>(4)</sup>	0,00%	0,00%

Валерий Цыплаков .....	200 000 <sup>(5)</sup>	0,05%	0,05%
Павел Данилин .....	10 000 <sup>(6)</sup>	0,00%	0,00%
Игорь Капшук .....	1 <sup>(7)</sup>	0,00%	0,00%

Примечания:

- (1) Г-ну Савченко была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Савченко, равно 300,000. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».
- (2) Г-ну Черкашину была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Черкашин, равно 2,400,000. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».
- (3) Г-ну Трушину была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Трушин, равно 300,000. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».
- (4) Г-ну Шестакову была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Шестаков, равно 89,046. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».
- (5) Г-ну Цыплакову была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Цыплаков, равно 1,800,000. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».
- (6) Г-ну Данилину была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Данилин, равно 1,200,000. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».
- (7) Г-ну Капшуку была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество Акций в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Капшук, равно 178,092. Для более подробной информации см. часть 6 «Программа поощрения работников».

- 3.3 Г-ну Шестакову было предоставлено два займа от компаний Группы. Первый заем от ОАО «Полиметалл УК», а второй – от ОАО «Полиметалл». По состоянию на 31 сентября 2011 г. общая сумма выданных займов составляет 9 239 869,17 рублей (204 054 рубля – заем от ОАО «Полиметалл УК» и 9 035 815,17 рублей – заем от ОАО «Полиметалл»). Г-ну Трушину был предоставлен заем от ОАО «Полиметалл». По состоянию на 31 сентября 2011 г. общая сумма выданных займов составляет 1 000 000 рублей. Если в пункте 3.3 не указано иное, то выданных компаниями Группы займов Директорам или Высшему руководству не имеется, равно как отсутствуют поручительства, предоставленные в пользу или переданные членами Высшего руководства.
- 3.4 За исключением случаев, указанных в пунктах 3.2 и 3.3 или в параграфе 6 «Программа поощрения работников», ни один Директор или член Высшего руководства (или иные лица, связанные с Директоров или членом Высшего руководства) не должны иметь долю (на основании закона или договора) в акционерном или заемном капитале Компании или ее дочерних обществ на момент Допуска или непосредственно после него.
- 3.5 На дату выпуска настоящего Проспекта ни один Директор или член Высшего руководства не получает и не получал выгоды от сделки, которая является или являлась необычной по своей природе или условиям, или является или являлась важной для деятельности Группы, или которую Компания заключила в текущем или предыдущем финансовом году или ранее и которая остается непоплаченной или неисполненной.

#### **4. Трудовые договоры и приказы о назначении на должность Директоров и Высшего руководства**

- 4.1 Информация о Директорах и их обязанностях находится в разделе 7 «Директора, Высшее руководство и корпоративное управление». С Генеральным директором Виталием Несисом ОАО «Полиметалл» заключило новый трудовой договор 25 июля 2008 г. с поправками от 5 сентября 2011 г. В отношении каждого Директора был выпущен приказ о назначении на должность в Компании. Условия их назначения вступают в силу с даты Допуска.

##### ***Председатель***

- 4.2 Назначение на должность Председателя вступает в силу с даты Допуска, и он занимает данную должность до следующего ежегодного общего собрания акционеров («ОСА»); каждый председатель в соответствии с требованием Устава подлежит ежегодному переизбранию.
- 4.3 Председатель получает вознаграждение в размере 250 000 фунтов стерлингов в год. Помимо этого председателю выплачивается 15 000 фунтов стерлингов в год, если он является председателем комитета по назначениям, 10 000 фунтов стерлингов в год, если он является членом, но не председателем, другого комитета Совета директоров, и 3 000 фунтов стерлингов за каждое очное заседание Совета директоров или его комитетов, на котором он присутствует. Председатель имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с исполнением им своих обязанностей в интересах Группы.
- 4.4 Данное назначение может быть прекращено Компанией в любое время в соответствии с Уставом. Назначение Председателя может быть прекращено любой из сторон путем подачи уведомления за месяц.
- 4.5 Председатель не имеет права на получение какой-либо компенсации после прекращения своих обязанностей. Председатель бессрочно связан условиями о конфиденциальности.

##### ***Генеральный директор***

- 4.6 Г-н Несис был назначен Директором Компании в соответствии с письмом о назначении, которое он подписал совместно с Компанией. Назначение вступило в силу с даты Допуска, и в соответствии с требованием Устава г-н Несис подлежит ежегодному переизбранию.
- 4.7 Г-н Несис не получает какое-либо вознаграждение в связи с его назначением Директором, однако он имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с исполнением обязанностей Директора.
- 4.8 Исполнение г-ном Несисом обязанностей Директора может быть в любое время прекращено в соответствии с Уставом. Г-н Несис может прекратить исполнение обязанностей Директора путем подачи уведомления за месяц. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации за исполнение обязанностей Директора после прекращения своих обязанностей.
- 4.9 25 июля 2008 г. ОАО «Полиметалл» заключило с г-ном Несисом трудовой договор об исполнении обязанностей Генерального директора в дополнение к решению Совета директоров ОАО «Полиметалл» от 23 июля 2008 г., назначившим его на эту должность. Указанный договор вступил в силу 1 сентября 2008 г.; 5 сентября 2011 г. в него были внесены изменения. Договор был заключен на срок 5 лет, который истекает 31 августа 2013 г. В соответствии с условиями этого договора Генеральный директор обязан осуществлять общее управление ОАО «Полиметалл», организовывать его коммерческую, экономическую, социальную и иную деятельность с перспективой дальнейшего развития ОАО «Полиметалл». Согласно трудовому договору с ОАО «Полиметалл» г-н Несис получает годовую заработную плату в сумме 10 356 480 рублей. Трудовой договор не содержит каких-либо конкретных оснований для досрочного прекращения полномочий, но может быть прекращен до истечения срока, согласно российскому трудовому законодательству.

##### ***Неисполнительные директора***

- 4.10 Назначение каждого неисполнительного Директора вступает в силу с даты Допуска, и в соответствии с требованием Устава они подлежат ежегодному переизбранию.
- 4.11 Каждый из неисполнительных директоров, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеет право на получение годового вознаграждения в сумме 100 000 фунтов стерлингов (за вычетом установленных законом удержаний). Каждый из неисполнительных директоров, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с

исполнением своих обязанностей в интересах Группы. Кроме того, каждый из неисполнительных Директоров, назначенный председателем комитета по аудиту и рискам Совета директоров, имеет право на дополнительные 30 000 фунтов стерлингов в год, и еще на 15 000 фунтов стерлингов в год за исполнение обязанностей председателя любого другого комитета Совета директоров. Члены любого комитета Совета директоров (за исключением председателя комитета) имеют право на дополнительное вознаграждение в сумме 10 000 фунтов стерлингов в год, а все неисполнительные Директора, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеют право на вознаграждение в размере 3 000 фунтов стерлингов за каждое очное заседание Совета директоров или его комитетов, на котором они присутствуют.

- 4.12 Назначение любого неисполнительного директора может быть в любое время отменено в соответствии с Уставом. Прекратить полномочия может любая из сторон путем подачи уведомления за месяц.
- 4.13 При прекращении полномочий неисполнительный директор не имеет права на получение какой-либо компенсации. Каждый из неисполнительных директоров бессрочно связан условиями о конфиденциальности.

#### **Высшее руководство**

- 4.15 Информация о сроке полномочий членов Высшего руководства:

<b>Имя</b>	<b>Должность</b>	<b>Дата вступления в настоящую должность</b>	<b>Дата принятия на работу в Группу</b>
Виталий Савченко	Заместитель Генерального директора по производству	8 апреля 2009 г.	29 января 2004 г.
Сергей Черкашин	Заместитель Генерального директора по финансам и экономике	14 февраля 2005 г.	14 февраля 2005 г.
Сергей Трушин	Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам	15 марта 2010 г.	25 декабря 2006 г.
Роман Шестаков	Заместитель Генерального директора по развитию и строительству	14 апреля 2009 г.	18 марта 2002 г.
Валерий Цыплаков	Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»	7 июня 2004 г.	1 марта 1999 г.
Павел Данилин	Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию	8 апреля 2009 г.	13 июня 2007 г.
Игорь Капшук	Директор по правовым вопросам	1 января 2009 г.	1 декабря 2003 г.

Трудовые договоры с членами Высшего руководства заключены ОАО «Полиметалл» и (или) его дочерними обществами. Данные договоры являются бессрочными и не содержат особых положений о расторжении за исключением правил, предписанных российским трудовым законодательством, как, например, о компенсации за неиспользованный отпуск или о выходном пособии при сокращении штатов.

## 5. Вознаграждение Директоров и Высшего руководства

- 5.1 В Компании сформулирована политика вознаграждения неисполнительных членов Совета директоров, а также система компенсации расходов, связанных с исполнением ими обязанностей членов Совета директоров. Вознаграждение состоит из фиксированной части (за выполнение функций Председателя Совета директоров, членство в комитетах и за выполнение функций председателя комитета Совета директоров) и переменной части (за присутствие на собраниях Совета директоров и его комитетов). Компания также оплачивает участие неисполнительных директоров в очных заседаниях Совета директоров и возмещает обоснованные расходы, связанные с исполнением обязанностей членов Совета директоров.
- 5.2 В 2010 г. вознаграждение неисполнительным членам Совета директоров не выплачивалось, поскольку Компания не имела активов и не вела коммерческую деятельность.
- 5.3 Вопросы вознаграждения Генеральному директору регулируются положениями трудового договора, заключенного с Компанией. См. пункт 4.6 «Трудовые договоры и приказы о назначении на должность Директоров и Высшего руководства — Генеральный директор».
- 5.4 Помимо опционов на акции и вознаграждений, которые описаны в разделе 6 «Программа поощрения работников» общая сумма вознаграждений (включая компенсации, выплачиваемые при соблюдении определенных условий или отсроченные компенсации) и премий в натуральной форме, выплачиваемых или передаваемых Директорам и членам Высшего руководства Группой в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2010 г. за работу во всех должностях, составила 69 972 438 рублей. За исключением обязательных отчислений Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации за членов Высшего руководства в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группой не резервировались и не накапливались какие-либо суммы для пенсионного обеспечения, выходного пособия или премий Директорам и Высшему руководству. За год, закончившийся 31 декабря 2010 г., Группа произвела обязательные отчисления в Пенсионный фонд за членов Высшего руководства на сумму 933 145 рублей. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г, Группа не производила обязательных отчислений за Директоров в Пенсионный фонд Российской Федерации.

### **Членство Директоров и Высшего руководства в совете директоров других компаний и партнерствах, в прошлом и настоящем**

- 5.5 Ниже представлена информация о членстве Директоров и Высшего руководства в совете директоров других компаний (если не указано иное) и партнерствах (без учета членства в совете директоров Компании и (или) ее дочерних обществ) за последние пять лет, предшествовавших выпуску настоящего Проспекта.

Директора	Членство в СД и партнерствах на данный момент	Членство в СД и партнерствах в прошлом
Бобби Годселл	Оптимум Коал Холдингз ( <i>Optimum Coal Holdings</i> ) Би Коал Компани ( <i>Bee Coal Company</i> )	Еском Холдингз Лтд. ( <i>Eskom Holdings Ltd</i> ) Англо Голд Ашанти Лтд. ( <i>Anglo Gold Ashanti Ltd</i> ) Фриволд Коатингс Лтд. ( <i>Freeworld Coatings Ltd</i> ) Африкан Баррик Голд плс. ( <i>African Barrick Gold plc</i> )
Виталий Несис	—	—
Константин Янаков	Номос-Банк Пираеус Банк ( <i>Piraeus Bank</i> )	ЗАО «Балтийский лизинг» Мультинет Лтд. ( <i>Multinet Ltd</i> )
Марина Грэнберг	Мозаик Холдингс Лтд. МЛП Лтд ГЛП (Глопал Логистик Партнершип) Лимитед ( <i>GLP (Global Logistic Partnership) Limited</i> ) ЗАО «Евросеть Холдинг» ОАО «Спар-Ретейл» ООО «Азбука-Аттикус» Миг-Кредит Лтд. ( <i>MIG — Credit Ltd</i> ) Маренко Свис Хеликоптерс АГ А&НН ЮС Инк. ( <i>Marenco Swiss Helicopters AG A&amp;NN US Inc.</i> )	Инфинс ЛЛС ( <i>LLC Infins</i> ) ОАО «Железобетон» А&НН Адвайсерс Лтд.

	A&HH Кэпитал Менеджмент Фанд Лтд A&HH (Швейц) АГ Ватерстоунз Холдинг Лимитед (ЮК)	
Жан-Паскаль Дювьесар	ППФ Б.В. ППФ Б.В. Групп Н.В. Номос-Банк Фар-Истерн Шиппинг Компании плс Банк Ханты-Мансийск ( <i>Far-Eastern Shipping Company plc Bank Khaty Mansysk</i> ) ППФ Адвайсори (Раша) Лимитед Фловервейл Лтд. ( <i>PPF Advisory (Russia) Limited Flowervale Ltd.</i> )	Маккинзей&Ко.
Чарльз Балфур	Хамбер Повер Лтд. ( <i>Humber Power Ltd</i> ) Хамбер Енерджи Лтд. ( <i>Humber Energy Ltd</i> ) ОВАСТЕ2Енерджи Компании Лтд. ( <i>OWASTE2Energy Company Ltd</i> )	Варф Ланд Инвестментс Лтд. ( <i>Wharf Land Investments Ltd</i> ) Континенталь Петролеум Лтд. ( <i>Continental Petroleum Ltd</i> ) Флеминг Фамили Партнерс СмартВидео Лтд. ( <i>SmartVideo Ltd</i> ) Интеллектуал Лтд. ( <i>Intellectuall Ltd</i> )
Джонатан Бест	АнглоГолд Ашанти Холдингс Плс. Сентула Майнинг Лимитед ( <i>Sentula Mining Limited</i> ) Метэйр Инвестментр Лимитед Бауба Платинум Лимитед ( <i>Metair Investments Limited Bauba Platinum Limited</i> ) Гулф Индастриалс Лтд.	—
Рассел Скироу	Дампиер Голд Лимитед Пендлероу Птвай Лтд. ( <i>Pendlerow Pty Ltd</i> )	—
Леонард Хоменюк	Трейд Айдиас, ЛЛС ( <i>Trade Ideas, LLC</i> )	Центерра Голд Инк. Канеко Голд Инк. Камтор Голд Компани

**Высшее руководство**

**Позиции директоров и партнеров на данный момент**

**Предыдущие позиции директоров и партнеров**

Виталий Савченко .....	—	—
Сергей Черкашин .....	—	—
Сергей Трушин.....	—	—
Роман Шестаков .....	—	—
Валерий Цыплаков .....	—	—
Павел Данилин .....	—	—
Игорь Капшук.....	—	—

5.5 В течение предыдущих пяти лет до выпуска настоящего Проспекта ни один из Директоров или членов Высшего руководства:

- (а) не был осужден за преступления, связанные с мошенничеством;
- (б) не входил в состав административных, управленческих или надзорных органов и не являлся директором или членом высшего руководства (ответственным за наличие у компании должной компетентности и опыта руководства такой компанией) какой-либо компании в период ее банкротства, конкурсного производства или ликвидации;
- (с) ему не было предъявлено официальное обвинение и (или) к нему не применялись санкции какими-либо органами власти, включая контролирующие органы (и назначенные профессиональные организации) или лишен судом права занимать руководящие должности в административных, управленческих или наблюдательных органах компании или управлять и вести дела в компании;

- (d) не был объявлен банкротом, не был стороной отдельного мирового соглашения и не был связан с банкротством, конкурсным производством или ликвидацией компании как директор или член высшего руководства;
- (e) не был отстранен судом от исполнения обязанностей директора или члена административных, управленческих или наблюдательных органов какой-либо компании или от управления и ведения дел в какой-либо компании;
- (f) не был партнером или членом высшего руководства партнерства, которое, в период его партнерства или в течение 12 месяцев после окончания его партнерства, было подвергнуто процедуре принудительной ликвидации или конкурсного управления или стало стороной какого-либо мирового соглашения; или
- (g) не владел активами, которые вошли в конкурсную массу и не был партнером в партнерстве, подвергнутом процедуре конкурсного управления в период его партнерства или в пределах 12 месяцев после окончания его партнерства.

5.6 Никто из Директоров и членов Высшего руководства не связан между собой семейными и родственными отношениями.

## **6. Программа поощрения работников**

- 6.1 В сентябре 2010 г. Совет директоров ОАО «Полиметалл» утвердил Программу поощрения работников. В рамках этой программы был создан премиальный фонд (далее – **«Премиальный фонд»**) в размере 30 млн. Акций ОАО «Полиметалл». Указанные акции должны быть переданы участникам этой Программы (далее – **«Участники»**) в 2013 или 2014 году в соответствии с определенной формулой, связанной с ценой акций за эти годы.
- 6.2 Совет директоров ОАО «Полиметалл» и Совет директоров Компании утвердили 30 сентября 2011 г и 29 сентября 2011 г. соответственно Поправки к Программе поощрения работников, которые, помимо прочего, предусматривают, что, начиная с даты Допуска (при условии его наступления), все премии, выдаваемые в рамках Программы поощрения работников, будут выданы путем передачи акций Компании, а не акций ОАО «Полиметалл».
- 6.3 После Допуска Совет директоров планирует принять новую программу поощрения работников. Совет директоров будет стремиться принять новую программу поощрения работников в должный срок в соответствии с политикой вознаграждения Группы и Кодексом корпоративного управления Соединенного Королевства. Однако на дату выпуска настоящего Проспекта Совет директоров еще не пришел к согласию по поводу вступления в силу и функционирования новой программы поощрения работников.
- 6.4 Основные положения Программы поощрения работников с Поправками приводятся ниже:

### ***Требования к участникам Программы***

- (a) Участники Программы поощрения работников, а именно исполнительные директора и ведущие специалисты Группы, выбираются в зависимости от ситуации советом директоров или правлением ОАО «Полиметалл».

### ***Количество участников***

- (b) Общий размер Премиального фонда определяется в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателем цены на Акции.
- (c) Состав Участников и процент Премиального фонда, причитающийся каждому из них, был определен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 г. и затем дополнен решениями правления ОАО «Полиметалл». Для участия в опционной Программе поощрения работников было выбрано более 150 работников, 76 из них получили право на 85% Премиального фонда согласно решению совета директоров ОАО «Полиметалл».

### **Цена исполнения**

- (d) Акции Премияльного фонда могут быть куплены Участниками по одному пенсу за Акцию.

### **Ключевые показатели эффективности**

- (e) Количество Акции Премияльного фонда, присуждаемых каждому Участнику, определяет по своему усмотрению совет директоров или правление ОАО «Полиметалл» в зависимости от ситуации на основании критериев, учитывающих показатели работы и потенциал карьерного роста.

### **Дата исполнения опционов**

- (f) Дата начала реализации Программы поощрения работников – 11 июня 2013 г., по просьбе конкретного Участника она может быть отложена в отношении этого Участника на один год до 11 июня 2014 г.

### **Увольнение с настоящего места работы**

- (g) За исключением случаев, описанных ниже, участие в Программе поощрения работников прекращается, если Участник прекращает свою работу в Группе.
- (h) За работником частично сохраняются права, вытекающие из его участия в Программе поощрения работников, в следующих случаях:
  - (i) прекращение работы в Группе по соглашению между Участником и Группой; выход Участника на пенсию или неспособность Участника продолжать работу по состоянию здоровья (подтвержденная требуемыми медицинскими документами); или
  - (ii) смерть Участника или признание Участника судом недееспособным, безвестно отсутствующим или умершим,

при этом Участник потеряет право на частичное сохранение своих прав в рамках Программы поощрения работников, если он станет членом правления конкурирующей компании или заключит соглашение с ней.

### **Существенные факты**

- (i) В случае: (a) национализации всего или большей части имущества Группы; или (b) прекращения прямого или косвенного совместного контроля над 20% Акции Петром Келлнером, Александром Несисом и Александром Мамутом (далее – «**Изменение контроля над Компанией**») за Участником сохраняется право приобретения всего количества Акции, определенного в соответствии с заданной формулой, которые положены ему вследствие участия в Программе поощрения работников.

### **Ликвидация**

- (j) Если Участник не продолжит работать в другой Группе компаний, то в случае ликвидации Компании за ним сохраняются права, вытекающие из его участия в Программе поощрения работников.

### **Размеры Программы**

- (k) Премияльный фонд включает в себя 30 млн. Акции.

### **Поправки**

- (l) Поправки к Программе поощрения работников, включая изменения списков Участников, должны быть рассмотрены и одобрены Советом директоров и советом ОАО «Полиметалл».
- (m) Управляющая Программой компания Полиметалл ЕСОП Лимитед (*Polymetal ESOP Limited*) обязана проинформировать Участников о любых поправках или дополнениях к опционной Программе поощрения работников.



## 7. Политика вознаграждения

Директора намереваются внедрить политику вознаграждения Директоров и Высшего руководства, сопоставимую с политикой компаний, входящих в FTSE 100, и других международных горнодобывающих компаний, чтобы привлекать и удерживать квалифицированных талантливых руководителей, что, в свою очередь, поможет максимизировать биржевую стоимость акций. Согласно этой политике, вознаграждение руководителей состоит из базового оклада, годовой премии и участия в долгосрочной опционной программе поощрения работников. Какие-либо отчисления в пенсионный фонд не производятся.

В соответствии с указанной программой, Комитет по вознаграждениям Совета директоров ежегодно пересматривает базовый оклад и сравнивает его с окладами FTSE 100 и других международных горнодобывающих компаний. Повышение оклада определяется с учетом показателей работы Компании.

Ежегодные возможные премии не превышают 150% базового оклада и стимулируют их получателей к достижению соответствующих ежегодных показателей, включая выполнение годовых плановых показателей, таких как производство, общие затраты, своевременное и в рамках выделенных бюджетов завершение новых проектов, промышленная безопасность и охрана труда.

Долгосрочная опционная программа поощрения работников разработана для целей премирования участников в случае повышения курсовой стоимости Акций и обеспечение выдающихся показателей в долгосрочной перспективе. Более детально данная программа описана в разделе 6 «Программа поощрения работников».

## 8. Основные положения об андеррайтинге

### 8.1 Соглашение об андеррайтинге

28 октября 2011 г. Компания, Директора, ОАО «Охотская ГТК», ЗАО «Серебро Магадана» и Андеррайтеры заключили Соглашение об андеррайтинге. В соответствии с Соглашением об андеррайтинге:

- (a) Компания соглашается на определенных условиях в рамках Предложения выпустить и распределить новые Акции по Цене предложения;
- (b) Совместные букраннеры по отдельности соглашаются на определенных условиях найти подписчиков или в случае неудачи самим подписаться на новые Акции (в пропорциях, установленных в Соглашении об андеррайтинге) в рамках Предложения.
- (c) При получении дохода от Предложения Компании Совместным букраннерам причитается комиссия в размере 1,5% от суммы, рассчитанной посредством умножения Цены предложения на количество новых Акций, выпущенных в рамках Предложения;
- (d) кроме того, Компания имеет право по своему усмотрению уплатить Совместным букраннерам дополнительную комиссию, размер которой определяется в течение 45 дней после Допуска, в размере до 1% от суммы, полученной в результате умножения Цены предложения на количество новых Акций;
- (e) Совместный ведущий менеджер получает от Компании комиссию в размере 0,05% от суммы, рассчитанной посредством умножения Цены предложения на общее количество новых Акций, на которые была произведена подписка в рамках Предложения. Кроме того, он может получить дополнительное вознаграждение, назначаемое в течение 45 дней после Допуска, в размере 0,1% от суммы, рассчитанной посредством умножения Цены предложения на общее количество новых Акций, на которые была произведена подписка в рамках Предложения;
- (f) обязательство Совместных букраннеров найти подписчиков или в случае неудачи самим подписаться на новые Акции или купить эти Акции (в зависимости от ситуации), установленное положениями Соглашения об андеррайтинге, возникает при определенных условиях. Одним из данных условий является осуществление Допуска 2 ноября 2011 г. или ранее (Андеррайтеры и Компания могут составить письменное соглашение о перенесении этой даты на более поздний срок (но не позднее 3 ноября 2011 г.)). Кроме того, при определенных обстоятельствах

Андеррайтеры имеют право расторгнуть Соглашение об андеррайтинге до осуществления Допуска);

- (g) Компания от имени Совместных букраннеров предоставляет Менеджеру по стабилизации право исполнения Опциона на обратный выкуп, который, при наличии уведомления, данного Менеджером по стабилизации, полностью или частично исполняется вместе с началом проведения условных сделок с Акциями на Лондонской фондовой бирже и в течение 30 дней после указанного срока. В рамках Опциона на обратный выкуп Менеджер по стабилизации может потребовать от Компании приобрести до 4 850 000 Акций, находящихся у него в собственности в результате заключения им стабилизационных сделок по Цене предложения. Компания должна погасить Акции, которые она приобретет в рамках Опциона на обратный выкуп. Если Компания выкупает Акции в рамках Опциона на обратный выкуп, то она обязуется выплатить от имени Совместных букраннеров Менеджеру по стабилизации сумму, равную произведению Цены предложения на количество выкупленных Акций, за вычетом любой комиссии, уплаченной Компанией за такие Акции. Если не требуется законом или правилами, ни Менеджер по стабилизации, ни кто-либо из его агентов не должен раскрывать информацию о количестве приобретенных Акций и (или) о размере стабилизационных сделок в рамках Предложения;
- (h) в допускаемых законом пределах Компания соглашается оплатить все затраты, издержки, вознаграждения и расходы, связанные с Предложением (включая любой соответствующий НДС);
- (i) все стороны из перечисленных ниже – Компания, Директора, ОАО «Охотская ГТК» и ЗАО «Серебро Магадана» - предоставили необходимые заверения и гарантии и выполнили необходимые обязательства по отношению к Андеррайтерам;
- (j) Компания и, до осуществления Допуска, ОАО «Охотская ГТК» и ЗАО «Серебро Магадана» условились возмещать Андеррайтерам убытки на обычных условиях; и
- (k) стороны Соглашения об андеррайтинге предоставили друг другу односторонние обязательства о соблюдении законов и правил, затрагивающих осуществление Предложения в соответствующих юрисдикциях.

## 8.2 Запрет на продажу акций

8.2.1 В соответствии с Соглашением об андеррайтинге Компания взяла на себя обязательство, что в течение 180 суток с даты Допуска она не будет без предварительного письменного согласия Совместных букраннеров прямо или косвенно предлагать, выпускать, предоставлять в качестве займа, уступать, обременять, отдавать в залог, продавать или заключать соглашение о продаже или выпуске, продавать опционы по соглашению о покупке или в его отношении, покупать любой опцион или контракт на продажу или предоставление опциона, права или гарантии на покупку или передачу в заем, или иным способом распоряжаться, прямо или косвенно, или объявлять о предложении или выпуске любых Акций (или долей по ним или в отношении них) или иных ценных бумаг, которые могут быть обменены или конвертированы в Акции или обладают сходными с Акциями характеристиками, или заключать своп-соглашения или другие соглашения о полной или частичной передаче любых экономических прав, производных от владения Акциями, выступать стороной по сделкам, которые могут повлечь описанные выше последствия, за исключением того, что вышеуказанные ограничения не применяются по отношению к выпуску Акций в рамках Предложения или в рамках реализации опционов или программ наделяния работников Акциями по льготной цене, существующих на дату Допуска; и

8.2.2 В рамках определенных соглашений о запрете на продажу акций и Соглашения об андеррайтинге Павербум Инвестментс Лимитед, Перлмун Лимитед, Виталбонд Лимитед и А&НН Кэпитал Менеджмент Фанд Лимитед и Директора взяли на себя обязательство, что в течение 180 дней с даты Допуска они не будут без предварительного письменного согласия Совместных букраннеров прямо или косвенно предлагать, выпускать, предоставлять в качестве займа, уступать, обременять, отдавать в залог, продавать или заключать соглашение о продаже или выпуске, продавать опционы по соглашению о покупке или в его отношении, покупать любой опцион или контракт на продажу или предоставление опциона, права или гарантии на покупку или передачу в заем, или иным способом распоряжаться, прямо или косвенно, или объявлять о предложении или выпуске любых Акций (или долей по ним или в отношении них) или иных ценных бумаг, которые могут быть обменены или конвертированы в Акции или обладают сходными с Акциями характеристиками, или заключать своп-соглашения или другие соглашения о полной или частичной передаче любых экономических прав, вытекающих из владения Акциями, выступать

стороной по сделкам, которые могут повлечь описанные выше последствия, за исключением находящихся в рамках Предложения, способом, описанным в настоящем документе. Данные ограничения имеют некоторые исключения для Павербум Инвестментс Лимитед, Перлмун Лимитед, Виталбонд Лимитед и А&НН Кэпитал Менеджмент Фанд Лимитед, которые имеют право передавать в залог или предоставлять в качестве иного обеспечения свои Акции при операциях по привлечению заемных средств (которые могут без какого-либо ограничения включать в себя займы, сделки «репо» и сделки с производными инструментами) с финансовыми учреждениями.

## 9. Дочерние общества и место основного нахождения

### Дочерние общества и аффилированные лица ОАО «Полиметалл»

Компания имеет три дочерних общества (ПМТЛ, Полиметалл Лондон Лимитед (*Polymetal London Limited*) и ПФСЦ Лимитед (*PFSC Limited*)) и является главной холдинговой компанией Группы. После Допуска ОАО «Полиметалл» также станет дочерним обществом Компании. Основные дочерние общества и аффилированные лица ОАО «Полиметалл» перечислены ниже.

Наименование	Сфера деятельности	Страна учреждения	Доля участия в процентах
ООО «Ресурсы Албазино»	Горная промышленность, разработка и поиск полезных ископаемых	Россия	100%
Альтхеймс Холдингс Лимитед ( <i>Althames Holdings Limited</i> )	Холдинговая компания (владеет 14% АО «Варваринское»)	Британские Виргинские острова	100%
ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат»	Производственные объекты в стадии строительства	Россия	100%
ЗАО «Золото Северного Урала»	Горная промышленность, разработка и поиск полезных ископаемых	Россия	100%
ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие»	Услуги по обеспечению поиска полезных ископаемых	Россия	100%
ЗАО «Серебро Магадана»	Горная промышленность, разработка и поиск полезных ископаемых	Россия	100%
ООО «Дукатское геологоразведочное предприятие»	Услуги по обеспечению поиска полезных ископаемых	Россия	100%
ООО «Индустрия»	Поиск полезных ископаемых	Россия	100%
ОАО «Аурум»	Горная промышленность	Россия	100%
ОАО «Полиметалл Инжиниринг»	Технологические разработки и исследования	Россия	100%
АО «Варваринское»	Горная промышленность, разработка и поиск полезных ископаемых	Казахстан	100% (владеет через Three K Exploration and Mining Limited (86%) и Althames Holdings Limited (14%))
ОАО «Полиметалл УК»	Управленческие услуги	Россия	100%
ООО «Киранкан»	Поиск полезных ископаемых	Россия	100% (владеет через ОАО «Охотская ГГК»)

ООО «Кутынская горно-геологическая компания»	Поиск полезных ископаемых	Россия	100%
ООО «Рудник Кварцевый»	Горная промышленность и разработка полезных ископаемых	Россия	100% <sup>(1)</sup>
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Производственные объекты в стадии строительства	Россия	100%
ООО «Среднеуральское поисковое бюро»	Поиск полезных ископаемых	Россия	100% (владеет через ЗАО «Золото Северного Урала»)
ООО «Рудник Авлякан»	Горная промышленность и поиск полезных ископаемых	Россия	100% (владеет через ОАО «Охотская ГГК»)
ООО «Северно-Уральское геологоразведочное предприятие»	Услуги по обеспечению поиска полезных ископаемых	Россия	100%
ООО «Офис»	Владение недвижимостью (офисом)	Россия	100% (владеет через ООО «ТД Полиметалл»)
ОАО «Охотская ГГК»	Горная промышленность, разработка и поиск полезных ископаемых	Россия	100%
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Горная промышленность, разработка и поиск полезных ископаемых	Россия	100%
Полихолдинг Лимитед	Холдинговая компания	Кипр	100%
Полиметалл ЕСОП Лимитед	Управление программами поощрения работников	Британские Виргинские острова	100%
ООО «ТД Полиметалл»	Закупки и логистика	Россия	100%
ООО «Светлое» (ранее ООО «ПД РУС»)	Поиск полезных ископаемых	Россия	100% (владеет через ОАО «Охотская ГГК»)
ООО «Технометалл»	Технологические испытания низкосортных материалов	Россия	80,61% (владеет через ЗАО «Серебро Магадана»)
Три К Эксплорэйшн энд майнинг лимитед ( <i>Three K Exploration and Mining Limited</i> )	Холдинговая компания (владеет 100% АО «Варваринское»: 86 % напрямую и 14% через Althames)	Британские Виргинские острова	100%
ООО «Уральское геологоразведочное предприятие»	Горная промышленность	Россия	100%

Примечания:

- (1) ОАО «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Рудник Кварцевый» в настоящий момент находятся в состоянии слияния, которое планируется к завершению в 2011 г. Юридическим лицом-правопреемником будет ОАО «Омолонская золоторудная компания».
- (2) ОАО «Охотская ГГК» в настоящий момент находится в процессе преобразования в общество с

ограниченной ответственностью. Планируется, что этот процесс завершится в ноябре-декабре 2011 г.

#### Место основного нахождения

Ниже указан адрес места основного нахождения Группы в дополнение к месторождениям, перерабатывающим хамам и геологоразведочным проектам, а также относящихся к ним лицензий, описанных в Части 6 «Коммерческая деятельность»:

<u>Наименование и местоположение</u>	<u>Вид объекта</u>	<u>Срок владения</u>	<u>Собственность/аренда</u>
Фактический адрес: проспект Народного Ополчения, д. 2 Санкт-Петербург, 198216	Офис	Бессрочно	Аренда

#### 10. Бухгалтеры по корпоративной отчетности

Делойт ЛЛП, в качестве Бухгалтеров по корпоративной отчетности, проверила информацию по финансовой истории группы и подготовила Бухгалтерские отчеты по этой информации согласно МСФО за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., и за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., а согласно ОПБУ США — за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 2009 г., а также проверила информацию финансовой истории группы за период от учреждения 29 июля 2010 г. до 30 июня 2011 г. Зарегистрированный адрес Делойт ЛЛП, компании присяжных бухгалтеров и члена Института присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса: Нью-стрит-сквер, 2, Лондон EC4A 3BZ, Соединенное Королевство (2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom). Консолидированная отчетность Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., еще не проверена.

#### 11. Существенные контракты

Следующие контракты (не относящиеся к обычной хозяйственной деятельности) были заключены Компанией или другим членом Группы: (а) в течение двух лет, непосредственно предшествующих дате настоящего Проспекта; они имеют существенное значение для Компании или любого члена Группы; и (б) в любое время; они содержат условия, по которым Компания или любой член Группы имеет обязательство или право, существенное или могущее быть существенным для Компании или любого члена Группы на дату настоящего Проспекта.

##### 11.1 Соглашение об андеррайтинге

Соглашение об андеррайтинге описано в параграфе 8.1 «Соглашение об андеррайтинге» ранее.

##### 11.2 Соглашение об услугах проектирования и поставки

8 апреля 2008 г. ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат» заключило соглашение об услугах проектирования и поставки в отношении Амурского завода автоклавного выщелачивания с компанией СНС на общую сумму 9 446 039 долл. США (с изменениями). Услуги, предоставляемые СНС, включают проектирование, среди прочего, комплекса автоклавного выщелачивания и системы контроля для зоны автоклавного выщелачивания, а также строительство паросиловой установки. СНС также отвечает за разработку и управление интегрированными проектными организациями, координацию и согласование между проектированием и поставками, менеджмент и согласование всей проектной документации и контроль за расходами.

##### 11.3 Генеральное соглашение об обратном выкупе

6 сентября 2011 г. Полиметалл ЕСОП Лимитед и Открытие Секьюритес Лимитед заключили ГСОВ. Были проведены следующие операции и предоставлены перечисленные далее подтверждения, по ГСОВ, в результате чего Акции Репо были переданы Открытие Секьюритес Лимитед в обмен на совокупную сумму, равную цене покупки в 250 050 016,85 долл. США (далее, совместно, – «Репо»):

- (a) подтверждение от 6 сентября 2011 г., в отношении передачи 9 100 000 Акций Полиметалла (представляющих около 2,28% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл») компании Открытие Секьюритес Лимитед за сумму, равную цене покупки — 65 975 000 долл. США 7 сентября 2011 г.;
- (b) подтверждение от 13 сентября 2011 г., в отношении передачи 11 900 000 Акций Полиметалла (представляющих около 2,98% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл») компании Открытие Секьюритес Лимитед за сумму, равную цене покупки — 89 250 000 долл. США 14 сентября 2011 г.; и
- (c) подтверждение от 23 сентября 2011 г., в отношении передачи 13 450 357 Акций Полиметалла (представляющих около 3,37% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл») компании Открытие Секьюритес Лимитед за сумму, равную цене покупки — 94 825 016,85 долл. США 26 сентября 2011 г.

На Дату обратного выкупа, Полиметалл ЕСОП Лимитед имеет обязательство по обратному выкупу всех Акций Полиметалла, переданных по ГСОВ, по цене обратного выкупа, которая рассчитывается как сумма (i) цены, полученной за соответствующие Акции Полиметалла, и (ii) общей суммы, полученной ежедневным прибавлением LIBOR + 2.75 к соответствующей цене за количество дней в периоде, начинающемся с соответствующей даты трансфера и заканчивающемся Датой обратного выкупа.

## 12. Закон Джерси о компаниях

Далее вкратце изложен ряд существенных положений Закона Джерси о компаниях в том виде, в каком они действуют на дату настоящего Проспекта. Это краткое изложение не имеет целью обеспечить исчерпывающее изложение рассматриваемых вопросов, и не представляет собой юридические рекомендации по ним, и не должно рассматриваться в таком качестве. Если у Вас возникнут какие бы то ни было вопросы по законодательству Джерси, Вам рекомендуется обратиться за юридической консультацией к квалифицированному джерсийскому юрисконсульту или адвокату. Этот параграф подлежит прочтению с учетом положений параграфа 2 «Устав», изложенного выше.

### 12.1 Полномочия на размещение акций

Закон Джерси о компаниях не содержит норм, требующих, чтобы директора компании были уполномочены акционерами на выпуск акций. Как указано в параграфе 2 «Устав» выше, в Уставе есть положения, предусматривающие, что на выпуск Обыкновенных акций (как определено в Уставе) Совет директоров должен быть уполномочен решением, принятым простым большинством голосов.

### 12.2 Право преимущественной покупки

Закон Джерси о компаниях не предоставляет их акционерам право преимущественной покупки в отношении акций новых выпусков. Как указано в параграфе 2 «Устав» выше, в Уставе предусмотрены права акционеров на преимущественную покупку в отношении определенных акций новых выпусков.

### 12.3 Выпуски частично оплаченных акций

Закон Джерси о компаниях позволяет компаниям, зарегистрированным на Джерси, включая публичные компании, выпускать частично оплаченные акции.

### 12.4 Комиссионные вознаграждения

Закон Джерси о компаниях налагает определенные ограничения и публичные обязательства на компанию, предлагающую уплатить комиссию лицу, подписавшемуся или согласившемуся подписаться (на определенных условиях или без таковых) на акции компании, а также обеспечившему или согласившемуся обеспечить подписку (на определенных условиях или без таковых) на акции компании.

### 12.5 Сертификаты акций

За некоторыми исключениями, акционер имеет право получить сертификат на акции в отношении любых акций, которыми он владеет в документарной форме. Сертификат, удостоверенный печатью компании, или подписанный двумя ее директорами, или директором и секретарем, и определяющий акции,

которыми владеет акционер, удостоверяет право собственности акционера на эти акции, если не доказано иное.

Законодательство Джерси также позволяет владеть акциями в бездокументарной форме посредством надлежащим образом уполномоченного оператора, такого как CREST. В отношении акций в бездокументарной форме не выпускаются сертификаты; право собственности на них подтверждается записями соответствующего уполномоченного оператора.

#### 12.6 Счет уставного капитала

Компания с акциями без номинальной стоимости, такая как Компания, должна иметь отдельный счет, называемый счетом уставного капитала, для каждого класса выпущенных ею акций. Суммы, которые подлежат зачислению на этот счет, включают суммы, полученные компанией по итогам выпуска акций соответствующего класса, или стоимость (определенную директорами) встречного предоставления или иные суммы, полученные компанией в неденежной форме, в результате выпуска акций этого класса.

#### 12.7 Сокращение капитала

Закон Джерси о компаниях позволяет компании решением, требующим квалифицированного большинства голосов, любым способом сократить свои счета основного капитала. Для наступления юридических последствий некоторых типов сокращения капитала требуется решение джерсийского суда.

Положения, касающиеся сокращения капитала, отделены от положений Закона Джерси о компаниях, относящихся к приобретению собственных акций, выкупу собственных акций и распределению прибыли.

#### 12.8 Приобретение и выкуп акций

В соответствии с Законом Джерси о компаниях, юридические лица вправе приобретать свои собственные акции, но это действие подлежит одобрению в форме специального решения компании. Компания может также выкупать свои собственные акции, если это допускает ее устав. С учетом соблюдения определенных требований, компания может владеть такими акциями — приобретенными или выкупленными — как казначейскими акциями, которые в последующем могут быть погашены, проданы, переданы или могут оставаться во владении Компании. Согласно Закону Джерси о компаниях, на казначейские акции налагаются разные ограничения, в том числе и то, что предоставляемое этими акциями право принимать участие в голосовании не может быть реализовано, пока компания владеет ими как казначейскими.

Ранее, в параграфе 1.4.8, подробнее представлены некоторые решения, уже принятые первоначальными Акционерами Компании, включая решение, одобряющее приобретение Компанией акций в капитале Компании в соответствии с Соглашением об андеррайтинге.

#### 12.9 Распределение средств

Согласно Закону Джерси о компаниях, компания с акциями без номинальной стоимости может выплачивать дивиденды или производить любое иное распределение средств из любого источника, включая счет уставного капитала, счета прибыли и убытков, даже если компания понесла убытки. В соответствии с Законом Джерси о компаниях, директора, одобряющие распределение средств, должны предварительно сделать заявление об их уверенности в отношении способности компании соответствовать установленным критериям платежеспособности после указанного распределения средств.

#### 12.10 Обязанности директоров

Закон Джерси о компаниях предусматривает, что директору при осуществлении им полномочий и выполнении своих обязанностей надлежит:

12.10.1 действовать честно и добросовестно, исходя из интересов компании; и

12.10.2 проявлять старание, усердие и умение, которые благоразумный и предусмотрительный человек проявил бы в подобных обстоятельствах.

#### 12.11 Раскрытие директорами информации о своей заинтересованности

Закон Джерси о компаниях не требует, чтобы директора джерсийской компании раскрывали ей информацию о том, что они являются бенефициарными собственниками каких-либо акций компании (хотя они должны раскрыть компании суть и масштаб любых интересов, прямых или косвенных, которые вступают или могут вступить в реальный конфликт со сделкой, в которой предполагается участие компании или ее дочерних компаний).

#### 12.12 Возмещение убытков директорам

Закон Джерси о компаниях предусматривает недействительность любых положений устава компании или заключенного с ней договора, в соответствии с которыми компания, или любая ее дочерняя компания, или любое другое лицо, взамен некоторых (прямо или косвенно) полученных компанией выгод или понесенных убытков, соглашается освободить любое лицо от любых обязательств, которые иначе могут быть возложены на это лицо по той причине, что оно было или остается директором компании или иным ее руководителем, или гарантировать ему возмещение таких убытков.

Из данного правила предусмотрены некоторые исключения, в том числе положения об освобождении лица или о возмещении лицу убытков, возникших в связи с:

- (a) участием в каких-либо судебных разбирательствах (гражданских или уголовных) в качестве ответчика:
  - (i) в которых решение вынесено в пользу лица или это лицо оправдано;
  - (ii) производство по делу в которых прекращено иначе как к выгоде лица или в его пользу или с некоторым убытком, понесенным лицом; или
  - (iii) которые урегулированы на условиях, включающих подобную выгоду или убытки, если, по мнению большинства директоров компании (кроме любого директора, получающего такую выгоду или в чью пользу они были присуждены, или понесшего такие убытки), это лицо в основном преуспело по существу дела в защите своей позиции на процессе;
- (b) любые обязательства, возникшие иначе как по отношению к компании, если некое лицо действовало добросовестно и в интересах компании;
- (c) любые обязательства, возникшие вследствие заявления, сделанного по статье 212 Закона Джерси о компаниях («Право суда в определенных обстоятельствах предоставлять освобождение от обязательств»), согласно которой освобождение предоставляется лицу джерсийским судом; или
- (d) любые обязательства, от возникновения которых компания обычно обеспечивает страхование физическим лицам, за исключением директоров.

Эти положения Закона Джерси о компаниях не препятствуют компании обеспечивать и финансировать страхование для таких директоров или других служащих на случай возникновения подобных обязательств.

#### 12.13 Компенсация за утрату поста

Закон Джерси о компаниях не требует одобрения акционеров компенсационных выплат директорам за утрату поста. Как указано выше, в параграфе 2 «Устав», ряд положений Устава закрепляет необходимость одобрения акционерами подобных компенсационных выплат при определенных обстоятельствах.

#### 12.14 Представительство корпораций на собраниях акционеров

Закон Джерси о компаниях предусматривает, что корпорация (где бы она ни была зарегистрирована) может, по решению ее директоров или другого органа управления, уполномочить лицо, которое указанные лица сочтут компетентным, действовать в качестве представителя на любом собрании компании, зарегистрированной на Джерси. Уполномоченное таким образом лицо наделяется правом осуществлять все те полномочия от имени корпорации, которую это лицо представляет, которые эта корпорация могла бы осуществлять, если бы она являлась индивидуальным акционером. В настоящее время



время Закон Джерси о компаниях не предусматривает возможности назначения нескольких представителей в отношении одного и того же акционерного пакета. 12.15 Доверенные лица

Закон Джерси о компаниях предусматривает, что акционер, имеющий право присутствовать на собраниях компании и принимать участие в голосовании, имеет право назначить другое лицо (как из числа акционеров компании, так и из лиц, не являющихся акционерами) своим доверенным, который будет посещать собрания компании и голосовать на них вместо этого акционера.

#### 12.16 Требование поименного голосования бюллетенями

Согласно Закону Джерси о компаниях, на собрании акционеров можно требовать поименного голосования по любому вопросу; требовать голосования могут: (а) не менее пяти акционеров, имеющих право голоса по данному вопросу; (б) акционер или акционеры, представляющие не менее одной десятой части голосов всех акционеров, имеющих право голоса по данному вопросу.

#### 12.17 Раскрытие акционерами информации о владении долями в акционерном капитале

В Законе Джерси о компаниях не предусмотрены требования к акционерам раскрывать информацию о своих долях в акционерном капитале. Как упомянуто в параграфе 2 «Устав» выше, Устав требует, чтобы акционеры раскрывали информацию как о своих долях в акционерном капитале, так и в соответствии с положениями Главы 5 «Правил раскрытия и прозрачности» («*Disclosure and Transparency Rules*»), применяемыми к компании как к эмитенту Соединенного Королевства для целей этих «Правил раскрытия и прозрачности».

#### 12.18 Обязательное предложение

До тех пор, пока Акции Компании будут котируются на основной площадке Лондонской фондовой биржи, к Компании будет применим «Кодекс Сити о поглощениях и слияниях» (далее – «**Кодекс Сити**»). Согласно Кодексу Сити, если приобретение доли в акционерном капитале могло бы увеличить совокупное владение приобретающего лица или группы действующих по договоренности с ним лиц («concert parties» по Кодексу Сити) до доли в акционерном капитале, достигающей 30% или более прав голосов в Компании, то приобретающее лицо или, в зависимости от обстоятельств, от группа действующих по договоренности с ним лиц, будет обязано (если не получено согласие Комитета Соединенного Королевства по поглощениям и слияниям) сделать предложение, предусматривающее оплату деньгами (или в сочетании с предложением в неденежной форме), о выкупе оставшихся Акции по цене, не меньшей самой высокой цены, уплаченной за любую долю в акционерном капитале приобретающим лицом или группой действующих по договоренности с ним лиц в течение 12 месяцев, предшествовавших объявлению предложения. Похожее обязательство — сделать подобное обязательное предложение — возлагается при приобретении Акции лицом (вместе с группой действующих по договоренности с ним лиц), заинтересованным в Акциях, составляющих от 30 до 50% прав голоса в Компании, если вследствие такого приобретения это лицо могло бы увеличить процент акций, предоставляющих право голоса, в которых оно заинтересовано.

#### 12.19 Принудительный выкуп акций

- (а) Закон Джерси о компаниях предусматривает, что если лицо (далее – «**Предлагающая сторона**») делает предложение о поглощении — чтобы выкупить все акции (или все акции любого класса) джерсийской компании с акциями без номинальной стоимости (не считая любых акций, уже принадлежащих Предлагающей стороне на дату предложения), и если Предлагающая сторона в силу принятия предложения приобрела или заключила договор о приобретении не менее 90% количества акций (или класса акций), к которым относится предложение, то Предлагающая сторона (с учетом требований Закона Джерси о компаниях) может, посредством требования к держателям акций (или класса акций), к которым относится предложение и которые Предлагающая сторона еще не приобрела или договор о приобретении которых еще не заключила, осуществить принудительный выкуп таких акций. Владелец любых акций, получающий требование о принудительном выкупе, вправе (в течение шести недель с даты, когда требование было предъявлено) обратиться в джерсийский суд за приказом о том, чтобы Предлагающая сторона более не была вправе и не была обязана приобрести акции этого владельца, или чтобы Предлагающая сторона приобрела акции этого владельца на условиях, отличных от его предложения.
- (б) В отношении джерсийской компании с акциями без фиксированной номинальной стоимости, если до конца периода, в течение которого предложение о поглощении может быть принято,

Предлагающая сторона в силу акцепта предложения приобрела или заключила договор о приобретении некоторых из акций компании (или из отдельного класса), и эти акции (с любыми другими акциями компании, которые Предлагающая сторона приобрела или договор о приобретении которых заключила, или без таких акций) составляют не менее 90 процентов от общего количества акций компании (или акций отдельного класса), владелец любых таких акций (или класса акций), не принявший предложения, может, посредством письменного требования к Предлагающей стороне, настоять, чтобы Предлагающая сторона приобрела акции этого владельца. Предлагающая сторона (согласно Закону Джерси о компаниях) получит право и будет обязана приобрести акции этого владельца на условиях своего предложения или на таких условиях, которые могут быть приняты. Если владелец акций предъявляет Предлагающей стороне требование о принудительном приобретении, то и Предлагающая сторона, и владелец акций могут обратиться в джерсийский суд за приказом о том, что условия, на которых Предлагающая сторона получит право и будет обязана приобрести акции указанного владельца, будут такими, какие джерсийский суд сочтет подходящими.

#### 12.20 Способы достижения договоренности

Закон Джерси о компаниях предусматривает, что, если предлагается компромисс или договоренность между компанией и ее кредиторами или их классом, или между компанией и ее акционерами или их классом, джерсийский суд может по заявлению компании, или кредитора, или члена суда, или, если компания ликвидируется, ликвидатора, принять решение о созыве собрания кредиторов, или класса кредиторов, или акционеров, или класса акционеров (если их классы существуют) по процедуре, предписанной судом. Если большинство кредиторов, требования которых при этом представляют три четверти от обязательств всех кредиторов или отдельного класса кредиторов, или три четверти прав голосов акционеров или класса акционеров (в случае наличия такового), представляет компромисс или договоренность и голосует за него лично или через представителя на собрании, или согласится на компромисс или договоренность, то такие компромисс или договоренность, если их санкционирует джерсийский суд, обязательны для всех кредиторов или класса кредиторов, или всех акционеров или класса акционеров (в случае наличия такового), а также для компании, или, если компания находится в процессе ликвидации, для ликвидатора и учредителей компании.

#### 12.21 Слияния

Закон Джерси о компаниях позволяет двум или более компаниям (при этом не требуется, чтобы все они были зарегистрированы на Джерси) осуществлять слияние, образуя одну компанию-правопреемницу. Если какая-либо из этих компаний зарегистрирована на Джерси, для такого слияния необходимо одобрение ее советом директоров, а также одобрение решением, требующим квалифицированного большинства голосов, компании (и, где это применимо, решением, требующим квалифицированного большинства голосов, каждого класса акций, если выпущены акции более чем одного класса), в дополнение к некоторым другим материально-правовым и процедурным требованиям.

#### 12.22 Отчеты

Закон Джерси о компаниях требует, чтобы публичная компания готовила отчеты, подлежащие аудиторской проверке, за каждый финансовый год и представляла такие отчеты на рассмотрение общего собрания компании в течение семи месяцев после окончания каждого финансового года компании.

#### 12.23 Пожертвования на политические цели

Закон Джерси о компаниях не предусматривает ограничения на осуществление пожертвований на политические нужды. Как упомянуто в параграфе 2 «Устав» выше, в Уставе предусмотрены некоторые ограничения на такие пожертвования.

#### 12.24 Неправомерное ущемление прав

Закон Джерси о компаниях предусматривает, что акционер может обратиться в джерсийский суд за приказом на том основании, что дела компании ведутся или велись так, что интересам акционеров вообще или некоторой части акционеров (включая по меньшей мере акционера, обратившегося в суд за приказом) неправомерно причиняется ущерб, или что совершенные или предлагаемые действия или бездействие компании (в том числе действия или бездействие от ее имени) причиняют или могли бы причинить такой ущерб. Джерсийский суд имеет обширные полномочия в отношении типов приказов, которые он может издавать.

## 12.25 Ликвидация

Согласно законодательству Джерси, существуют две процедуры ликвидации компании — роспуск (*winding up*) и несостоятельность (*désastre*). Таких понятий, как конкурсное производство, управление и мировые соглашения в джерсийском праве нет. Роспуск может быть инициирован только компанией, но не одним из ее кредиторов. Если компания платежеспособна, роспуск будет проводиться в упрощенном порядке. Если же компания неплатежеспособна, ликвидация будет осуществлена кредиторами. Если кредиторы намерены ликвидировать джерсийскую компанию, им следует потребовать, чтобы активы компании были объявлены джерсийским судом недостаточными (*en désastre*) (буквально означает «в беде»). Если активы компании объявлены недостаточными, все права и имущество компании (имеющиеся и будущие, расположенные на Джерси или где бы то ни было еще) переходят к Виконту (служащему суда). Роль Виконта подобна роли ликвидатора. Его главная обязанность — действовать в интересах кредиторов компании. У него нет обязательства созывать какие бы то ни было собрания кредиторов, но он может это делать.

## 13. Судебные споры

- 13.1 В ходе выездной налоговой проверки в отношении 2007 налогового года, Инспекция Федеральной налоговой службы России № 1 по Магаданской области оспорила цены, установленные ЗАО «Серебро территории» (законным правопродшественником ЗАО «Серебро Магадана») по соглашению об экспортной поставке в отношении поставки серебра банку Стандарт Банк оф Лондон (*Standard Bank of London*) (законному правопродшественнику ABN AMRO Bank N.V.). Представители налоговых органов заявили, что цена была занижена по сравнению с рыночными ценами, основываясь на сравнении цен, установленных для сделок с АБМ АМРО Банк Н.В. (*ABM AMRO Bank N.V.*), и цен на серебро, установленных ЗАО «Серебро территории» для поставок на местном рынке, и индикативных цен на драгоценные металлы, установленных Центральным Банком России на соответствующий период. Представители налоговых органов заявили, что, в итоге, ЗАО «Серебро территории» недоплатило причитающийся налог на прибыль.
- 13.2 Представители налоговых органов заявили, что цены поставки по экспортному контракту с АБМ АМРО Банк Н.В. отличались от рыночных цен на 31—45%, в то время как максимальное отклонение от рыночных цен по российским правилам трансфертного ценообразования не должно превышать 20%. Это отклонение было вызвано контрактом с банком *Standard Bank of London*, содержащим положение о фиксированных ценах, которые были согласованы ЗАО «Серебро территории» в 2004 г. В 2007 г. ЗАО «Серебро территории» поставляло серебро АБМ АМРО Банк Н.В. в соответствии со своими обязательствами по этому контракту и по фиксированным ценам, оговоренным в контракте. В 2004 г. установленные на переговорах фиксированные цены соответствовали рыночным. Однако благодаря существенному росту цен на серебро в последующий период, к 2007 г. контрактные цены были гораздо ниже, чем на Лондонской бирже металлов. ЗАО «Серебро Магадана» выиграло соответствующее дело в судах первой и апелляционной инстанции (Решения от 14 октября 2009 г. и 20 января 2010 г.). Тем не менее, в кассационном постановлении Федеральный арбитражный суд Дальневосточного округа (далее — «ФАС ДВО») вернул дело на новое рассмотрение в арбитражный суд первой инстанции (Решение от 28 мая 2010 г.). ЗАО «Серебро Магадана» проиграло это дело в суде первой инстанции и при апелляционном рассмотрении (Решения от 25 августа 2010 г. и 12 ноября 2010 г.). Однако ФАС ДВО снова вернул дело на повторное рассмотрение — в суд апелляционной инстанции (Решение от 14 марта 2011 г.).
- 13.3 8 июня 2011 г. суд апелляционной инстанции (в третьем слушании в суд апелляционной инстанции) принял решение в пользу ЗАО «Серебро Магадана». Суд встал на сторону ЗАО «Серебро Магадана» и заявил, что оно было связано условиями экспортного контракта, заключенного ЗАО «Серебро территории» (его законным правопродшественником) с банком Стандарт Банк оф Лондон, и не могло установить другие цены.
- 13.4 24 августа 2011 г. ФАС ДВО получил жалобу налоговых органов на указанное решение. 28 сентября 2011 г. ФАС ДВО вынес решение о признании позиции ЗАО «Серебро Магадана». ФАС ДВО постановил, что ЗАО «Серебро Магадана» было связано контрактными обязательствами реализовать серебро по соответствующей цене и имело разумные коммерческие причины установить эту цену. Совет директоров полагает, что налоговые органы намерены обжаловать решение по делу в Верховный Суд Российской Федерации. Совет директоров также считает, что ЗАО «Серебро Магадана» сможет успешно защитить свою позицию.

13.5 Налоговые органы заявляют о занижении прибыли до налогообложения на 18,4 млн. долл. США (включая проценты и пени) и занижении налога на добычу полезных ископаемых на 4,4 млн. долл. США (включая проценты и пени).

13.6 Насколько известно Компании, за исключением вышеописанного, не существует никаких текущих, незаконченных или возможных судебных или арбитражных процессов, или административных процедур, которые имели или могли бы иметь в течение 12 месяцев, предшествовавших дате этого Проспекта, существенное влияние на финансовое состояние или прибыльность Компании и (или) Группы.

#### **14. Оборотный капитал**

По мнению Компании, с учетом поступлений по Предложению, предоставленных кредитов и существующих финансовых соглашений, оборотный капитал, которым располагает Группа, достаточен для ее настоящих нужд по крайней мере на 12 месяцев с даты этого Проспекта.

#### **15. Отсутствие существенных изменений**

15.1 С 30 июня 2011 г., конца последнего финансового периода, за который подготовлена проверенная аудиторами консолидированная финансовая информация, в финансовом состоянии Компании или Группы или их положении на рынке существенных изменений не было.

15.2 Компания подтверждает, что с даты отчета СРК, помещенного в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам», не произошли никакие существенные изменения, умолчание о которых сделало бы отчет СРК необъективным.

15.3 Компания подтверждает, что с даты отчета Сноуден, помещенного в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам», не произошли никакие существенные изменения, умолчание о которых сделало бы отчет Сноуден необъективным.

#### **16. Ответственность и соглашения**

16.1 Компания Делойт ЛЛП (член Института присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса) предоставила и не отозвала свое письменное согласие на включение в этот Проспект ее отчетов, помещенных в Приложении 1 «Финансовая информация» и Части 11 «Неаудированная прогнозная финансовая информация», и (или) на упоминание ее названия в этом документе в форме и в контексте, в которых оно приведено, и утвердила содержание названных частей Проспекта, в который эти отчеты включены для целей правила 5.5.3R(2)(f) «Правил выпуска проспектов». Поскольку Акции не были и не подлежат регистрации согласно Закону США о ценных бумагах, Делойт ЛЛП не предоставляла и от нее не требуется предоставление согласия по Закону США о ценных бумагах.

16.2 Компания СРК предоставила и не отозвала свое письменное согласие на включение в настоящий Проспект ее отчета, помещенного в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам», и ссылок на этот отчет в форме и в контексте, в которых они приведены, и подтвердила содержание этих частей Проспекта. СРК несет ответственность за свой отчет как за часть Проспекта и за информацию, приведенную в этом Проспекте, взятую непосредственно из ее отчета, в соответствии со статьей 1.2 Приложения I и статьей 1.2 Приложения III Правил выпуска проспектов.

16.3 Компания Сноуден предоставила и не отозвала свое письменное согласие на включение в настоящий Проспект ее отчета, помещенного в Приложении 2 «Отчеты эксперта по минеральным ресурсам», и ссылок на этот отчет в форме и в контексте, в которых они приведены, и утвердила содержание этих частей Проспекта. Сноуден несет ответственность за свой отчет как за часть Проспекта и за информацию в этом Проспекте, взятую непосредственно из ее отчета, в соответствии со статьей 1.2 Приложения I и статьей 1.2 Приложения III Правил выпуска проспектов.

#### **17. Дивидендная политика**

За финансовые периоды, начинающиеся с 1 января 2012 г. или позднее, Компания намерена выплачивать годовые дивиденды, в общей сложности составляющие до 20% чистой прибыли за предыдущий финансовый год, если соотношение чистый долг/скорректированная ЕБИТДА не превышает 1,75, для расчета чего сумма чистого долга принимается на конец предыдущего финансового года, а в качестве скорректированной ЕБИТДА принимается сумма за год, рассчитанная на основании финансовых показателей по МСФО за последние 6 месяцев предыдущего финансового года.

За финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2011 г., при отсутствии непредвиденных обстоятельств и при наличии достаточных подлежащих распределению прибылей, Компания намерена объявить о выплате дивидендов общей суммой равной 0,20 долл. США на акцию.

Российское законодательство позволяет распределять дивиденды из прибыли после налогообложения (чистой прибыли), включая чистую прибыль, полученную в предыдущие годы и не распределенную среди акционеров (нераспределенную прибыль). Для этих целей чистая прибыль и нераспределенная прибыль определяются на основании бухгалтерских отчетов, подготовленных в соответствии с РСБУ. С того момента, когда прибыль Компании будет получена от ПМТЛ (кипрской промежуточной холдинговой компании Группы), чья прибыль будет получена от ОАО «Полиметалл», Компания сможет выплатить дивиденды, но только в том случае, когда ОАО «Полиметалл» будет позволено распределение прибыли в пользу ПМТЛ по российскому законодательству, и затем, если ПМТЛ будет позволено распределение прибыли в пользу Компании по законодательству Кипра.

Дивиденды, полученные кипрской компанией, такой как ПМТЛ, от российской компании, такой как ОАО «Полиметалл», не подлежат налогообложению на Кипре. Поскольку Компания является бенефициарным владельцем ОАО «Полиметалл» и, как следствие, не является налоговым резидентом Кипра, никакие налоги на прибыль или обороту не подлежат начислению на сумму дивидендов, выплачиваемую ОАО «Полиметалл» в пользу ПМТЛ и в дальнейшем последней в пользу Компании. Любые дивиденды, полученные ПМТЛ от ОАО «Полиметалл», могут быть распределены в пользу Компании, после вычета расходов, понесенных ПМТЛ.

## **18. Общие положения**

Выплаты и расходы, относящиеся к предложению Акций в соответствии с Предложением, включая суммы комиссий, причитающиеся Андеррайтерам, плату и расходы на профессиональные консультации и стоимость печати и распространения документов, оцениваются в сумму приблизительно в 18 млн. фунтов стерлингов (включая НДС) и должны быть оплачены Компанией.

## **19. О системе расчетов CREST**

CREST, компьютеризированная бездокументарная система расчетов при продажах и покупке акций на лондонских рынках ценных бумаг, начала проводить операции с июля 1996 г. Положения CREST обеспечивают передачу акций без бланков передачи ценных бумаг и подтверждение прав собственности на акции без сертификатов акций, посредством компьютерной системы и процедур, осуществляемых ЕВИ.

В Уставе предусмотрены особые условия с тем, чтобы Акции могли быть переведены в бездокументарную форму в компьютерной системе, включая CREST. Копия Устава приведена, как указано далее, в параграфе 20 «Документы, предоставляемые для проверки».

Совет директоров решил, что любые Акции или все они могут быть включены в систему CREST, и, соответственно, Акционеры могут владеть Акциями, права на которые они получили, в бездокументарной электронной форме — на счету в системе CREST. Каждый акционер будет иметь возможность выбрать, переводить ли свои акции в бездокументарную форму, а Держатель реестра продолжит регистрировать письменные распоряжения о передаче и выпуске сертификатов акций в отношении Акций, остающихся в документарной форме.

В настоящее время предполагается, что Акции будут допущены к учету в системе CREST, куда они принимаются немедленно после Допуска.

## **20. Документы, предоставляемые для проверки**

20.1 Копии следующих документов будут доступны для ознакомления в обычные часы работы в любой будний день (за исключением публичных праздников и выходных дней), до момента Допуска, в офисах компании Фрешфилдс Брукхаус Дерингер ЛЛП по адресу: Флит-стрит, 65, Лондон EC4Y 1HS (65 Fleet Street, London EC4Y 1HS):

- (a) договор об учреждении Компании и ее Устав;
- (b) финансовая информация о Группе, подготовленная в соответствии с МСФО — по состоянию на 30 июня 2011 г. и за два года и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., и подготовленная в соответствии с ОПБУ США — по состоянию на 31 декабря 2009 г. и за два года, закончившихся 31 декабря 2009 г.,

вместе с соответствующим аудиторским отчетом Делойт ЛЛП, которые приведен в Приложении 1 «*Финансовая информация*»;

- (c) финансовая информация, подготовленная в соответствии с МСФО Группы Полиметалл Интернэшнл плс за период от ее учреждения 29 июля 2010 г. до 30 июня 2011 г., вместе с соответствующим аудиторским отчетом Делойт ЛЛП, который приведен в Приложении 1 «*Финансовая информация*»;
- (d) отчет Делойт ЛЛП о прогнозной финансовой информации, помещенный в Части 11 «*Неаудированная прогнозная финансовая информация*»;
- (e) отчеты экспертов по минералам из Сноуден и СРК, помещенные в Приложении 2 «*Отчеты эксперта по минеральным ресурсам*»;
- (f) письма о согласии, упоминаемые ранее, в параграфе 16 «*Ответственность и соглашения*»; и
- (g) данный Проспект.

## ЧАСТЬ 19 ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ГЛОССАРИЙ ТЕХНИЧЕСКИХ ТЕРМИНОВ

### Определения

Если иное не требуется по контексту, в настоящем Проспекте повсеместно применяются нижеследующие определения:

«CREST»	означает базирующуюся в Великобритании систему бездокументарных расчетов по сделкам с зарегистрированными на бирже ценными бумагами, оператором которой выступает ЕВИ;
«MCX»	означает Мультитоварную биржу;
«РСАОВ»	означает Совет по надзору за отчетностью публичных компаний США;
«Акции Полиметалла»	означает выпущенные обыкновенные акции ОАО «Полиметалл»;
«Акции Репо»	означает 34 450 357 Акции Полиметалла;
«Акции»	означает обыкновенные акции в составе капитала Компании;
«Акционеры Полиметалла»	означает владельцев Акции Полиметалла;
«Акционеры»	означает владельцев Акции;
«Американский владелец»	означает бенефициарного собственника акций, который в целях федерального подоходного налога США является: (i) гражданином или резидентом США, (ii) корпорацией или иным хозяйствующим субъектом, организованным в США или на территории административно-территориальной единицы США или в соответствии с законодательством США или административно-территориальной единицы США, (iii) трастовым фондом, находящимся под контролем американского лица и под первичным надзором суда США, или (iv) имуществом, доход которого облагается федеральным подоходным налогом США, вне зависимости от источника дохода;
«Андеррайтеры»	означает совместно Дойче Банк, Эйч-Эс-Би-Си, Морган Стэнли, ВТБ Капитал и Коллинс Стьюарт;
«Антимонопольный орган»	означает Агентство Республики Казахстан по защите конкуренции;
«брутто-дивиденд»	означает общую сумму дивиденда с учетом соответствующего налогового кредита;
«Водный кодекс Республики Казахстан»	означает Водный кодекс Республики Казахстан от 9 июля 2003 г. № 481;
«ВТБ Капитал»	означает компанию ВТБ Капитал плс ( <i>VTB Capital plc</i> );
«Вторая очередь»	означает расширение производственных мощностей Омсукчанской золотоизвлекательной фабрики, завершённое в 2007 г.;
«входящий НДС»	означает НДС, подлежащий уплате в пользу продавцов или таможи;
«Высшее руководство»	означает высших руководителей Группы, имена которых указаны на странице 117 настоящего Проспекта;
«ГДР Полиметалла»	означает глобальные депозитарные расписки, выпущенные по Правилу 144А, и глобальные депозитарные расписки, выпущенные по Положению S, каждая из которых представляет одну Аксию

	Полиметалла;
«ГКЗ»	означает Государственную комиссию по запасам полезных ископаемых Российской Федерации;
«ГОС»	означает годовое общее собрание;
«ГОСО»	означает генеральное общее соглашение об обратном выкупе, заключенное компаниями Полиметалл ЕСОП Лимитед ( <i>Polymetal ESOP Limited</i> ) и Открытие Секьюритес Лимитед ( <i>Otkritie Securities Limited</i> ) 6 сентября 2011 г.;
«Гохран»	означает Государственное учреждение по формированию Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации, хранению, отпуску и использованию драгоценных металлов и драгоценных камней при Министерстве финансов Российской Федерации;
«Градостроительный кодекс»	означает Градостроительный кодекс Российской Федерации от 29 декабря 1994 г. № 190-ФЗ в действующей редакции;
«Гражданский кодекс Республики Казахстан»	означает либо Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть) от 27 декабря 1997 г., либо Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 1 июля 1999 г. № 409-І;
«Гражданский кодекс РФ»	означает Гражданский кодекс Российской Федерации в действующей редакции;
«Группа»	означает ОАО «Полиметалл» и его консолидированные дочерние предприятия до тех пор, пока ИОА не станет безусловным и до завершения (которое ожидается непосредственно до Допуска), а после этого означает Компанию и ее консолидированные дочерние компании и дочерние предприятия;
«ГФМС»	означает компанию Gold Fields Mineral Services;
«Дата обратного выкупа»	означает 31 августа 2012 г.;
«Держатель реестра»	означает компанию Computershare Investor Services (Jersey) Limited;
«Джерси»	означает Бейливик Джерси;
«Директива о проспекте»	означает Директиву 2003/71/ЕС (и изменения к ней, включая Директиву 2010/73/EU (далее – «Директива с изменениями»), в случае если она введена в действие в соответствующем государстве-члене), а также соответствующее имплементирующее законодательство, принятое соответствующим государством-членом;
«Директора»	означает членов Совета директоров, имена которых указаны на странице 115;
«Дойче Банк»	означает компанию Дойче Банк АГ ( <i>Deutsche Bank AG</i> ), Лондонский филиал;
«Допуск»	означает допуск Акций к сегменту премиального листинга Официального списка и торгам на основной площадке ценных бумаг, включенных в котировальный список Лондонской фондовой биржи;
«ДЭФ»	означает допустимый электронный фонд;
«ЕВИ»	означает Евроклар ЮК и Айрладн Лимитед ( <i>Euroclear UK &amp; Ireland</i>



*Limited*);

«Завершение»	означает наиболее позднюю из следующих дат: (а) Дата завершения стабилизации; и (b) дата завершения исполнения Опциона на обратный выкуп, в случае если он будет исполнен;
«Закон Джерси о компаниях»	означает Закон о компаниях (Джерси) 1991 г. в действующей редакции;
«Закон о безопасности»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 21 июля 1997 г. № 116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» в действующей редакции;
«Закон о драгоценных металлах»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» в действующей редакции;
«Закон о компаниях»	означает Закон Великобритании о компаниях 2006 года в действующей редакции;
«Закон о конкуренции»	означает Закон Российской Федерации от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции» в действующей редакции;
«Закон о лицензировании»	означает Федеральный закон от 8 августа 2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» в действующей редакции;
«Закон о недрах 1996 года»	означает закон Республики Казахстан от 27 января 1996 г. «О недрах и недропользовании»;
«Закон о недрах 2010 года»	означает закон Республики Казахстан от 24 июня 2010 г. «О недрах и недропользовании», заменивший собой Закон о недрах 1996 года;
«Закон о недрах»	означает Закон Российской Федерации от 21 февраля 1992 г. № 2395-1 «О недрах» в действующей редакции;
«Закон о промышленной безопасности»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 21 июля 1997 г. № 116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов»;
«Закон о профессиональных союзах»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 12 января 1996 г. № 10-ФЗ «О профессиональных союзах, их правах и гарантиях деятельности» в действующей редакции;
«Закон о стратегических активах»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 29 апреля 2008 г. № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»;
«Закон о техническом регулировании»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 27 декабря 2002 г. № 184-ФЗ «О техническом регулировании» в действующей редакции;
«Закон об охране окружающей среды»	означает Федеральный закон Российской Федерации от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды»;
«Закон США о биржах»	означает Закон Соединенных Штатов Америки о биржах 1934 г. в действующей редакции;
«Закон США о ценных бумагах»	означает Закон Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах 1933 г. в действующей редакции;
«Земельный кодекс»	означает Земельный кодекс Российской Федерации от 25 октября 2001

г. № 136-ФЗ в действующей редакции;

«Зона №7»	означает месторождение, расположенное в 11 км на северо-восток от месторождения Группы Лунное;
«Зона №9»	означает горно-обогатительный комбинат «Лунное» и рудник «Лунное»;
«ЗФИБ»	означает Закон о финансовых инструментах и биржах Японии;
«ЗФУР»	означает Закон о финансовых услугах и рынках 2000 г. в действующей редакции;
«Изменения 1999 года»	означает изменения в Закон о недрах 1996 года, внесенные Законом от августа 1999 г. № 467-І;
«Изменения 2004 года»	означает изменения в Закон о недрах 1996 года, внесенные Законом от 1 декабря 2004 г. № 2-ІІІ;
«Изменения 2007 года»	означает изменения в Закон о недрах 1996 года, внесенные Законами № 213-ІІІ от 9 января 2007 г., № 178-ІІІ от 12 января 2007 г. и № 2-ІV от 24 октября 2007 г.;
«Изменения 2009 года»	означает изменения в Закон о недрах, внесенные Законами № 135-ІV от 13 февраля 2009 г., № 188 от 17 июля 2009 г. и № 233-ІV от 29 декабря 2009 г.;
«Изменения в законодательство о выдаче разрешений на работу»	означает Постановление Правительства Республики Казахстан от 2 февраля 2011 г. № 71;
«Изменения»	означает изменения в условия Программы поощрения работников, утвержденные Советом директоров ОАО «Полиметалл» 30 сентября 2011 г.;
«ИОА» или «Институциональный обмен акциями»	означает Институциональный обмен акциями, более подробно описанный в Части 15 « <i>Институциональный обмен акциями и обязательное тендерное предложение</i> »;
«Исполнительный директор»	означает исполнительного Директора Компании;
«Исследование рынка»	означает средневзвешенную цену Акций Полиметалла (на биржах РТС и ММВБ) за шесть месяцев до даты представления документа об ОТПОП в ФСФР;
«исходящий НДС»	означает НДС, взимаемый с покупателей товаров и услуг;
«Квалифицированные инвесторы»	означает лиц, являющихся «квалифицированными инвесторами» в значении Статьи 2(1)(e) Директивы о проспекте;
«квалифицированные институциональные покупатели» или «КИП»	имеет значение, данное этому термину в Правиле 144А;
«КМНС»	означает коренные малочисленные народы севера России;
«Кодекс корпоративного управления Великобритании»	означает Кодекс корпоративного управления Великобритании, изданный Советом по финансовой отчетности в июне 2010 г. в действующей редакции;
«Кодекс об административных правонарушениях Республики»	означает Кодекс об административных правонарушениях Республики Казахстан от 30 января 2001 г.;

**Казахстан»**

«Кодекс ОКРЗА»	означает Кодекс Австралии для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах;
«Кодекс Сити»	означает Кодекс Сити о поглощениях и слияниях;
«Коллинс Стьюарт»	означает компанию Коллинс Стьюарт Юроп Лимитед ( <i>Collins Stewart Europe Limited</i> );
«Комиссия»	означает Правительственную комиссию по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации;
«Компании, работающие на стратегических участках недр»	означает компании, осуществляющие деятельность на участках недр федерального значения в России;
«Компания»	означает компанию Полиметалл Интернэшнл плс ( <i>Polymetal International plc</i> );
«Компетентный орган»	означает Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан;
«КЦБИБ»	означает Комиссию по ценным бумагам и биржам Соединенных Штатов Америки;
«ЛАУРДМ»	означает Лондонскую ассоциацию участников рынка драгоценных металлов;
«ЛБМ»	означает Лондонскую биржу металлов;
«ЛИБОР»	означает Лондонскую межбанковскую ставку предложения;
«ЛМБ»	означает журнал Лондон Метал Бюллетен ( <i>London Metal Bulletin</i> );
«Лондонская фондовая биржа»	означает Лондон Сток Эксчейндж плс ( <i>London Stock Exchange plc</i> );
«ЛРДМ»	означает Лондонский рынок драгоценных металлов;
«МВК»	означает Межведомственную комиссию Республики Казахстан по вопросам осуществления преимущественного права государства;
«Менеджер по стабилизации»	означает Дойче Банк ( <i>Deutsche Bank</i> );
«Миноритарные акционеры ОАО «Полиметалл»	означает сторонних инвесторов, которым принадлежит меньшинство оставшихся Акций Полиметалла;
«МИНТ»	означает Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан;
«ММВБ»	означает Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;
«Модельные контракты 2010 года»	означает модельные контракты на разведку, добычу и совмещенную разведку и добычу в Казахстане, утвержденные Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 декабря 2010 г. № 1412;
«Модельный контракт 1997 года»	означает модельный контракт на проведение операций по недропользованию в Казахстане, утвержденный Постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 января 1997 г. № 108;
«Модельный контракт 2001 года»	означает модельный контракт на проведение операций по недропользованию в Казахстане, утвержденный Постановлением

Правительства Республики Казахстан от 31 июля 2001 г. № 1015;

«Морган Стэнли »	означает Морган Стэнли и Ко. Интернэшнл плс ( <i>Morgan Stanley &amp; Co. International plc</i> );
«МСФО»	означает Международные стандарты финансовой отчетности, утвержденные Европейской комиссией для использования в Европейском Союзе;
«МЭМР»	означает Министерство энергетики и природных ресурсов Республики Казахстан;
«Налоговый кодекс Республики Казахстан»	означает Налоговый кодекс Республики Казахстан от 10 декабря 2008 г. № 99-IV;
«Налоговый кодекс РФ»	означает Налоговый кодекс Российской Федерации;
«Нафта Москва»	означает Нафта Москва Сайпрус Лимитед ( <i>Nafta Moskva Cyprus Limited</i> );
«НДС»	означает налог на добавленную стоимость;
«Неисполнительные директора»	означает неисполнительных Директоров Компании;
«Новый закон о лицензировании»	означает новый Федеральный закон № 99-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности», который должен вступить в силу в ноябре 2011 г.;
«Новый план распределения акций среди работников»	означает новый план распределения акций среди работников, который предполагается реализовать после Допуска;
«НРГС»	означает Налог на резерв гербового сбора;
«ОАО «Полиметалл»	означает Открытое акционерное общество «Полиметалл»;
«Объекты»	означает объекты, связанные с правом недропользования;
«ОКРЗА»	означает Объединенный комитет по рудным запасам Австралии;
«ОТПОП»	означает Обязательное тендерное предложение, более подробно описанное в Части 15 « <i>Институциональный обмен акциями и обязательное тендерное предложение</i> »;
«ОПБУ США»	означает Общепринятые принципы бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки;
«ОПБУ»	означает общепринятые принципы бухгалтерского учета;
«ОПСА США»	означает Общепринятые стандарты аудита в Соединенных Штатах Америки;
«Опцион на обратный выкуп»	означает опцион, предоставленный Компанией Менеджеру по стабилизации от имени Совместных букраннеров, в рамках которого Компания соглашается приобрести до 4 850 000 Акций, и который более подробно описан в Части 14 « <i>Предложение</i> »;
«Официальный список»	означает Официальный список УФУ;
«Очереди»	означает Первую очередь и Вторую очередь;
«Первая очередь»	означает Омсукчанскую золотоизвлекательную фабрику,

приобретенную Группой в 2001 г.;

«Переход контроля»	означает либо (а) национализацию активов Компании, либо (b) прекращение прямого или косвенного контроля Петром Келлнером, Александром Несисом или Александром Мамутом в совокупности более 20 процентов Акций;
«ПИИК»	означает пассивную иностранную инвестиционную компанию;
«ПМТЛ»	означает компанию ПМТЛ Холдинг Лимитед ( <i>PMTL Holding Limited</i> ) – дочернее предприятие Компании со стопроцентным участием, зарегистрированное на Кипре под номером 272743;
«Показатели, не предусмотренные МСФО»	означает показатели, не определенные в МСФО;
«Показатели, не предусмотренные ОПБУ США»	означает показатели, не определенные в ОПБУ США;
«Положение S»	означает Положение S в соответствии с Законам США о ценных бумагах;
«Положение о порядке лицензирования»	означает Постановление Верховного Совета Российской Федерации от 15 июля 1992 г. в действующей редакции;
«Положения CREST»	означает Постановление о компаниях (бездокументарные ценные бумаги) (Джерси) 1999 г. в действующей редакции;
«Правила выдачи разрешений на работу»	означает Правила определения квоты, условия и порядок выдачи разрешений работодателям на привлечение иностранной рабочей силы в Республику Казахстан от 19 июня 2001 г.;
«Правила выпуска проспектов»	означает правила и положения, разработанные УФУ в качестве Управления Великобритании по листингу в соответствии с Частью VI ЗФУР, опубликованные Управлением Великобритании по листингу под таким же заголовком;
«Правила листинга»	означает правила листинга УФУ, предусмотренные статьей 74(4) ЗФУР;
«Правила раскрытия информации и прозрачности»	означает правила раскрытия информации и правила прозрачности УФУ в действующей на соответствующий момент редакции;
«Правило 144А»	означает Правило 144А Закона США о ценных бумагах;
«Правительственная комиссия»	означает Правительственную комиссию по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации;
«Предлагающая сторона»	означает лицо, которое делает предложение о поглощении и приобретении всех акций (или всех акций какого-либо класса) зарегистрированной на Джерси компании, не имеющей акций с номинальной стоимостью;
«Предложение»	означает выпуск Акций Компанией институциональным инвесторам в Великобритании и иных странах, описанный в Части 14 «Предложение»;
«Премиальный фонд»	означает премиальный фонд, учрежденный в рамках Программы поощрения работников;
«Приказ»	означает Приказ к Закону о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое содействие) 2005 г. в действующей редакции;

<b>«Принудительный выкуп»</b>	означает принудительное приобретение Акций Полиметалла в соответствии с российским законодательством;
<b>«Программа поощрения работников»</b>	означает программу поощрения работников для исполнительных директоров и старших работников Группы, утвержденную советом директоров ОАО «Полиметалл» в сентябре 2010 г.;
<b>«Проект АК»</b>	означает проект Авляякан-Киранкан;
<b>«Проспект»</b>	означает настоящий документ;
<b>«Рабочий день»</b>	означает любой день (кроме субботы, воскресенья или государственного праздника), в который банки открыты для осуществления операций в Великобритании и России;
<b>«Репо»</b>	означает сделки, более подробно описанные на странице 225 Проспекта;
<b>«Росприроднадзор»</b>	означает Федеральную службу по надзору в сфере природопользования Российской Федерации;
<b>«Ростехнадзор»</b>	означает Федеральную службу по экологическому, технологическому и атомному надзору Российской Федерации;
<b>«РСБУ»</b>	означает Российские стандарты бухгалтерского учета;
<b>«РСВП»</b>	означает разрешения на водопользование в Казахстане;
<b>«РТС»</b>	означает Открытое акционерное общество Фондовая биржа «Российская Торговая Система»;
<b>«СВД»</b>	означает Службу внутренних доходов США;
<b>«Сделка с заинтересованностью»</b>	имеет значение, данное этому термину в пункте 11.1.5R Правил листинга;
<b>«Слиток лондонского стандарта Гуд Деливери»</b>	означает, в зависимости от обстоятельств, золотой слиток весом от 330 до 430 унций золота, минимальная проба (чистота) которого составляет 995 частей на 1 000, или слиток серебра весом от 750 до 1 100 унций серебра, минимальная проба (чистота) которого составляет 999 частей на 1 000;
<b>«СМСФО»</b>	означает Совет по Международным стандартам финансовой отчетности;
<b>«СНГ»</b>	означает Содружество Независимых Государств;
<b>«СНИ»</b>	означает службу нормативной информации в соответствии с определением, данным в Правилах листинга;
<b>«Сноуден»</b>	означает компанию Snowden Mining Industry Consultants Inc;
<b>«СНС»</b>	означает компанию СНС Лавалин Сервисес Лтд. ( <i>SNC Lavalin Services Ltd</i> );
<b>«Совет» или «Совет директоров»</b>	означает совет директоров Компании;
<b>«Совместные букраннеры»</b>	означает Дойче Банк, Эйч-Эс-Би-Си, Морган Стэнли и ВТБ Капитал;
<b>«Совместные глобальные координаторы»</b>	означает Дойче Банк, Эйч-Эс-Би-Си и Морган Стэнли;
<b>«Совместные спонсоры»</b>	означает Эйч-Эс-Би-Си и Морган Стэнли;

<b>«Соглашение об андеррайтинге»</b>	означает Соглашение об андеррайтинге, более подробно описанное в пункте 8.1 Части 18 <i>«Дополнительная информация — Основные положения андеррайтинге — Соглашение об андеррайтинге»</i> ;
<b>«Соединенные Штаты Америки» или «США»</b>	означает Соединенные Штаты Америки, их территории и владения, любой Штат Соединенных Штатов Америки и Округ Колумбия;
<b>«соответствующее государство-член»</b>	означает каждое государство-члена Европейской экономической зоны, в котором введена в действие Директива о проспекте;
<b>«Сопка»</b>	означает Сопку Кварцевую;
<b>«Списки лондонского стандарта «Гуд Деливери»</b>	означает список аккредитованных ЛАУРДМ плавильщиков и оценщиков серебра;
<b>«СРК»</b>	означает компанию СРК Консалтинг (ЮК) Лимитед ( <i>SRK Consulting (UK) Limited</i> );
<b>«Стратегические хозяйственные общества»</b>	означает российские хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны и безопасности России, на которые Законом о стратегических активах налагаются ограничения на иностранные инвестиции;
<b>«Стратегическое месторождение»</b>	означает месторождение полезных ископаемых, имеющее федеральное значение в соответствии с Законом о недрах;
<b>«Таможенный кодекс Таможенного союза»</b>	означает Таможенный кодекс Таможенного союза, принятый Таможенным союзом 27 ноября 2009 г.;
<b>«Таможенный союз»</b>	означает Евразийское экономическое сообщество Российской Федерации, Беларуси и Казахстана по состоянию на 27 ноября 2009 г.;
<b>«ТИФ»</b>	означает торгуемые индексные фонды;
<b>«Трудовой кодекс»</b>	означает Трудовой кодекс Российской Федерации от 30 декабря 2001 г. № 197-ФЗ в действующей редакции;
<b>«Управление Великобритании по листингу»</b>	означает УФУ, действующее в качестве компетентного органа в целях Части VI ЗФУР и при исполнении своих функций в отношении Допуска к Официальному списку, кроме как в соответствии с Частью VI ЗФУР;
<b>«Устав»</b>	означает устав Компании;
<b>«УФУ»</b>	означает Управление по финансовым услугам;
<b>«Участники»</b>	означает Исполнительных директоров и старших работников Группы, имеющих право на участие в Программе поощрения работников;
<b>«ФАС»</b>	означает Федеральную антимонопольную службу Российской Федерации;
<b>«ФСФР»</b>	означает Федеральную службу по финансовым рынкам Российской Федерации;
<b>«Цена предложения»</b>	означает цену, по которой каждая Акция выпускается или продается в рамках Предложения;
<b>«Эйч-Эс-Би-Си»</b>	означает Эйч-Эс-Би-Си Банк плс( <i>HSBC Bank plc</i> );
<b>«Экологический кодекс Республики Казахстан»</b>	означает Экологический кодекс Республики Казахстан от 9 января 2007 г. № 212-III-ЗРК;

«ЭсДжиЭс»

означает компанию SGS Lakefield;



## Глоссарий технических терминов

Далее следует глоссарий технических терминов, используемых в настоящем Проспекте:

«Ag»	означает серебро;
«Au»	означает золото;
«Cu»	означает медь;
«РОХ» или «Автоклавное выщелачивание»	означает технологический процесс, при котором пульпа подвергается высокому давлению и высокой температуре в автоклаве с целью удаления сульфидов, содержащих частицы золота, и подготовки пульпы к цианированию;
«Автоклав»	означает емкость из нержавеющей стали, в которой происходит технологический процесс автоклавного выщелачивания;
«Алмазное колонковое бурение»	означает способ геологоразведочных изысканий, при котором образцы горных пород извлекаются из-под земли в виде кернов (цилиндров из цельной породы) для дальнейшего изучения и оценки;
«Аффинаж на давальческих условиях»	означает аффинаж на стороннем предприятии за определенное вознаграждение без перехода прав на продукцию к третьему лицу;
«Аффинаж»	означает заключительный этап переработки металла, на котором из промежуточного продукта (слитков доре, цементата) удаляются остаточные примеси и изготавливаются слитки, соответствующие требованиям LME;
«Биологическое выщелачивание»	означает технологический процесс, при котором пульпа подвергается воздействию бактерий с целью разложения сульфидов, связывающих частицы золота, и подготовки пульпы к цианированию;
«Бортовое содержание»	означает минимальное содержание полезного компонента, при котором может осуществляться экономическая добыча и переработка минерализованного материала (используется при расчете рудных запасов);
«Бурение»	колонковое бурение: означает способ бурения с использованием вращающегося барабана и импрегнированной алмазами буровой коронки кольцевой формы, при котором образуются керны горной породы цилиндрической формы, которые затем поднимаются на поверхность, где они могут складироваться, изучаться и оцениваться;
	бурение с обратной промывкой: означает способ бурения с использованием вращающейся буровой коронки внутри обсадной трубы с двойными стенками, при котором вместо кернов образуются осколки горной породы. Воздух или вода циркулируют между внутренней и внешней стенкой обсадной трубы и поступают к буровой коронке. Осколки горных пород выводятся на поверхность через центр обсадной трубы, где они складываются, изучаются и оцениваются;

обычное вращательное бурение:	означает способ бурения, при котором образуются осколки горных пород, как и при бурении с обратной промывкой, за исключением того, что горная порода извлекается с использованием обсадной трубы с одной стенкой. Воздух или вода циркулируют через центр обсадной трубы, при этом осколки горных пород извлекаются на поверхность вокруг трубы; и
эксплуатационная разведка:	означает отбор дополнительных образцов между существующими образцами в целях получения более подробных геологических сведений и данных анализа более близко расположенных участков;
<b>«Буровзрывной метод»</b>	означает технический прием, заключающийся в бурении отверстий, закладке взрывчатых веществ в отверстия и взрыве взрывчатых веществ с целью отделения горных пород;
<b>«Бэквордация»</b>	означает ситуацию, при которой цена форвардного или фьючерсного контракта ниже спотовой цены;
<b>«Вероятные запасы»</b>	означает экономически извлекаемую часть выявленных (а в некоторых случаях оцененных) ресурсов, достоверность которых меньше, чем у доказанных запасов, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения;
<b>«Вмещающая порода»</b>	означает нерудные минералы, содержащиеся в руде или минерализации;
<b>«Восстающий»</b>	означает временный вертикальный подземный тоннель по простиранию рудного тела;
<b>«Вскрыша»</b>	означает пустую породу, извлекаемую из недр для получения доступа к руде;
<b>«Вскрышные работы»</b>	означает извлечение вскрыши в карьере;
<b>«Выщелачивание»</b>	означает процесс перевода минеральных веществ из твердого состояния в жидкую фракцию пульпы;
<b>«Выявленные ресурсы»</b>	означает часть ресурсов, в которой количество, качество и состав могут быть оценены с разумной степенью достоверности. Оценка базируется на результатах геологоразведочных работ, отбора проб и опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, полученных надлежащими методами. Разведочные пересечения расположены по редкой сети или неудачно для того, чтобы подтвердить геологическую и (или) качественную непрерывность минерализации, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности;
<b>«г/т»</b>	означает грамм на тонну;
<b>«Геологоразведка»</b>	означает деятельность, в конечном счете направленную на обнаружение рудных запасов для их последующей разработки. Включает отбор и анализ проб, в том числе маршрутные, геофизические и геохимические съемки, земляные работы, бурение и т.д.;
<b>«Гравитационное обогащение»</b>	означает технологический процесс, при котором происходит отделение рудосодержащих минералов от жильных минералов в пульпе, основанный на различии в удельном весе разных минералов. Более тяжелые частицы ценного концентрата оседают на дне и собираются

для последующей переработки;

<b>«Десорбция»</b>	означает технологический процесс, следующий за УВП/УВЛ/УВК/СВЛ, при котором золото вымывается из содержащих его частиц (углеродная смола) горячим химически активным раствором;
<b>«Добытая руда»</b>	означает руду, извлеченную из земли для последующей переработки;
<b>«Добыча сплошным забоем по простиранию»</b>	означает механизированный или ручной способ добычи, при котором оставшиеся после извлечения руды длинные открытые пустоты (отрезные щели) оседают и заполняются окружающей породой;
<b>«Доказанные запасы»</b>	означает экономически извлекаемую часть оцененных ресурсов, относящуюся к наивысшей категории достоверности минерального потенциала. Тип минерализации либо иные факторы могут привести к тому, что на некоторых месторождениях запасы не могут быть отнесены к категории доказанных;
<b>«доре»</b>	означает один из традиционных конечных продуктов месторождения по добыче золота/серебра; сплав с содержанием 90 процентов золота и серебра и 10 процентов примесей;
<b>«Дробление»</b>	означает технологический процесс, при котором уменьшается размер частиц рядовой руды, иногда в несколько этапов, для подготовки материала к дальнейшей переработке (измельчению или кучному выщелачиванию);
<b>«Жила»</b>	означает относительно узкое рудное тело, характеризующееся существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами;
<b>«Запасы»</b>	означает экономически извлекаемую часть оцененных и (или) выявленных минеральных ресурсов с учетом разубоживания и потерь. Проводятся надлежащие оценки и исследования, в которых рассматриваются и учитываются реалистичность проекта, металлургические, экономические, маркетинговые, правовые, экологические, социальные и регулятивные факторы. Эти оценки демонстрируют, что на дату составления отчетов о них добыча обоснованно оправдана. В зависимости от степени достоверности, запасы делятся на прогнозируемые и доказанные;
<b>«Извлечение» или «Коэффициент извлечения»</b>	означает процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде;
<b>«Измельчение»</b>	означает технологический процесс, при котором размер рудных частиц уменьшается под воздействием ударной силы, давления или трения с целью высвобождения ценных минералов для последующей переработки;
<b>«Исходное содержание»</b>	означает содержание полезного компонента в руде, поступающей на перерабатывающее предприятие;
<b>«Камера»</b>	означает крупную подземную выработку целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды;
<b>«Карьер»</b>	означает горную выработку, полностью расположенную на поверхности;
<b>«Кв. км»</b>	означает квадратные километры;

<b>«кВ»</b>	означает киловольты;
<b>«км»</b>	означает километры;
<b>«Контанго»</b>	означает ситуацию, при которой цена форвардного или фьючерсного контракта выше ожидаемой спотовой цены на дату расчетов по контракту;
<b>«Контроль содержаний при добыче»</b>	означает комплекс технологических процессов, направленных на снижение разубоживания;
<b>«Концентрат»</b>	означает полупродукт минеральной переработки сырья (путем флотации или гравитации разделения) с гораздо более высоким содержанием ценного металла на единицу массы, чем руда, подлежащий дальнейшей переработке для получения металлов и других веществ в конечной полезной форме;
<b>«Короткая тонна»</b>	означает короткую или имперскую тонну (2 000 фунтов);
<b>«Кучное выщелачивание»</b>	означает технологический процесс, при котором раздробленный материал укладывается в рудный штабель и покрывается гидроизолирующим материалом, где происходит его выщелачивание в растворе цианида для растворения золота и (или) серебра. Затем металлы извлекаются из продуктивного выщелачивающего раствора с использованием метода УВК или процесса «Меррилл-Кроу»;
<b>«м»</b>	означает метры;
<b>«МВт»</b>	означает мегаватты;
<b>«Мельница полусамоизмельчения»</b>	означает стальную емкость цилиндрической формы, наполненную стальными шарами, в которой происходит технологический процесс измельчения. Уменьшение размера достигается в основном за счет воздействия шаров на частицы руды и воздействия частиц друг на друга;
<b>«Мельница»</b>	означает разговорное название горно-обогатительного комбината. Также означает вид технологического оборудования для уменьшения размера (см. «шаровая мельница» и «мельница полусамоизмельчения»);
<b>«Меррилл-Кроу»</b>	означает технологический процесс извлечения золота и (или) серебра после цианирования руды. Вначале пульпа, содержащая золото и (или) серебро, разделяется на жидкую и твердую фракции путем растворения твердых веществ в загустителях противоточной декантации. Затем происходит фильтрация продуктивного выщелачивающего раствора (жидкой фракции пульпы) для удаления примесей и удаление из него воздуха. Наконец, золото и серебро осаждаются на сплошном слое похожего на глину материала, где они замещают частицы цинка, которые переходят в раствор. Процесс «Меррилл-Кроу» преимущественно используется для переработки богатых серебром руд;
<b>«метрическая тонна»</b>	означает метрические тонны;
<b>«Метрическая тонна» или «т»</b>	означает метрическую тонну;
<b>«Минерализация»</b>	означает горную породу, содержащую ценные компоненты, необязательно в количестве, необходимом для экономически целесообразного извлечения. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы;
<b>«млн. т/г»</b>	означает миллион тонн в год;

«млн. т»	означает миллион тонн;
«млн. унций»	означает миллион унций;
«мм»	означает миллиметры;
«Обжиг»	означает технологический процесс, при котором пульпа подвергается высокотемпературной обработке в присутствии кислорода с целью сжигания сульфидов, содержащих золотые частицы, и подготовки пульпы к цианированию;
«Обладающий сорбционной активностью»	означает свойство золотосодержащей руды, обозначающее присутствие органического углеродного вещества, что может привести к снижению извлечения при традиционном цианировании. Снижение извлечения происходит ввиду потерь золота, которое адсорбируется на вышеуказанном органическом углероде, а не на углероде, вручную добавленном в пульпу при использовании методов УВП или УВЛ;
«Обычная флотация»	означает флотацию с использованием традиционного оборудования и реагентов (в отличие от колонной флотации, флотации в инертной среде или обратной флотации);
«Окисленная руда»	означает руду, возникающую в результате полного или частичного окисления рудных минералов и вмещающей породы, что влияет на ее физические и химические свойства, а также на выбор технологии ее переработки;
«Отработка открытым забоем»	означает способ добычи, при котором оставшиеся после извлечения руды подземные пустоты не заполняются, и крепь не возводится;
«Отсыпанная руда»	означает руду, сложенную в штабель для кучного выщелачивания;
«Оцененные ресурсы»	означает часть ресурсов, в которой количество, плотность, форма, физические характеристики, качество и минеральный состав могут быть оценены с высокой точностью. Оценка базируется на подробных и надежных данных геологоразведочных работ, отбора проб и опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, полученных надлежащими методами. Разведочные пересечения расположены по редкой сети, достаточной для подтверждения геологической и качественной непрерывности;
«ПДМ»	означает погрузочно-доставочную машину, представляющую собой подземный ковшовый фронтальный погрузчик, используемый для выемки руды и ее транспортировки на короткие расстояния;
«Первичная руда»	означает руду, не подвергшуюся окислению;
«Переработанная руда»	означает руду, прошедшую переработку на горно-обогатительном комбинате;
«Песковая флотация»	означает быструю флотацию, которая применяется для извлечения крупных частиц, в основном состоящих из металлосодержащих минералов;
«Побочный продукт»	означает вторичный металл или минерал, производимый или извлекаемый в процессе разработки и переработки на месторождении. Побочный продукт предоставляет дополнительную экономическую выгоду для проекта, но не является необходимым для экономической эффективности проекта;
«Попутный продукт»	означает один из двух металлов, производимых на месторождении. Присутствие второго попутного продукта может сделать производство

на месторождении экономически эффективным. Попутный продукт противопоставляется побочному продукту;

- «Потери»** означает часть руды, которая не извлекается ввиду технико-экономических ограничений и в дальнейшем не может быть использована;
- «Предполагаемые ресурсы»** означает часть ресурсов, в которой количество, качество и состав могут быть оценены с низким уровнем достоверности. Предполагаемые ресурсы оценены по данным геологических наблюдений, и оценка основана на предполагаемой, но не подтвержденной геологической и (или) качественной непрерывности. Оценка базируется на информации, собранной надлежащими методами путем опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, которая может быть ограниченной, не подтвержденного качества или надежности;
- «Пригодный для открытой добычи»** означает доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом;
- «Проба»** означает химический анализ образца какого-либо материала для определения содержания ценных металлов в пробируемом материале;
- «Произведенная вскрыша»** означает вскрышу, извлеченную из недр;
- «Производство»** означает произведенный в результате переработки объем чистых драгоценных металлов, измеряемый в тысячах унций для золота, миллионах унций для серебра и тоннах для меди;
- «Простираие»** означает горизонтальную протяженность рудного тела или минерализации;
- «Противоточная декантация»** означает технологический процесс, при котором чистый раствор, содержащий золото и серебро, отделяется от пульпы через несколько этапов добавления воды (промывки) с отделением (сгущением) твердых/жидких веществ. Противоточная декантация используется в процессе «Меррилл-Кроу»;
- «Проходка»** означает земляные работы, осуществляемые для достижения руды и подготовки руды к извлечению (добыче);
- «Пульпа»** означает смесь тонкоизмельченной руды и воды;
- «ПЭВП»** означает полиэтилен высокой плотности;
- «Разубоживание»** означает часть (долю) материала ниже бортового содержания, которая извлекается вместе с рудой при добыче и необратимо смешивается с ней. При прочих равных, чем больше разубоживание, тем ниже содержание полезного компонента в добытой руде;
- «Рекультивация»** означает восстановление земель после завершения добычи или геологоразведки;
- «Рентгенорадиометрическая сепарация»** означает технологический процесс, при котором каждая частица раздробленной руды проходит проверку рентгеновским лучом и, в зависимости от реакции, разделяется на обогащенную руду и вскрышу. Богатая серебром руда имеет отличную от нерудных материалов модель реакции на рентгеновские лучи (интенсивность, длина волны);
- «Ресурсы»** означает концентрацию или залегание материала, представляющего существенный экономический интерес, в земной коре или на земной коре в такой форме, такого качества и в таком количестве, которые

обуславливают перспективы последующего экономического извлечения. Местоположение, количество, качество, геологические характеристики и непрерывность ресурсов определяются, оцениваются или интерпретируются исходя из определенных геологических данных и сведений. В зависимости от степени геологического подтверждения ресурсы делятся на предполагаемые, выявленные и оцененные;

«Руда»	означает часть минерализации, добыча и переработка которой являются экономически целесообразными;
«Рудное тело»	означает ограниченное со всех сторон скопление руды, приуроченное к определенному структурно-геометрическому элементу;
«Рядовая руда»	означает руду такого качества, размера, влагосодержания и т.д., которые она имеет непосредственно после извлечения из горных выработок;
«СВЛ»	означает технологический процесс, при котором происходит выщелачивание цианидом пульпы, содержащей золото и серебро, в присутствии ионообменной смолы. В процессе выщелачивания золото адсорбируется на смоле. Метод СВЛ используется преимущественно в отношении руды, обладающей сорбционной активностью;
«Система отработки подэтажными штреками с открытым очистным пространством»	означает механизированный способ подземной разработки, при котором возникают большие пустоты, освобожденные от руды. Этот способ применяется для отработки относительно широких рудных тел с устойчивыми вмещающими породами;
«Система отработки с закладкой очистного пространства»	означает способ подземной разработки, предусматривающий намеренную обратную засыпку пространства, освобожденного от руды. Используется для добычи руды с относительно высоким минеральным содержанием из менее устойчивых грунтов;
«Система отработки с магазинированием»	означает ручной способ подземной разработки, при котором возникают большие пустоты, освобожденные от руды. Этот способ применяется для отработки относительно узких рудных тел с устойчивыми вмещающими породами;
«Содержание полезного компонента»	означает относительное содержание металла в руде, выраженное в граммах на тонну для драгоценных металлов или в процентах для большинства других металлов;
«Спиральный съезд»	означает постоянный наклонный спиральный подземный тоннель, соединяющий различные горизонтальные уровни подземной выработки;
«Сульфидная руда»	означает неокисленную руду, основными рудными минералами которой являются сульфиды;
«Сульфосоли»	означает окисленные минералы серебра, пригодные для цианирования и флотации;
«тыс. т/г»	означает тысячу тонн в год;
«тыс. т»	означает тысячу тонн;
«тыс. унций»	означает тысячу унций;
«Угол падения»	означает угол между рудным телом и перпендикуляром; также означает длину по падению рудного тела или минерализации;
«Уголь-в-колонне» или «УВК»	означает технологический процесс, при котором золото и серебро, растворенные в чистом выщелачивающем растворе, адсорбируются на активированном угле, расположенном в вертикальных колоннах

горизонтальными слоями;

- «Уголь-в-ликере» или «УВЛ»** означает технологический процесс, при котором происходит выщелачивание пульпы, содержащей золото и серебро, при помощи активированного угля. В процессе выщелачивания золото адсорбируется на активированном угле;
- «Уголь-в-пульпе» или «УВП»** означает технологический процесс, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на активированном угле начинается только после предварительного выщелачивания;
- «Уклон»** означает постоянный наклонный подземный тоннель, ведущий с поверхности к рудному телу;
- «Унция золотого эквивалента»** означает унцию золотого эквивалента (а «**AuEq**» означает золотой эквивалент);
- «Унция» или «унция»** означает тройскую унцию (31,1035 г);
- «Упорный»** означает свойство золотосодержащей руды, обозначающее невозможность извлечения из нее золота с использованием традиционного цианирования;
- «Флотация»** означает технологический процесс, при котором происходит отделение рудосодержащих минералов от жильных минералов в пульпе, основанный на различии во взаимодействии разных минералов с водой. Частицы ценного концентрата всплывают на поверхность с пеной и собираются для последующей переработки;
- «Фрейбергит»** означает сложносоставной минерал класса сульфосолей, содержащий серебро, медь, железо, сурьму и мышьяк и имеющий формулу  $(Ag,Cu,Fe)_{12}(Sb,As)_4S_{13}$ ;
- «Хвостохранилище»** означает искусственное сооружение для безопасного складирования и хранения хвостов;
- «Хвосты»** означает часть исходного сырья горно-обогатительного комбината, которая не представляет ценности после переработки;
- «Цементат»** означает промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса «Меррилл-Кроу», который обычно содержит очень высокий процент серебра и (или) золота;
- «Цианирование»** означает выщелачивание с использованием цианида в качестве выщелачивателя;
- «Чановое выщелачивание»** означает технологический процесс, заключающийся в смешивании пульпы с выщелачивателем в цистерне, приводимой в движение рабочими колесами или гребками;
- «Шаровая мельница»** означает стальную емкость цилиндрической формы, наполненную стальными шарами, в которой происходит технологический процесс измельчения. Уменьшение размера достигается в основном за счет воздействия шаров на частицы руды и трения частиц друг о друга;
- «Штольня»** означает постоянный горизонтальный подземный тоннель, ведущий с поверхности к рудному телу;
- «Штрек»** означает временный горизонтальный подземный тоннель, проходящий



по простиранию рудного тела или параллельно рудному телу;

**«Экскаваторно-автомобильный способ»**

означает способ, применяемый в карьерах для удаления вскрыши или руды; большие экскаваторы или автопогрузчики загружают материал в грузовые автомобили для транспортировки;

**«Эксплуатационная разведка»**

означает традиционный метод геологоразведки предварительно определенных ресурсов, заключающийся в бурении по редкой сети с целью получения более точной оценки характеристик и расположения рудного тела; и

**«Электроэкстракция»**

означает технологический процесс, следующий за десорбцией, при котором золото из десорбированного раствора выделяется на стальную пластину в результате электролиза.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 1**  
**ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**  
**СОДЕРЖАНИЕ**

ПОДРАЗДЕЛ А: ОТЧЕТ АУДИТОРОВ ПО ИСТОРИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО .....	F-2
ПОДРАЗДЕЛ Б: ОТЧЕТ АУДИТОРОВ ПО ИСТОРИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С ГААП США .....	F- 4
ПОДРАЗДЕЛ В: ОТЧЕТ АУДИТОРОВ ПО ИСТОРИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО .....	F- 6
ПОДРАЗДЕЛ Г: ИСТОРИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО .....	F-8
ПОДРАЗДЕЛ Д: ИСТОРИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ГААП США .....	F-81
ПОДРАЗДЕЛ Е: ИСТОРИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО .....	F-121

**ПОДРАЗДЕЛ А: ОТЧЕТ АУДИТОРОВ ПО ИСТОРИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,  
ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

Deloitte LLP  
2 New Street Square  
Лондон  
EC4A 3BZ

Совет директоров  
от имени Polymetal International plc Ogier House  
The Esplanade  
St. Helier  
JE4 9WG  
Джерси

HSBC Bank plc 8 Canada Square Canary Wharf  
Лондон E14 5HQ

Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square  
Canary Wharf  
Лондон E14 5QA

28 октября 2011 года

Уважаемые господа!

**Открытое акционерное общество «Полиметалл»**

Мы представляем отчет по финансовой информации Открытого акционерного общества «Полиметалл» («Компания» и, вместе с дочерними предприятиями, «Группа») за два года и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года. Финансовая информация была подготовлена для включения в проспект эмиссии компании Polymetal International plc от 28 октября 2011 года («**Проспект эмиссии**»). Финансовая информация была подготовлена для включения в Проспект эмиссии на основании учетной политики, изложенной в Примечании 2 к финансовой информации. Данный отчет требуется в соответствии со Статьей 20.1 Приложения I Постановления Комиссии (ЕС) № 809/2004 «**О проспектах эмиссии ценных бумаг**» и выдан исключительно с целью выполнения данного требования и ни с какими иными целями.

Мы не проводили аудит или обзорную проверку финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, которая включена только для сравнения данных, и, соответственно, не выражаем мнения по ней.

**Ответственность**

Директора Компании несут ответственность за подготовку финансовой информации в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Европейским Союзом и выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности, на основании принципов подготовки, изложенных в Примечании 1 к финансовой информации.

Наша ответственность состоит в формировании мнения о финансовой информации и сообщении вам нашего мнения.

За исключением какой-либо ответственности, возникающей в соответствии с Правилom о проспектах эмиссии 5.5.3R(2)(f) перед каким-либо лицом и в той мере, в которой это предусмотрено Правилom и в наиболее полной степени, разрешенной законодательством, мы не принимаем на себя каких-либо обязательств и не несем ответственности перед каким-либо иным лицом в отношении каких-либо убытков, понесенных вследствие или в результате данного отчета или нашего заявления, которые требуются и предоставляются исключительно с целью выполнения требований, представленных в Статье 23.1 Приложения I Постановления «О проспектах эмиссии ценных бумаг», давая разрешение на включение его в проспект эмиссии.

### **Основание для выражения мнения**

Мы выполнили работу в соответствии со Стандартами инвестиционной отчетности, выпущенными Советом по аудиторской практике Великобритании. Наша работа включала оценку подтверждений в отношении сумм и данных в финансовой информации. Она также включала оценку существенных оценок и суждений, сделанных лицами, ответственными за подготовку финансовой отчетности, а также оценку соответствия применяемой учетной политики обстоятельствам Компании, последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации.

Мы планировали и проводили свою работу с тем, чтобы получить всю информацию и пояснения, которые мы сочли необходимыми для получения достаточных свидетельств, чтобы дать разумное подтверждение, что финансовая информация не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Наша работа не проводилась в соответствии со стандартами аудита или иными стандартами и практиками, общепринятыми в юрисдикциях за пределами Великобритании, в том числе США, в связи с чем не следует основываться на ней как на работе, проведенной в соответствии с указанными стандартами и практиками.

### **Мнение о финансовой информации**

По нашему мнению, для целей Проспекта эмиссии финансовая информация достоверно отражает состояние Группы на указанные даты, а также ее прибыль, движение денежных средств и изменения капитала за периода, закончившиеся на эти даты в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Европейским Союзом и выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.

### **Заявление**

В контексте Правила о проспектах эмиссии 5.5.3R(2)(f) мы несем ответственность за настоящее заключение в составе Проспекта эмиссии и заявляем, что мы приняли все разумные меры для того, чтобы удостовериться, что информация, содержащаяся в настоящем заключении, насколько нам это известно, соответствует фактам и не содержит пропусков, которые могут повлиять на ее смысл. Настоящее заявление включается в Проспект эмиссии в соответствии со Статьей 1.2 Приложения I к Постановлению ЕС Постановления «О проспектах эмиссии ценных бумаг».

С уважением,

Deloitte LLP, сертифицированные бухгалтеры

*Deloitte LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC303675 and its registered office at 2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom. Deloitte LLP is the United Kingdom member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), a UK private company limited by guarantee, whose member firms are legally separate and independent entities. Please see [www.deloitte.co.uk/about](http://www.deloitte.co.uk/about) for a detailed description of the legal structure of DTTL and its member firms.*

**Входит в состав «Делойт Туш Томацу Лимитед»**

**ПОДРАЗДЕЛ Б: ОТЧЕТ АУДИТОРОВ ПО ИСТОРИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ,  
ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С ГААП США**

Deloitte LLP  
2 New Street Square  
Лондон  
EC4A 3BZ

Совет директоров  
on behalf of Polymetal International plc Ogier House  
The Esplanade  
St. Helier  
JE4 9WG  
Джерси

HSBC Bank plc 8 Canada Square Canary Wharf  
Лондон E14 5HQ

Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square  
Canary Wharf  
Лондон E14 5QA

28 октября 2011 года

Уважаемые господа,

**Открытое акционерное общество «Полиметалл»**

Мы представляем отчет по финансовой информации Открытого акционерного общества «Полиметалл» («Компания» и, вместе с дочерними предприятиями, «Группа») за два года, закончившиеся 31 декабря 2009 года. Финансовая информация была подготовлена для включения в проспект эмиссии компании Polymetal International plc от 28 октября 2011 года («Проспект эмиссии») на основании учетной политики, изложенной в Примечании 3 к финансовой информации. Данный отчет требуется в соответствии со Статьей 20.1 Приложения I Постановления Комиссии (ЕС) № 809/2004 «О проспектах эмиссии ценных бумаг» и выдан исключительно с целью выполнения данного требования и ни с какими иными целями.

**Обязанности**

Директора Компании несут ответственность за подготовку финансовой информации в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ГААП США») на основании принципов подготовки, изложенных в Примечании 2 к финансовой информации.

Наша ответственность состоит в формировании мнения о финансовой информации и сообщении вам нашего мнения.

За исключением какой-либо ответственности, возникающей в соответствии с Правилom о проспектах эмиссии 5.5.3R(2)(f) перед каким-либо лицом и в той мере, в которой это предусмотрено Правилom и в наиболее полной степени, разрешенной законодательством, мы не принимаем на себя каких-либо обязательств и не несем ответственности перед каким-либо иным лицом в отношении каких-либо убытков, понесенных вследствие или в результате данного отчета или нашего заявления, которые требуются и предоставляются исключительно с целью выполнения требований, представленных в Статье 23.1 Приложения I Постановления «О проспектах эмиссии ценных бумаг», давая разрешение на включение его в проспект эмиссии.

**Основание для выражения мнения**

Мы выполнили работу в соответствии со Стандартами инвестиционной отчетности, выпущенными Советом по аудиторской практике Великобритании. Наша работа включала оценку подтверждений в отношении сумм и данных в финансовой информации. Она также включала оценку существенных оценок и суждений, сделанных лицами, ответственными за подготовку финансовой отчетности, а также оценку соответствия

применяемой учетной политики обстоятельствам Компании, последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации.

Мы планировали и проводили свою работу с тем, чтобы получить всю информацию и пояснения, которые мы сочли необходимыми для получения достаточных свидетельств, чтобы дать разумное подтверждение, что финансовая информация не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Наша работа не проводилась в соответствии со стандартами аудита или иными стандартами и практиками, общепринятыми в юрисдикциях за пределами Великобритании, в том числе США, в связи с чем не следует основываться на ней как на работе, проведенной в соответствии с указанными стандартами и практиками.

### **Мнение о финансовой информации**

По нашему мнению, в рамках Проспекта эмиссии финансовая информация достоверно отражает состояние Группы на указанные даты, а также ее прибыль, движение денежных средств и изменения капитала за периода, закончившиеся на эти даты в соответствии с ГААП США.

### **Заявление**

В контексте Правила о проспектах эмиссии 5.5.3R(2)(f) мы несем ответственность за настоящее заключение в составе Проспекта эмиссии и заявляем, что мы приняли все разумные меры для того, чтобы удостовериться, что информация, содержащаяся в настоящем заключении, насколько нам это известно, соответствует фактам и не содержит пропусков, которые могут повлиять на ее смысл. Настоящее заявление включается в Проспект эмиссии в соответствии со Статьей 1.2 Приложения I к Постановлению ЕС «О проспектах эмиссии ценных бумаг».

С уважением,

Deloitte LLP, сертифицированные бухгалтеры

*Deloitte LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC303675 and its registered office at 2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom. Deloitte LLP is the United Kingdom member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), a UK private company limited by guarantee, whose member firms are legally separate and independent entities. Please see [www.deloitte.co.uk/about](http://www.deloitte.co.uk/about) for a detailed description of the legal structure of DTTL and its member firms.*

**Входит в состав «Делойт Туш Томацу Лимитед»**

**ПОДРАЗДЕЛ В: ОТЧЕТ АУДИТОРОВ ПО ИСТОРИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ  
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

Deloitte LLP  
2 New Street Square  
Лондон  
EC4A 3BZ

Совет директоров  
от имени Polymetal International plc Ogier House  
The Esplanade  
St. Helier  
JE4 9WG  
Джерси

HSBC Bank plc 8 Canada Square Canary Wharf  
Лондон E14 5HQ

Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square  
Canary Wharf  
Лондон E14 5QA

28 октября 2011 года

Уважаемые господа!

**Polymetal International plc**

Мы представляем отчет по финансовой информации Polymetal International plc («Компания» и, вместе с дочерними предприятиями, «Группа») за период с даты регистрации, 29 июля 2010 года, по 30 июня 2011 года. Финансовая информация была подготовлена для включения в проспект эмиссии компании Polymetal International plc от 28 октября 2011 года («Проспект эмиссии»). Финансовая информация была подготовлена для включения в Проспект эмиссии на основании учетной политики, изложенной в Примечании 2 к финансовой информации. Данный отчет требуется в соответствии со Статьей 20.1 Приложения I Постановления Комиссии (ЕС) № 809/2004 «О проспектах эмиссии ценных бумаг» и выдан исключительно с целью выполнения данного требования и ни с какими иными целями.

**Обязанности**

Директора Компании несут ответственность за подготовку финансовой информации в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Европейским Союзом и выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности, на основании принципов подготовки, изложенных в Примечании 1 к финансовой информации.

Наша ответственность состоит в формировании мнения о финансовой информации и сообщении вам нашего мнения.

За исключением какой-либо ответственности, возникающей в соответствии с Правил о проспектах эмиссии 5.5.3R(2)(f) перед каким-либо лицом и в той мере, в которой это предусмотрено Правил и в наиболее полной степени, разрешенной законодательством, мы не принимаем на себя каких-либо обязательств и не несем ответственности перед каким-либо иным лицом в отношении каких-либо убытков, понесенных вследствие или в результате данного отчета или нашего заявления, которые требуются и предоставляются исключительно с целью выполнения требований, представленных в Статье 23.1 Приложения I Постановления «О проспектах эмиссии ценных бумаг», давая разрешение на включение его в проспект эмиссии.

**Основание для выражения мнения**

Мы выполнили работу в соответствии со Стандартами инвестиционной отчетности, выпущенными Советом по аудиторской практике Великобритании. Наша работа включала оценку подтверждений в отношении

сумм и данных в финансовой информации. Она также включала оценку существенных оценок и суждений, сделанных лицами, ответственными за подготовку финансовой отчетности, а также оценку соответствия применяемой учетной политики обстоятельствам Компании, последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации.

Мы планировали и проводили свою работу с тем, чтобы получить всю информацию и пояснения, которые мы сочли необходимыми для получения достаточных свидетельств, чтобы дать разумное подтверждение, что финансовая информация не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Наша работа не проводилась в соответствии со стандартами аудита или иными стандартами и практиками, общепринятыми в юрисдикциях за пределами Великобритании, в том числе США, в связи с чем не следует основываться на ней как на работе, проведенной в соответствии с указанными стандартами и практиками.

### **Мнение**

По нашему мнению, для целей Проспекта эмиссии финансовая информация достоверно отражает состояние Группы на указанные даты, а также ее прибыль, движение денежных средств и изменения капитала за периода, закончившиеся на эти даты в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Европейским Союзом и выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.

### **Заявление**

В контексте Правила о проспектах эмиссии 5.5.3R(2)(f) мы несем ответственность за настоящее заключение в составе Проспекта эмиссии и заявляем, что мы приняли все разумные меры для того, чтобы удостовериться, что информация, содержащаяся в настоящем заключении, насколько нам это известно, соответствует фактам и не содержит пропусков, которые могут повлиять на ее смысл. Настоящее заявление включается в Проспект эмиссии в соответствии с п. 1.2 Приложения I и п. 1.2 Приложения III к Постановлению ЕС «О проспектах эмиссии ценных бумаг».

С уважением,

Deloitte LLP, сертифицированные бухгалтеры

*Deloitte LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC303675 and its registered office at 2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom. Deloitte LLP is the United Kingdom member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), a UK private company limited by guarantee, whose member firms are legally separate and independent entities. Please see [www.deloitte.co.uk/about](http://www.deloitte.co.uk/about) for a detailed description of the legal structure of DTTL and its member firms.*

**Входит в состав «Делойт Туш Томацу Лимитед»**



**ПОДРАЗДЕЛ Г: ИСТОРИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В  
СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

*В данном подразделе Г представлена историческая консолидированная финансовая информация Открытого акционерного общества «Полиметалл», подготовленная в соответствии с МСФО на 31 декабря 2009 и 2010 года и за годы, закончившиеся на эти даты, и на 30 июня 2011 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 30 июня 2011 годов.*

Открытое акционерное общество «Полиметалл»

**Консолидированные отчеты о прибылях и убытках**

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	
	(неаудировано)				
(в тысячах долларов США, за исключением прибыли на одну акцию)					
Выручка	6	560,737	925,376	421,733	544,511
Себестоимость реализации	7	(284,100)	(458,114)	(220,330)	(258,828)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>276,637</b>	<b>467,262</b>	<b>201,403</b>	<b>285,683</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(53,545)	(82,100)	(35,699)	(85,426)
Прочие расходы	12	(44,153)	(55,524)	(26,752)	(19,105)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	17	(342)	(1,170)	(675)	(410)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>178,597</b>	<b>328,468</b>	<b>138,277</b>	<b>180,742</b>
Доходы от выбытия дочерних предприятий	4		3,580	—	4,931
Приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости		36,031	—	—	—
Курсовая разница		7,869	(337)	(8,659)	43,897
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	26	(41,938)	(909)	(1,529)	(1,855)
Изменение справедливой стоимости обусловленного вознаграждения	26	(13,404)	(3,616)	(1,266)	(3,957)
Финансовые доходы		1,418	785	308	638
Финансовые расходы	13	(44,380)	(21,541)	(9,412)	(13,668)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>124,193</b>	<b>306,430</b>	<b>117,719</b>	<b>210,728</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	(35,118)	(67,414)	(32,257)	(59,613)
<b>Прибыль за период и прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании</b>		<b>89,075</b>	<b>239,016</b>	<b>85,462</b>	<b>151,115</b>
<b>Прибыль на одну акцию (доллары США)</b>					
Базовая	28	0.28	0.67	0.24	0.42
Разводненная		0.28	0.66	0.24	0.39

**Консолидированные отчеты о совокупном доходе**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
	(неаудировано)			
(в тысячах долларов США)				
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>89,075</b>	<b>239,016</b>	<b>85,462</b>	<b>151,115</b>
<b>Прочий совокупный расход:</b>				
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	(36,506)	(12,937)	(36,324)	117,263
<b>Итого совокупный доход за период, относящийся к акционерам материнской компании</b>	<b>52,569</b>	<b>226,079</b>	<b>49,138</b>	<b>268,378</b>

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**Консолидированные бухгалтерские балансы на**

Примечания	1 января 2009	31 декабря 2009	31 декабря 2010	30 июня 2011 года	
	года (Прим. 32)	года	года		
(в тысячах долларов США)					
Основные средства	15	678,512	1,242,548	1,643,481	1,981,129
Гудвил	16	23,741	115,729	114,712	124,523
Инвестиции в зависимые предприятия и совместную деятельность	17	18,124	17,047	26,821	28,582
Отложенные налоговые активы	14	15,291	59,437	57,676	66,401
Долгосрочные кредиты связанным сторонам	30	8,214	9,715	5,187	8,695
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС		13,953	7,799	—	—
Материально-производственные запасы	18	12,576	17,456	21,017	42,141
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>770,411</b>	<b>1,469,731</b>	<b>1,868,894</b>	<b>2,251,471</b>
Материально-производственные запасы	18	196,088	290,215	368,515	558,292
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		62,718	77,323	94,148	107,503
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	17,059	15,575	43,683	48,787
Предоплаты поставщикам		11,827	15,601	29,025	45,418
Авансовые платежи по налогу на прибыль		6,803	2,155	4,378	4,385
Денежные средства и их эквиваленты	20	4,077	28,317	11,056	33,243
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>298,572</b>	<b>429,186</b>	<b>550,805</b>	<b>797,628</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1,068,983</b>	<b>1,898,917</b>	<b>2,419,699</b>	<b>3,049,099</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	(21,969)	(55,946)	(67,028)	(113,041)
Краткосрочные кредиты и займы	21	(316,369)	(108,873)	(90,610)	(216,759)
Начисленные обязательства		(6,769)	(11,984)	(23,303)	(32,301)
Задолженность по налогу на прибыль		(3,340)	(6,441)	(3,993)	(20,569)
Задолженность по прочим налогам		(6,720)	(8,432)	(13,365)	(21,227)
Текущие обязательства по финансовому лизингу	22	—	(2,928)	(4,819)	—
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(355,167)</b>	<b>(194,604)</b>	<b>(203,118)</b>	<b>(403,897)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	21	—	(331,293)	(595,359)	(736,896)
Производные финансовые инструменты	25, 26	—	(149,514)	(105,437)	—
Обязательство по обусловленному вознаграждению	26	(4,523)	(21,775)	(23,754)	(28,886)
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	22	—	(4,857)	—	—
Отложенные налоговые обязательства	14	(67,673)	(94,778)	(83,345)	(92,509)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	23	(20,537)	(32,487)	(45,156)	(58,428)
Прочие долгосрочные обязательства		(5,193)	(3,810)	(2,578)	(2,677)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(97,926)</b>	<b>(638,514)</b>	<b>(855,629)</b>	<b>(919,396)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(453,093)</b>	<b>(833,118)</b>	<b>(1,058,747)</b>	<b>(1,323,293)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>615,890</b>	<b>1,065,799</b>	<b>1,360,952</b>	<b>1,725,806</b>
Уставный капитал	28	5,498	6,023	6,023	6,023
Эмиссионный доход	28	401,010	798,306	859,460	926,915
Выкупленные собственные акции	28	—	(481)	(457)	(433)
Резерв по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций		—	—	7,896	36,893
Резерв пересчета иностранной валюты		—	(36,506)	(49,443)	67,820
Нераспределенная прибыль		209,382	298,457	537,473	688,588
<b>Итого капитал, относящийся к материнской компании</b>		<b>615,890</b>	<b>1,065,799</b>	<b>1,360,952</b>	<b>1,725,806</b>

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**Консолидированные отчеты о движении денежных средств**

Примечания	Год,	Год,	Шесть месяцев,	Шесть месяцев,	
	закончившийся 31 декабря 2009 года	закончившийся 31 декабря 2010 года	закончившихся 30 июня 2010 года	закончившихся 30 июня 2011 года	
			(неаудировано)		
			(в тысячах долларов США)		
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	31	148,223	215,215	114,896	79,710
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств	15	(195,750)	(403,769)	(155,182)	(202,502)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	4	(6,784)	—	—	—
Приобретение группы активов	4	(3,924)	(8,479)	(436)	(4,761)
Займы, выданные третьим сторонам		(10,321)	(421)	—	(177)
Погашение займов, выданных третьим сторонам		9,238	14	14	70
Займы, выданные связанным сторонам	21, 30	(55,022)	(3,871)	(1,743)	(3,000)
Погашение займов, выданных связанным сторонам	21, 30	21,007	7,845	458	896
Выплата обусловленного вознаграждения			(1,500)	—	(434)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(241,556)</b>	<b>(410,181)</b>	<b>(156,889)</b>	<b>(209,908)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>					
Получение кредитов и займов	21	1,457,749	1,142,927	219,895	967,344
Погашение кредитов и займов	21	(1,422,151)	(960,781)	(177,759)	(810,687)
Поступления от выпуска акций Компании	28	87,432	—	—	—
Погашение обязательств по финансовому лизингу	22	(5,118)	(4,225)	(2,219)	(5,217)
Покупка собственных акций	28	(223)	—	—	—
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>117,689</b>	<b>177,921</b>	<b>39,917</b>	<b>151,440</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		24,356	(17,045)	(2,076)	21,242
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		4,077	28,317	28,317	11,056
Величина влияния изменений курса валюты		(116)	(216)	88	945
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	20	<b>28,317</b>	<b>11,056</b>	<b>26,329</b>	<b>33,243</b>

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

Примечания	Кол-во акций в обращении	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Резерв по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций	Резерв пересчета иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании
				(в тыс. долл. США)				
<b>Остаток на 1 января 2009 года</b>	<b>315,000,000</b>	<b>5,498</b>	<b>401,010</b>	—	—	—	<b>209,382</b>	<b>615,890</b>
Итого совокупный доход	—	—	—	—	—	(36,506)	89,075	52,569
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	—	—	978	—	—	—	—	978
Выпуск акций, оплачиваемых денежными средствами	28 9,524,643	59	87,805	—	—	—	—	87,864
Выпуск акций для оплаты приобретений	4, 28 17,500,000	109	155,891	—	—	—	—	156,000
Акции, выпущенные после исполнения опционов на покупку акций и погашения задолженности	4, 28 15,925,000	99	152,622	—	—	—	—	152,721
Выкупленные собственные акции, выпущенные для дочернего предприятия	28	258	—	(258)	—	—	—	—
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	28 (25,000)	—	—	(223)	—	—	—	(223)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 года</b>	<b>357,924,643</b>	<b>6,023</b>	<b>798,306</b>	<b>(481)</b>	<b>7,896</b>	<b>(36,506)</b>	<b>298,457</b>	<b>1,065,799</b>
Итого совокупный доход	—	—	—	—	—	(12,937)	239,016	226,079
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	—	—	978	—	—	—	—	978
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	29	—	—	—	7,896	—	—	7,896
Выпуск собственных акций в обмен на активы	4, 28 3,500,000	—	60,176	24	—	—	—	60,200
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>361,424,643</b>	<b>6,023</b>	<b>859,460</b>	<b>(457)</b>	<b>7,896</b>	<b>(49,443)</b>	<b>537,473</b>	<b>1,360,952</b>
Итого совокупный доход	—	—	—	—	—	117,263	151,115	268,378
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	—	—	489	—	—	—	—	489
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	29	—	—	—	28,997	—	—	28,997
Выпуск собственных акций в обмен на активы	4, 28 3,500,000	—	66,966	24	—	—	—	66,990
<b>Остаток на 30 июня 2011 года</b>	<b>364,924,643</b>	<b>6,023</b>	<b>926,915</b>	<b>(433)</b>	<b>36,893</b>	<b>67,820</b>	<b>688,588</b>	<b>1,725,806</b>

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**1. Общие сведения**

**Организация**

Открытое акционерное общество «Полиметалл» (далее «ОАО «Полиметалл» или «Компания») зарегистрировано на территории Российской Федерации. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий («Группа») является добыча золота, серебра и меди, а также сопутствующие виды деятельности, включающие разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. С момента своего основания Компания приобрела ряд месторождений золотой и серебряной руды, начало коммерческого производства на которых требует значительных капиталовложений. Все операции и активы Группы находятся на территории Российской Федерации и Казахстана.

По состоянию на 30 июня 2011 года Компании принадлежали следующие основные добывающие и производственные дочерние компании:

Название дочернего предприятия	Месторождения	Эффективная доля участия, %			
		1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	100	100	100	100
ОАО «Охотская ГТК»	Хаканджинское	100	100	100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат, Лунное, Арылах Гольцовое	100	100	100	100
ООО ЗК «Майское»	Майское	—	100	100	100
ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака, Биркачан	—	100	100	100
ООО «Ресурсы Албазино» . .	Албазино	100	100	100	100
ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»	Не применимо	100	100	100	100
ООО «Рудник Кварцевый»	Сопка Кварцевая, Дальний	—	100	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	—	100	100	100

По состоянию на 30 июня 2011 года акции Компании принадлежат Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлнер (19,92%), Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (18,90%) и Vitalbond Limited и ее аффилированным компаниям, конечным бенефициаром которой является Александр Мамут (10,73%). По состоянию на 30 июня 2011 года Deutsche Bank Trust Company Americas контролировал 13,20% голосующих акций Компании, являясь держателем Глобальных Депозитарных Расписок (GDR). Дочерним предприятиям Компании принадлежит 8,6% ГДР Компании. В консолидированном отчете об изменениях в капитале они представлены как собственные акции. Ни одна другая сторона не контролирует более 5% акций Компании.

**Непрерывность деятельности**

При оценке своей способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других средств, размер чистых поступлений, которые Группа получит в результате гарантированного размещения новых акций, а также планы и обязательства по капитальным вложениям и другие риски, стоящие перед Группой.

После проведения надлежащих исследований, Группа пришла к выводу, что обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение по меньшей мере последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой информации является правомерным.

**Соблюдение действующего законодательства и переход на Международные стандарты финансовой отчетности**

Консолидированная историческая финансовая информация подготовлена в соответствии с требованиями Постановления о проспектах эмиссии и Правил допуска к листингу Великобритании, а также в соответствии с данным принципом составления отчетности. Финансовая информация подготовлена в соответствии с

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») утвержденными Европейским Союзом и выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»). МСФО включают стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО, включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»). Группа начала применять МСФО с 1 января 2009 года и при этом применила МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». В Примечании 32 приводится информация о том, как переход на МСФО отразился на представленные в отчете финансовые результаты, финансовое положение и движение денежных средств, а также указаны корректировки к суммам, ранее представленным в отчетах, подготовленных в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее «ОПБУ США»), которые ранее являлись применявшимися Группой принципами бухгалтерского учета.

Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была применена при подготовке консолидированной исторической финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, консолидированной исторической финансовой информации за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, и при подготовке вступительного баланса в соответствии с МСФО по состоянию на 1 января 2009 года (дата перехода Группы на МСФО). При составлении консолидированной исторической финансовой информации Группа использовала и последовательно применяла МСФО, действующие на 31 декабря 2010 года.

**Принципы представления отчетности**

Компания и ее существенные дочерние предприятия находятся на территории Российской Федерации и Казахстана. Российские дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет и составляют финансовую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету и отчетности Российской Федерации («РСБУ»). Данные принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с РСБУ, были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной исторической финансовой информации Группы в соответствии с МСФО. Дочернее предприятия, находящееся в Казахстане, составляет отчетность в соответствии с МСФО. Оно было приобретено в октябре 2009 года, после перехода Группы на МСФО.

Данная историческая консолидированная финансовая информация Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется в изложенных ниже принципах учетной политики. Некоторые объекты основных средств были переоценены независимым оценщиком по состоянию на 1 января 2009 года для определения предполагаемой первоначальной стоимости в рамках перехода на МСФО (см. Примечание 32).

**Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу**

На дату утверждения консолидированной исторической финансовой информации Группы следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были опубликованы, но не вступили в силу в отношении текущего периода:

	<b>Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее</b>
МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки	1 июля 2012 года
МСБУ 12 «Налоги на прибыль» - поправки	1 января 2012 года
МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» – поправки	1 января 2013 года
МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – поправки	1 января 2013 года
МСБУ 28 «Инвестиции в зависимые компании» – поправки	1 января 2013 года
МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – поправки	1 июля 2011 года
МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки	1 июля 2011 года
МСФО 9 «Финансовые инструменты» - после изменения	1 января 2013 года
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» - выпущен	1 января 2013 года
МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» - выпущен	1 января 2013 года
МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» - выпущен	1 января 2013 года
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» - выпущен	1 января 2013 года

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

**2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

**Принципы консолидации *Дочерние предприятия***

Данная консолидированная историческая финансовая информация Группы включает в себя историческую финансовую информацию Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний особого назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания имеет право определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в историческую финансовую информацию дочерних компаний 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 в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтролируемые доли участия, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

Когда Группа утрачивает контроль 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) предыдущей балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также неконтрольных долей владения.

Неконтрольные доли владения в дочерних предприятиях отражаются в отчетности отдельно от доли Группы в их собственном капитале. Неконтрольные доли могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле НДС в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждой сделки отдельно. После приобретения балансовая стоимость НДС равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю НДС в последующих изменениях собственного капитала. Общая прибыль за год относится на НДС, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по НДС.

**Сделки по объединению бизнеса**

Объединением бизнеса является приобретение активов и обязательств, которые представляют собой отдельный бизнес. Бизнесом считается взаимосвязанный комплекс деятельности и активов, осуществляемый и управляемый с целью принесения дохода Группе и ее акционерам в форме дивидендов, снижения себестоимости или иных экономических выгод. Предприятие состоит из вводимых ресурсов, включая долгосрочные активы, и процессов, в том числе операционных, которые, в сочетании с данными ресурсами могут приносить доход и, соответственно, генерировать прибыль для Компании и ее акционеров. Бизнес также включает в себя активы и обязательства, которые не обязательно обладают всеми исходными ресурсами и процессами, необходимыми для производства продукции, но которые могут быть объединены с производящими продукцию ресурсами и процессами Группы в целях создания продукции. При приобретении комплекса деятельности и активов на этапе разработки и разведки, которые могут не приносить прибыли, Группа учитывает иные факторы чтобы определить, является ли данный комплекс деятельности и активов предприятием. Помимо прочего, устанавливаются следующие факты в отношении

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

комплекса деятельности и активов:

- (i) Были ли начаты основные виды деятельности;
- (ii) Имеются ли сотрудники, интеллектуальная собственность и иные ресурсы и процессы, которые могут быть применимы к данным ресурсам;
- (iii) Выполняется ли план по производству продукции, и
- (iv) Возможно ли будет найти покупателей на продукцию.

Для признания предприятием конкретного взаимосвязанного комплекса деятельности и активов на этапе разработки и разведки не обязательно присутствие всех перечисленных выше факторов.

Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, принятых и созданных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с корректировками стоимости объединения, обусловленными будущими событиями. Обусловленное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав вознаграждения, переданного по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с даты приобретения. Последующий учет обусловленного вознаграждения, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, основан на классификации обусловленного вознаграждения. Обусловленное вознаграждение, классифицированное как капитал, впоследствии не переоценивается. Обусловленное вознаграждение, классифицированное как актив или обязательство, переоценивается 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 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; и
- 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 МСФО 5.

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, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

**Гудвил и обесценение гудвила**

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля (даты приобретения). Деловая репутация рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании 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 справедливую стоимость ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, 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.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки единицами («генерирующими единицами») Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, производится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей денежной единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующая сумма деловой репутации учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

**Приобретение активов**

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.

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние и которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности компании, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности. Результаты деятельности, активы и обязательства ассоциированных компаний включены в историческую финансовую информацию с использованием метода долевого участия.

**Долевое участие в совместных предприятиях**

Совместная деятельность («СД») – это договорное соглашение, по которому Группа и другие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней, что подразумевает обязательное одобрение сторонами, осуществляющими совместный контроль, стратегических решений по финансовой и операционной политике, касающихся СД. СД, подразумевающая создание отдельной компании, в которой каждый из участников имеет определенную долю, называется совместно контролируемым предприятием. Группа признает свои доли участия в совместно контролируемых компаниях с использованием метода долевого участия.

**Метод учета по долевого участию**

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместно контролируемые 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 зависимого предприятия 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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

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 необходимости 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 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

Если организация-участник Группы ведет операции с ее объектами инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с объектом инвестиций, признаются в консолидированной исторической финансовой информации Группы только в пределах доли в зависимом предприятии, не принадлежащей Группе.

#### **Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы отдельно. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

Группа приняла решение о представлении консолидированной исторической финансовой информации в долларах США, так как руководство считает доллар США более удобной валютой представления для иностранных пользователей консолидированной исторической финансовой информации Группы в связи с тем, что данная валюта является наиболее распространенной валютой представления среди компаний горнодобывающей отрасли. Пересчет исторической финансовой информации каждого предприятия Группы из функциональной валюты в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по соответствующему обменному курсу на каждую отчетную дату;
- все доходы и расходы в каждом консолидированном отчете о прибылях и убытках пересчитываются по средним обменным курсам за период, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.
- курсовые разницы, возникающие в результате изменения обменных курсов, отражаются непосредственно в составе капитала по строке "Эффект пересчета в валюту представления"; и
- 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. Потоки денежных средств пересчитываются по средним курсам за представленные годы, за исключением отдельных крупных операций, которые пересчитываются по курсам на дату транзакции.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместно контролируемым предприятием или значительного влияния над зависимым предприятием, включающим зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли и убытки.

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

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 совместно контролируемые 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.

Ниже представлены курсы валют, использованные при подготовке консолидированной исторической финансовой информации:

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>
<b>Российский рубль/доллар США</b>		
31 декабря	30.24	30.48
Средний курс за год	31.72	30.36
1 января	29.39	30.24
<b>Казахстанский тенге/доллар США</b>		
31 декабря	148.36	147.40
Средний курс за год	147.50	147.35
1 января	120.77	148.36
	<b>30 июня 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
<b>Российский рубль/доллар США</b>		
30 июня	31.20	28.08
Средний курс за шесть месяцев	30.07	28.62
<b>Казахстанский тенге/доллар США</b>		
30 июня	147.46	146.25
Средний курс за шесть месяцев	147.24	146.00

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 исторической финансовой информации не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

**Операции в иностранной валюте**

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. На каждую отчетную дату денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату проведения 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

**Основные средства и нематериальные активы**

*Горно-металлургические основные средства*

Горно-металлургические основные средства и арендованные активы включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Горно-металлургические основные средства амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единиц произведенной продукции исходя из соотношения доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых, на основе которой составляются планы Группы по добыче руды. Амортизация новых горных предприятий начисляется с момента готовности горно-металлургического актива к промышленной эксплуатации. В отношении тех активов, связанных с добычей и переработкой 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. В случае если использование права пользования недрами представляется маловероятным, или если стоимость права пользования недрами снизилась до уровня ниже стоимости приобретения, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований относятся на затраты по мере их возникновения. После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты, возникшие в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ, капитализируются.

Амортизация активов, не относящихся к горно-металлургическому производству, 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 (крупные компоненты). Методы амортизации, ликвидационная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Ожидаемые сроки полезного использования основных активов, относящихся к горно-металлургическому производству, приведены ниже:

Машины и оборудование	От 1 года до 20 лет
Транспортные средства и прочее	От 1 года до 15 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

*Затраты на вскрышные работы*

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела (затраты на вскрышные работы) капитализируются в составе активов, связанных с добычей и переработкой руды.

Затраты на вскрышные работы после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых и отражаются в качестве компонента товарно-материальных запасов, признаваемого в составе себестоимости реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

**Оценка запасов полезных ископаемых**

Величина доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых представляет собой объемы полезных ископаемых, которые могут быть рентабельно и на законном основании извлечены в будущем из известных месторождений. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых (установленной ГКЗ) и Австралийским кодексом разведанных минеральных ресурсов (Кодекс JORC).

**Аренда**

**Финансовый лизинг**

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей на дату приобретения. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовому лизингу. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов, полезного срока службы или срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор к концу срока аренды получит право собственности на арендуемые активы, то амортизация активов рассчитывается в течение срока их полезного использования.

Платежи по финансовому лизингу распределяются методом эффективной процентной ставки между стоимостью финансирования, включаемой в уплаченные проценты, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

**Операционная аренда**

Платежи по договорам операционной аренды относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

**Обесценение объектов основных средств**

Основные средства пересматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков, балансовая стоимость актива сравнивается с оценочной возмещаемой стоимостью актива 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. Генерирующая единица - это наименьшая идентифицируемая группа активов, обеспечивающая поступления денежных средств, которые в значительной степени независимы друг от друга. При определенных условиях, когда возможно определить возмещаемую стоимость отдельного актива, оценка обесценения может быть осуществлена индивидуально для каждого актива. Кроме того, при наличии возможности определить обоснованный и последовательный метод распределения активов по генерирующим денежные потоки единицам корпоративные активы также распределяются по таким единицам; если такой возможности нет, распределение производится по самым мелким группам генерирующих денежные потоки единиц, в отношении которых можно определить обоснованный и последовательный метод распределения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или эксплуатационная ценность. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

### **Материально-производственные запасы**

#### ***Запасы металлопродукции***

Товарно-материальные 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 товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы металлопродукции. Незавершенное производство, концентраты металлов, а также сплав Доре, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды.

Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» за вычетом предполагаемых затрат на производство и реализацию.

#### ***Расходные материалы и запасные части***

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене возможной реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, реализация которых за деньги обоснованно не ожидается в течение одного года, но которые могут быть реализованы в будущих периодах, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая возможная цена реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на маркетинг, сбыт и дистрибуцию.

### **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 или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый инструмент является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

обоих из них, 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 представляется внутри организации на этой основе; или

- является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, 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 отражением переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 26.

#### **Финансовые активы**

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости при первоначальном признании.

#### ***Метод эффективной процентной ставки***

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); 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 являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. 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 является незначительным.

#### ***Финансовые вложения, удерживаемые до погашения***

Финансовые инструменты с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, в отношении которых имеются намерения и возможность владеть до срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

#### ***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Инвестиции, за исключением предназначенных для торговли, удерживаемых до погашения и выданных займов или дебиторской задолженности классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки отражаются в составе собственных средств до выбытия или обесценения финансового вложения; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств,

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются на финансовые результаты за период.

**Обесценение финансовых активов**

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются 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 подтверждением обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;
- 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 осуществляется за счет резерва. В случае признания дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается также за счет резерва. При последующем возмещении ранее списанных сумм производится корректировка сумм, отраженных на счетах резерва, по кредиту счета резерва. Изменение величины резерва отражается в составе консолидированного отчета 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 в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

**Финансовые обязательства**

**Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

***Прекращение признания финансовых обязательств***

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается 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 производных финансовых инструментах представлена в Примечании 26.

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***

Процентные расходы по кредитам и другим привлеченным средствам, 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.

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 средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

**Резервы**

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

**Обязательства по восстановлению окружающей среды**

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по закрытию рудников и рекультивации

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

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 закрытию рудников переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением добычи или разведочных работ, изменением предполагаемых затрат и изменением безрисковой процентной ставки.

#### **Обязательства по вознаграждениям сотрудникам**

Заработная плата работников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов текущего периода. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

#### **Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых действуют предприятия Группы.

#### ***Текущий налог на прибыль***

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. 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 годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, установленных законодательством, вступившим или практически вступившим в силу на дату финансовой отчетности.

#### ***Отложенный налог на прибыль***

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной исторической финансовой информации, 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 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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

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 получения 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 и концентрат), произведенную на территории Российской Федерации (на месторождениях Дукаг, Хаканджи, Воронцовское и Омолон) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных перерабатывающих заводах. Группа продаёт золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может изменяться на основе цены «spot» 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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

переходит от Группы к покупателю в момент выезда с территории перерабатывающего завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки утверждены на экспорт 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. Переход права собственности и одновременное признание выручки происходит при отгрузке на железнодорожный склад рядом с местом добычи. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонским бюллетенем металлов (LMB) 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 справедливой стоимости, при этом изменение справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

**Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций**

В 2010 году Совет директоров Группы предоставил некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций (stock appreciation rights) (Примечание 29). Группа применяет стандарт МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» для учета вознаграждения, определяемого на основе рыночной стоимости акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учёт опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат, рассчитываемых на основе цены акций, определяется Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения.

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения подлежит признанию в качестве общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, в течение срока надления долевыми правами. Если применимо, полученные поступления за вычетом непосредственно связанных операционных издержек относятся на уставный капитал (номинальная стоимость) и эмиссионный доход при исполнении таких прав.

**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

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем (см. ниже), которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в исторической финансовой информации.

#### 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 иго 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;
- Возможность производства золота и серебра в товарной форме (по спецификациям); и
- Способность обеспечить непрерывное производство золота.

Когда проект по строительству ГОК переходит в стадию производства, капитализация отдельных затрат на строительство прекращается (в том числе капитализация процентов) и начинается начисление амортизации. Будущие затраты либо рассматриваются как материально-производственные запасы, либо списываются на расходы, за исключением капитальных затрат, относящихся к улучшениям и приращениям горно-металлургических активов, разработке подземных рудников или разработке месторождений руды.

#### Приобретения

Руководство проводит тщательную оценку приобретаемых юридических лиц с целью определить, соответствуют ли они определению бизнеса. В ходе этой проверки руководство оценивает исходные ресурсы, процессы и продукцию предприятия. Предприятие считается отвечающим определению бизнеса, если: (а) предприятие обладает экономическим ресурсом, который создает или может создавать продукцию, если задействован один или несколько процессов, например, инфраструктура по добыче или переработке руды; (б) на предприятии имеется система, методика или регламент, которые при их применении к исходным ресурсам создают, или могут создавать продукцию, например, рабочие, добывающие руду в руднике с использованием инфраструктуры по добыче или переработке руды; или (с) у предприятия имеется продукция, такая как запасы добытой руды, или возможность ее извлечения с использованием исходных ресурсов и процессов, имеющих на дату приобретения.

По результатам данной оценки, руководство установило, что ЗАО «Артель старателей «Аякс» (приобретение 2009 года), ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан» (приобретения 2010 года), ООО ПД РУС (приобретение 2010 года), ООО «Кутынская ГГК» (приобретение 2011 года), ООО «Индустрия» (приобретение 2011 года) и ООО «Офис» (приобретение 2011 года) не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов (Прим.4).

#### Основные источники неопределенности в оценках

Подготовка консолидированной исторической финансовой информации в соответствии с МСФО требует от руководства Группы 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 пояснения относительно условных активов и обязательств, существующих на дату консолидированной финансовой отчетности. Формирование таких оценок основывается на допущениях, сделанных руководством, и основывается на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие источники неопределенности сделанных руководством оценок на дату окончания отчетного периода, которые с большой вероятностью могут привести к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Наиболее значимыми областями, требующими применения 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;
- Обесценение и списание материально-производственных запасов;
- Расходы, связанные с реализацией опционной программы;
- Обязательства по восстановлению окружающей среды;
- Условные обязательства; и
- Налог на прибыль.

**Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых при объединении компаний;**

В соответствии с учетной политикой Группы, затраты на приобретение бизнеса распределяются между стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств исходя из их справедливой стоимости на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвилл. Группа использует значительные допущения при определении идентифицированных материальных и нематериальных активов и обязательств, оценивая стоимость и оставшийся срок службы таких активов и обязательств. Оценка таких активов и обязательств осуществляется исходя из допущений и критериев, которые в некоторых случаях включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств. Использование оценок в допущениях включает в себя оценки потоков денежных средств от горно-металлургических работ и применения ставок дисконтирования.

Если фактические результаты не соответствуют сделанным оценкам и допущениям, Группа может скорректировать справедливую стоимость активов и/или сумму гудвила в течение периода оценки, что может оказать влияние на суммы, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

**Оценочные запасы руды**

Оценка запасов руды представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

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 закрытие рудников и восстановление земель, где такие изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам; и
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

#### **Амортизация**

Горно-металлургические активы амортизируются по методу единицы произведенной продукции, кроме случаев, когда срок полезного использования менее срока эксплуатации рудника. Расчеты амортизации по методу единицы произведенной продукции производятся исходя из объемов доказанных и вероятных запасов в соответствии с Российской классификацией запасов полезных ископаемых (ГКЗ), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, которое не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды, поскольку срок полезного использования таких активов считается ограниченным сроком эксплуатации соответствующего 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. Коэффициенты амортизации единицы произведенной продукции основаны на данных ГКЗ по запасам, которые отличаются от расчетов запасов в соответствии с кодексом JORC, включенных в отчетность Группы для внешних пользователей.

#### **Обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств**

При оценке признаков обесценения гудвила, горнодобывающих активов 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 до вычета налогов, 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

При определении обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство обязательно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимых денежных потоков, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета полезной стоимости. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим денежные потоки единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

**Обесценение и списание материально-производственных запасов;**

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, серебра и меди 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 товарно-материальных запасов.

**Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций**

Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций (SAR), погашаемых в виде акций. Права на прирост стоимости акций оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния нерыночных оговоренных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления вознаграждения, отражается в расходах по мере оказания услуг в течение периода наделения долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость устанавливается при помощи модели Монте-Карло. Используемый в модели предполагаемый срок реализации права корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов.

Наиболее существенными допущениями, использованными в оценке данных прав, является предполагаемая цена на Глобальные депозитарные расписки Компании («ГДР»), безрисковые процентные ставки, ожидаемая потеря прав и ожидание на дату предоставления опционов, что дивиденды будут выплачены до конца срока действия опциона.

Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода по ГДР Компании.

Использованные в модели оценки безрисковые процентные ставки основаны на ставках по ценным бумагам с нулевым купоном, выпущенным Казначейством США с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку на дату предоставления опционов.

Ожидаемая потеря прав оценивается с учетом исторических тенденций в отношении текучести кадров на позиции исполнительного директора и других позициях.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагает, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

**Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников**

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Компании регулируется рядом законов и норм, направленных на защиту окружающей среды. Резерв по расходам на закрытие рудников и восстановление земель представляет собой текущую оценочную стоимость будущих затрат на исполнение данных обязательств, которая отражает будущие затраты, инфляцию, изменения обменных курсов и допущения



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

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 в нормативно-правовых актах в области охраны окружающей среды, оценки срока эксплуатации рудников и ставки дисконтирования.

Изменения будущих затрат на закрытие рудников и восстановление земель отражаются с соответствующими изменениями в балансовой стоимости соответствующих горно-металлургических объектов (для работающих рудников и проектов по освоению месторождений). Изменения балансовой стоимости соответствующих активов, связанных с добычей и переработкой руды, могут привести к изменению будущей амортизации.

**Условные обязательства**

Характер условных фактов хозяйственной деятельности предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или невозникновении одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

**Налог на прибыль**

Группа уплачивает налог на прибыль в России и в Казахстане. Определение суммы резерва по налогу на прибыль 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 потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том 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 Компании в предыдущих отчетных периодах, операционные планы Компании, 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 Компании.

**4. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБЫТИЯ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

**(а) Сделки по объединению бизнеса**

**ООО Золоторудная Компания «Майское»**

28 апреля 2009 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Highland Gold Mining Limited, 9% акций ООО Золоторудная Компания «Майское» (ЗК «Майское»). Группа приобрела долю в ЗК Майское, поскольку ей принадлежит лицензия на добычу на месторождении золота «Майское» в Чукотской области. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 14 тыс. долл. США. Оставшиеся 91% доли в ЗК «Майское» были одновременно приобретены четырьмя российскими частными компаниями («Покупатели доли»), не связанными с Группой, за 137 тыс. долл. США.

Одновременно, 28 апреля 2009 года Компания и Покупатели доли заключили официальное соглашение («Соглашение»), по которому:

- (а) Компания согласилась, при условии получения необходимых нормативных согласований, приобрести 91% доли в ЗК «Майское» за 95,4 миллионов долл. США или 15,925,000 Глобальных депозитарных расписок («ГДР») Компании. Покупатели доли имеют право выбора способа расчетов (т.е. денежные средства или акции Компании) для получения вознаграждения за приобретение их доли в ЗК Майское.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

- (б) Компания и Покупатели доли согласились, что, если Покупатели доли вложат в ЗК «Майское» 95,4 миллиона долларов США, Компания возместит сумму, инвестированную Покупателями доли, и выплатит дополнительные 14,4% годовых. Данная сумма считается финансовой операцией и была отражена в качестве займа, подлежащего погашению Покупателям доли, на момент вложения ими средств в ЗК «Майское» в ноябре 2009 года.

Группа установила, что датой приобретения контроля над ЗК «Майское» является 28 апреля 2009 года, и приобретенная компания была включена в консолидированную отчетность начиная с этой даты. Приобретение ЗК «Майское» было учтено по методу покупки, в котором Компания выступила к качестве покупателя.

Был сделан вывод о том, что Соглашение, указанное в пункте (а) выше, представляет собой опцион на покупку, дающий продавцу право приобрести 15,925,000 обыкновенных акций Компании по цене 6,00 долларов за акцию, как указано в соглашении. Компания отразила в учете данный опцион как отдельный правовой инструмент и признала обязательства по справедливой стоимости. Данная сумма была первоначально отражена как часть вознаграждения за цену покупки, при этом дальнейшие изменения справедливой стоимости были отнесены на прибыли и убытки.

27 октября 2009 года, после получения необходимых нормативных согласований, Группа завершила приобретение 100% доли ЗК «Майское». Группа и Покупатели доли подписали официальное дополнение к Соглашению, по которому Покупатели доли соглашались на получение 15,925,000 ГДР «Полиметалла» в обмен на 91% доли ЗК «Майское» (Примечание 28). Стоимость выпущенных акций в размере 152,7 млн долл. США была предоставлена в форме денежных средств в размере 95,5 млн долл. США и стоимости погашения колл-опциона в размере 57,2 млн долл. США.

Затраты, связанные с приобретением, составили 944,000 долларов США и были включены в состав «прочих расходов» в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Распределение цены приобретения исходя из выплаченного вознаграждения за справедливую стоимость приобретенных чистых активов ЗК «Майское» представлено следующим образом:

	(тыс. долл. США)
<b>Активы приобретённые и обязательства принятые на дату приобретения</b>	
Основные средства	18,860
Незавершенное строительство	16,099
Отложенный налоговый актив	16,509
Права на добычу полезных ископаемых	9,540
Задолженность Покупателей доли	95,415
Товарно-материальные запасы и запасные части	29,210
Налоги к возмещению	8,157
Денежные средства и их эквиваленты	259
Краткосрочные кредиты и займы	(80,000)
Долгосрочные кредиты и займы	(24,852)
Прочие обязательства	(3,748)
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>85,449</b>
Гудвил	21,577
	<b>107,026</b>
Вознаграждение:	
Денежные средства	151
Номинальная стоимость денежного вознаграждения или денежного выражения акций	95,415
Справедливая стоимость выданного опциона на покупку акций	11,460

Гудвил в основном относится к ожидаемому получению синергетического эффекта в связи с приобретением и был отнесен на сегмент ЗК «Майское». Гудвил не признается в качестве расхода для целей налогообложения.

Начиная с даты приобретения, 31 декабря 2009 года, ЗК «Майское» принесла чистый убыток в размере 7,92 миллионов долл.США. Если бы приобретение ЗК «Майское» состоялось в начале 2009 года, оно принесло

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

бы чистый убыток в размере около 9,9 миллионов долл. США с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года. Данная цифра была рассчитана в соответствии с учетной политикой Группы. На момент приобретения, ЗК «Майское» находилось на стадии развития и не получала выручки в 2009 году.

**АО «Варваринское»**

В октябре 2009 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Orsu Metals Corporation, 100% акций компании Three K Exploration and Mining Limited («Three K»), которой принадлежит 100% акций АО «Варваринское» в Казахстане («Варваринское»). Группа приобрела «Варваринское» в связи с тем, что ему принадлежат права пользования недрами на Варваринском золото-медном месторождении, расположенного в Казахстане. По условиям договора купли-продажи, Группа приобрела акции за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл.США и обусловленное вознаграждение в размере до 12 млн долл.США (оценочная справедливая стоимость в размере 3,42 млн долл.США и недисконтированная оценочная итоговая сумма в размере 10,4 млн.долл.США на дату приобретения). Отложенное вознаграждение основано на формуле, в которой опубликованные будущие цены золота и меди сравниваются с ценой исполнения заключенных форвардных контрактов на покупку золота (Примечание 26), при этом учитывается цена меди, опубликованная LME на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на покупку золота.

Затраты, связанные с приобретением, составили 1,5 млн долларов США и были включены в состав «прочих расходов» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

До приобретения Three K и «Варваринское» имели определенные долговые обязательства и обязательства по хеджированию перед синдикатом банков, включая Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank (далее совместно «Синдикат банков»). В частности:

- (а) Долговые обязательства в сумме 85,66 млн долл. США (Примечание 21); и
- (б) Форвардный контракт на продажу золота с фиксированной ценой (Примечание 26) на основе ожидаемого объема производства золота на Варваринском месторождении. Контракт предусматривает продажу общего условного объема в размере 320,160 унций золота по фиксированной форвардной цене 574.25 долл. США за унцию, а также ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

В октябре 2009 года Группа заключила встречный форвардный контракт на покупку золота по фиксированной цене 1,129.65 долл. США за унцию, на тот же условный объем и с теми же ежемесячными сроками исполнения, как и указанный выше форвардный контракт на продажу золота по фиксированной цене (Примечание 26). Форвардный контракт на покупку золота экономически страхует убытки по существующему форвардному контракту на продажу золота по фиксированной цене.

В результате исполнения встречной сделки Группа была обязана уплачивать чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на дату передачи денежных средств (на конец каждого месяца в течение периода с 30 сентября 2009 года по 30 апреля 2014 года). Если какая-либо сумма разницы не уплачена на соответствующую дату поставки, на нее будут начисляться проценты в размере 3-месячного LIBOR плюс 3%, подлежащие уплате 31 декабря 2013 года (35% от всех процентов, начисленных к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы разницы и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым «Варваринским» до полного погашения всех обязательств применялся механизм автоматического списания. Данные договоренности были реструктурированы в апреле 2011 года (см. Прим.21).

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

Приобретение АО «Варваринское» было учтено по методу покупки, в которой Компания выступила в качестве покупателя. Группа установила, что датой приобретения контроля над АО «Варваринское» является 30 октября 2009 года, и приобретенная компания была включена в консолидированную отчетность начиная с этой даты.

Распределение цены приобретения исходя из выплаченного вознаграждения за справедливую стоимость приобретенных чистых активов АО Варваринское представлено следующим образом:

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

	<u>(тыс. долл. США)</u>
<b>Активы приобретённые и обязательства принятые на дату приобретения</b>	
Основные средства	137,004
Незавершенное строительство	209
Права на добычу полезных ископаемых	8,990
Отложенный налоговый актив	8,142
Материально-производственные запасы	27,833
НДС к возмещению	8,236
Денежные средства и их эквиваленты	4,339
Прочие активы	882
Производные финансовые инструменты	(157,199)
Долгосрочные кредиты и займы	(76,314)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(10,342)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(9,197)
<b>Чистые обязательства приобретенные</b>	<b>(57,417)</b>
Гудвил	68,836
	<b>11,419</b>
Вознаграждение:	
Денежные средства	8,000
Условное обязательство по выплате вознаграждения	3,419

Связанный с приобретением гудвил в основном относится к выгодами за счет ожидаемого роста выручки и бизнеса в результате улучшения конкурентной позиции Группы при приобретении новых лицензий в регионе. Гудвил, относящийся к приобретению, был отнесен на Казахстанский сегмент. Он не относится к расходам, учитываемым для целей налогообложения.

*Чистый отток денежных средств в связи с приобретением представлен следующим образом:*

	<u>(тыс. долл. США)</u>
Денежное вознаграждение	8,000
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты приобретенные	(4,339)
<b>Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто</b>	<b>3,661</b>

Начиная с даты приобретения и до 31 декабря 2009 года «Варваринское» принесло Группе доходы в размере 22 млн долл.США и чистый убыток в размере 94,000 дол.США. Если бы приобретение «Варваринское» состоялось в начале 2009 года, оно принесло бы выручку в размере 98,5 млн долл.США и чистый убыток в размере около 37.5 млн долл.США с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года.

Данные суммы были рассчитаны после применения положений учетной политики Группы и корректировки результатов «Варваринского» с учетом дополнительной амортизации, начисленной по результатам распределения цены приобретения.

**ООО «Рудник Кварцевый»**

В апреле 2009 года Компания подписала предварительный меморандум о взаимопонимании с четырьмя российскими частными компаниями, не являющимися связанными сторонами, в соответствии с которым Компания может приобрести 100% доли в ООО «Рудник Кварцевый» («РК») за вознаграждение в размере 10,000,000 ГДР Компании. Группа приобрела РК, поскольку он является держателем лицензии на добычу золота и серебра на месторождении Сопка Кварцевая и владеет 100% доли в ООО «Внешстройгруп», имеющего лицензию на добычу золота и серебра на месторождении Дальний. Данные месторождения расположены в Северо-Эвенском районе Магаданской области Российской Федерации. Помимо лицензионных участков, Рудник Кварцевый располагает горно-металлургическим оборудованием и инфраструктурой на территории месторождения Сопка Кварцевая. Группа намеревается поставлять руду,

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

добытую на Руднике Кварцевый, на один из перерабатывающих заводов в Магаданской области.

В октябре 2009 года Группа приобрела 100% доли Рудника Кварцевый за денежное вознаграждение в размере 3,4 млн долл. США и 10,000,000 ГДР «Полиметалла» (Примечание 28), оцениваемых на дату сделки в 90,6 млн долл. США. (10,000,000 ГДР по 9,06 долл.США за одну ГДР, являющуюся рыночной ценой акции на дату приобретения, 12 октября 2009 года).

Группа установила, что датой приобретения контроля над «Рудником Кварцевый» является 12 октября 2009 года, и приобретенная компания была включена в консолидированную отчетность начиная с этой даты.

Распределение цены приобретения исходя из выплаченного вознаграждения за справедливую стоимость приобретенных чистых активов «Рудника Кварцевый» представлено следующим образом:

	<b>(тыс. долл. США)</b>
<b>Активы приобретённые и обязательства принятые на дату приобретения</b>	
Права на добычу полезных ископаемых	110,000
Основные средства	20,416
Незавершенное строительство	14,259
Товарно-материальные запасы и запасные части	10,425
Инвестиции	7,429
Денежные средства и их эквиваленты	160
Прочие активы	5,406
Долгосрочные кредиты и займы	(19,651)
Отложенные налоговые обязательства	(17,059)
Обязательства по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 19)	(1,363)
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>130,022</b>
Приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости	(36,031)
	<b>93,991</b>
Вознаграждение:	
Денежные средства	3,391
Справедливая стоимость переданных ГДР	90,600

Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения в размере 36 млн. долларов США в первую очередь связана с выгодной позицией Компании в переговорах, обусловленной тем, что Группа является единственным владельцем перерабатывающих мощностей в данном регионе.

*Чистый отток денежных средств в связи с приобретением представлен следующим образом:*

	<b>(тыс. долл. США)</b>
Денежное вознаграждение	3,391
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты приобретенные	—
<b>Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто</b>	<b>3,391</b>

Начиная с даты приобретения, 31 декабря 2009 года, «Рудник Кварцевый» принес чистый убыток в размере 4,1 млн долл.США. Если бы приобретение «Рудника Кварцевый» состоялось 1 января 2009 года, оно принесло бы чистый убыток в размере около 4,28 млн.долл.США. Данная цифра была рассчитана в соответствии с учетной политикой Группы. На дату приобретения на Руднике Кварцевом был начата добыча руды, но он не принес дохода в 2009 году.

**(b) Приобретение активов**

**ЗАО «Артель старателей «Аякс»**

В январе 2009 года Группа приобрела акции ЗАО «Артель старателей «Аякс» («Аякс») в количестве 4,166 штук (10.39%) у Silver Ster Ltd., дочерней компании несвязанной стороны Ovoca Gold Plc за денежное вознаграждение в размере 3.9 млн долл. США. Группа приобрела «Аякс», поскольку данная компания

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

владеет лицензией на освоение месторождения серебра Гольцовое, расположенного на территории Магаданской области Российской Федерации. Помимо лицензионных участков, «Аякс» располагает горно-металлургическим оборудованием и инфраструктурой на территории месторождения Гольцовое. В январе 2009 года несвязанная сторона Verda Financial Ltd. («Verda») приобрела оставшиеся 89.61% акций Аякса.

Одновременно с этими сделками Компания подписала предварительное письмо о намерениях с Verda, наделяющее Компанию правом приобрести 89.61% акций Аякса в обмен на 7,500,000 ГДР Компании. В рамках данного соглашения Компания предоставила Verda заем в размере 10,0 млн долл. США, который последняя использовала для финансирования приобретения 89.61% акций Аякса. Данный заем подлежал погашению Компании после завершения приобретения акций у Verda или принятия Компанией решения аннулировать письмо о намерениях.

В октябре 2009 года Группа приобрела оставшиеся 35,934 акций Аякса (89.61%) у Verda в обмен на 7,500,000 ГДР Компании (см. Прим.28). Справедливая стоимость ГДР на дату приобретения составляла 8.72 долл.США за одну ГДР, общая сумма вознаграждения за оставшиеся 89,61% акций «Аякса» составила 65.4 млн долларов США. Заем в размере 10.0 млн долл. США был погашен Verda при приобретении данных акций.

Аякс не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в IFRS 3 (2008), таким образом, он был отражен как приобретение группы активов в октябре 2009 года. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	<u>(тыс. долл. США)</u>
<b>Чистые активы приобретенные</b>	
Права на добычу полезных ископаемых	80,437
Незавершенное строительство	4,482
Основные средства	135
Денежные средства и их эквиваленты	2
Прочие активы	1,706
Долгосрочные кредиты и займы	(14,848)
Кредиторская задолженность	<u>(2,588)</u>
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>69,326</b>
Вознаграждение:	
Денежные средства	3,926
Справедливая стоимость переданных ГДР	65,400

**ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан»**

8 октября 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Donald Business Limited, 100% доли в ООО «Рудник Авляякан» («Авляякан») и ООО «Киранкан» («Киранкан») в обмен на 3,500,000 собственных акций Компании рыночной стоимостью 17,20 долл.США за акцию на дату приобретения. Группа приобрела «Авляякан» и «Киранкан» поскольку они владеют лицензией на разведку и освоение месторождений золота и серебра Авляякан и Киранкан, находящихся в Хабаровском крае.

«Авляякан» и «Киранкан» не отвечают определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), таким образом, данные приобретения были отражены как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	<u>(тыс. долл. США)</u>
<b>Чистые активы приобретенные</b>	
Права на добычу полезных ископаемых	64,297
Основные средства	916
Незавершенное строительство	492
Денежные средства и их эквиваленты	700
Прочие обязательства	(1,140)
Долгосрочные кредиты и займы	<u>(5,065)</u>
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>60,200</b>
Вознаграждение:	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

Справедливая стоимость переданных ГДР

60,200

**ООО «ПД РУС»**

9 декабря 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Castalian Trading Limited, 100% доли в ООО ПД Рус. Группа приобрела ПД Рус поскольку оно владеет лицензией на разведку и освоение месторождения золота Светлое, расположенное в Хабаровском крае. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 9.25 млн долл.США в форме погашения обязательств ПД Рус.

ПД Рус не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), таким образом, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	(тыс. долл.США)
<b>Чистые активы приобретенные</b>	
Права пользования недрами	7,345
Основные средства	744
Прочие активы	1,161
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>9,250</b>
Вознаграждение:	
Денежные средства	9,250

**ООО «Кутын»**

29 апреля 2011 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Olsen Business Limited, 100% доли в ООО «Кутынская ГГК» («Кутын») в обмен на 3,500,000 ГДР Компании рыночной стоимостью 19.14 долл.США за одну акцию на дату приобретения. Группа приобрела «Кутын», поскольку оно владеет лицензией на освоение золоторудного месторождения Кутын, расположенного в Хабаровском крае.

«Кутын» не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), таким образом, данное приобретение было отражено как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	(тыс. долл. США)
<b>Чистые активы приобретенные</b>	
Права на добычу полезных ископаемых	67,719
Основные средства	618
Прочие обязательства	(1,347)
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>66,990</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	66,990

**ООО «Индустрия»**

27 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Индустрия» («Индустрия») у несвязанной стороны Кузьмичева В.В. Группа приобрела ООО «Индустрия», поскольку данная компания владеет лицензией на разведку и освоение скального месторождения золота Эльмус. За приобретение Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 1,777 млн долл. США, состоявшее из денежного платежа в размере 0,551 млн долл.США и принятия займа от поставщика в размере 1,226 млн долл.США. «Индустрия» не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), таким образом, приобретение было отражено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на пользование недрами в размере 1,819 млн долл. США. Остаточная сумма в размере 0,048 млн долл. США представляет собой прочие краткосрочные обязательства.

## ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

#### ООО «Офис»

13 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Офис» («Офис») у несвязанной стороны ООО «ИСТ-Колыма» за 10,32 млн долл. США, 6,2 млн долларов США. Группа приобрела «Офис», поскольку ему принадлежат три этажа офисного здания в Магадане. Стоимость офисного помещения составляет 9,757 млн долл. США. Остаточная сумма в размере 0,563 млн долл. США представляет собой прочие оборотные активы и краткосрочные обязательства. За приобретение Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 10,32 млн долл. США, состоявшее из денежного платежа в размере 4,210 млн долл.США и погашения ранее полученного от поставщика займа в размере 6,110 млн долл.США.

#### (с) Отчуждение дочерней компании в обмен на долю в зависимой компании

В ноябре 2010 года Группа заключила соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В.В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галка (Примечание 17). Другие инвесторы также внесли активы в предприятие, при этом доля участия Группы в «Урал-Полиметалле» составляет 33%.

Балансовая стоимость чистых активов, внесенных в уставный капитал на дату выбытия, была приблизительно равна справедливой стоимости. Выбывшие активы представлены следующим образом:

	<u>(тыс. долл.США)</u>
<b>Балансовая стоимость выбывших активов</b>	
Права пользования недрами	3,936
Прочие активы	2,641
<b>Выбывшие чистые активы</b>	<u>6,577</u>
Прибыль от выбытия	3,580
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в зависимом предприятии	<b>10,157</b>

#### (d) Продажа дочерней компании

##### ЗАО «Северо-Восточная Угольная Компания»

29 июня 2011 года Группа продала 100% акций ЗАО «Северо-Восточная Угольная Компания» за 5.3 млн долл.США несвязанной стороне. ЗАО «Северо-Восточная Угольная Компания» не осуществляло деятельность в течение 2009, 2010 и 2011 года. Стоимость чистых активов на дату выбытия представлены следующим образом:

	<u>(тыс. долл.США)</u>
Сумма полученного вознаграждения	5,300
Балансовая стоимость выбывших основных средств	(5,725)
Балансовая стоимость прочих выбывших обязательств	<u>5,356</u>
<b>Прибыль от выбытия</b>	<b>4,931</b>

## 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- Воронцовский (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хаканджинский (ОАО Охотская ГТК, ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан», см. Примечание 4);
- Дукат (ЗАО «Серебро Магадана», ЗАО «Аякс» (Примечание 4);Омолонский (ОАО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Рудник Кварцевый», см. Примечание 4);
- Варваринское (АО «Варваринское», см. Примечание 4);
- Амурск-Албазино (ООО «Албазино Ресурсы», ООО Амурский Гидрометаллургический Комбинат);
- Майское (ООО ЗК «Майское»)

Отчётные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

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 России, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане.

Критерием, который руководство Группы и Высший орган операционного управления («ВООУ») используют для оценки результатов деятельности Группы, является значение EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, списания стоимости товарно-материальных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, вознаграждения в форме акций, затрат на рекультивацию, доход от выбытия дочерних предприятий, приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости, прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, 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 «Корпоративные и прочие», в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам товарно-материальных запасов, запчастей и основных средств производственным компаниям. Выручка от операций внутри сегментов признается исходя из понесенных затрат и фиксированный маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративные и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам дочерними предприятиями Группы, не связанными с горнодобывающей деятельностью. К этой категории относятся геологоразведочные работы для добывающих компаний и услуги проектирования, связанные с разработкой месторождений руды и технологиями добычи драгоценных металлов.

ВООУ не проверяет активы и обязательство бизнес сегментов за исключением текущих товарно-материальных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой информации.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

Соотношение скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (тыс. долл. США)

	Воронцов- ский	Хаканджин- ский	Дукат	Омолон	Варварин- ское	Амурск- Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративн ые и прочие	Балансы и операции внутри сегментов	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	106,316	99,497	231,381	22,006	85,259	-	-	544,459	52	-	544,511
Доходы по операциям между сегментами	290	131	1,115	-	-	-	-	1,536	204,499	(206,035)	-
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	(410)	-	(410)
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>64,877</b>	<b>53,848</b>	<b>125,030</b>	<b>(8,414)</b>	<b>42,728</b>	<b>(6,869)</b>	<b>(7,092)</b>	<b>264,108</b>	<b>(5,700)</b>	<b>(9,441)</b>	<b>248,967</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(10,022)	(5,724)	(10,827)	(2,070)	(5,745)	(89)	(133)	(34,610)	(295)	-	(34,905)
Затраты на рекультивацию	(771)	(527)	(270)	(39)	(501)	-	-	(2,108)	-	-	(2,108)
Списание материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	53	2,663	(1,868)	85	(1,979)	(281)	(336)	(1,663)	(552)	-	(2,215)
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,997)	-	(28,997)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>54,137</b>	<b>50,260</b>	<b>112,065</b>	<b>(10,438)</b>	<b>34,503</b>	<b>(7,239)</b>	<b>(7,561)</b>	<b>225,727</b>	<b>(35,544)</b>	<b>(9,441)</b>	<b>180,742</b>
Доходы от выбытия дочерних предприятий											4,931
Положительные курсовые разницы											43,897
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов											(1,855)
Изменение справедливой стоимости обусловленного вознаграждения											(3,957)
Финансовые доходы											638
Финансовые расходы											(13,668)
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>210,728</b>
Запасы металлопродукции	56,567	36,549	91,331	82,411	28,982	36,247	9,251	341,338	-	(3,871)	337,467
Прочие текущие материально-производственные запасы	6,489	21,247	40,926	55,748	19,284	24,680	6,559	174,933	62,608	(16,716)	220,825
											558,292
<b>Внеоборотные активы по сегментам</b>											
Основные средства	122,490	163,453	467,872	232,673	151,736	485,002	143,613	1,766,839	214,290	-	1,981,129
Гудвил	-	15,402	9,452	-	74,008	-	25,661	124,523	-	-	124,523
Внеоборотные материально-производственные запасы	2,965	6,200	7,669	9,703	1,129	7,132	5,439	40,237	1,904	-	42,141
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	28,582	-	28,582
											2,176,375
<b>Поступления внеоборотных активов:</b>											
Поступления основных средств	4,178	12,236	28,613	24,962	4,781	97,097	17,787	189,654	24,871	-	214,525
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	79,912	-	79,913

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (неаудировано)

	Воронцов-ский	Хаканджин-ское	Дукат	Омолон	Варварин-ское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции внутри сегментов	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	101,482	92,981	172,380	-	54,663	-	-	421,506	227	-	421,733
Доходы по операциям между сегментами	195	335	71	-	-	-	-	601	110,348	(110,949)	-
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	(675)	-	(675)
<b>Скорректированный показатель ЕБИТДА</b>	<b>66,860</b>	<b>45,931</b>	<b>73,397</b>	<b>(11,379)</b>	<b>26,107</b>	<b>(3,322)</b>	<b>(5,173)</b>	<b>192,421</b>	<b>(11,615)</b>	<b>7,618</b>	<b>188,424</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(11,192)	(7,898)	(11,429)	(72)	(5,860)	-	(132)	(36,583)	(202)	-	(36,785)
Затраты на рекультивацию	(535)	(264)	(86)	(117)	(440)	-	-	(1,442)	-	-	(1,442)
Списание материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	-	-	-	-	(13,536)	-	-	(13,536)	1,616	-	(11,920)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>55,133</b>	<b>37,769</b>	<b>61,882</b>	<b>(11,568)</b>	<b>6,271</b>	<b>(3,322)</b>	<b>(5,305)</b>	<b>140,860</b>	<b>(10,201)</b>	<b>7,618</b>	<b>138,277</b>
Отрицательные курсовые разницы											(8,659)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов											(1,529)
Изменение справедливой стоимости обусловленного вознаграждения											(1,266)
Финансовые доходы											308
Финансовые расходы											(9,412)
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>117,719</b>

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

На и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (тыс. долл. США)

	Воронцов- ский	Хаканджин- ский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск- Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	213,906	215,300	345,457	24,649	125,456	-	-	<b>924,768</b>	608	-	<b>925,376</b>
Доходы по операциям между сегментами	310	57	116	-	-	-	-	<b>483</b>	287,462	(287,945)	-
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,170)	-	<b>(1,170)</b>
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>131,349</b>	<b>119,831</b>	<b>153,932</b>	<b>(8,202)</b>	<b>54,831</b>	<b>(9,104)</b>	<b>(5,281)</b>	<b>437,356</b>	<b>(7,254)</b>	<b>(5,223)</b>	<b>424,879</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(22,537)	(14,030)	(21,957)	(1,662)	(9,062)	-	(767)	<b>(70,015)</b>	(319)	-	<b>(70,334)</b>
Затраты на рекультивацию	(1,059)	(524)	(170)	(232)	(877)	-	-	<b>(2,862)</b>	-	-	<b>(2,862)</b>
Списание материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	-	(491)	(1,043)	(384)	(13,401)	-	-	<b>(15,319)</b>	-	-	<b>(15,319)</b>
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,896)	-	<b>(7,896)</b>
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>107,753</b>	<b>104,786</b>	<b>130,762</b>	<b>(10,480)</b>	<b>31,491</b>	<b>(9,104)</b>	<b>(6,048)</b>	<b>349,160</b>	<b>(15,469)</b>	<b>(5,223)</b>	<b>328,468</b>
Доходы от выбытия дочерних предприятий											<b>3,580</b>
Отрицательные курсовые разницы											<b>(337)</b>
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов											<b>(909)</b>
Изменение справедливой стоимости обусловленного вознаграждения											<b>(3,616)</b>
Финансовые доходы											<b>785</b>
Финансовые расходы											<b>(21,541)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>306,430</b>
Запасы металлопродукции	45,086	18,578	56,497	34,746	24,315	12,664	1,541	<b>193,427</b>	-	-	<b>193,427</b>
Прочие текущие материально-производственные запасы	7,450	34,227	35,106	23,674	16,901	17,983	6,242	<b>141,583</b>	45,969	(12,464)	<b>175,088</b>
											<b>368,515</b>
<b>Внеоборотные активы по сегментам</b>											
Основные средства	118,808	155,799	424,529	206,352	152,888	348,589	123,691	<b>1,530,656</b>	112,825	-	<b>1,643,481</b>
Гудвил	-	14,189	8,707	-	68,177	-	23,639	<b>114,712</b>	-	-	<b>114,712</b>
Внеоборотные материально-производственные запасы	2,593	3,042	6,514	4,146	-	-	-	<b>16,295</b>	4,722	-	<b>21,017</b>
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	26,821	-	<b>26,821</b>
											<b>1,806,031</b>
<b>Поступления внеоборотных активов:</b>											
Поступления основных средств	11,828	9,837	43,354	60,657	21,766	204,827	59,748	<b>412,017</b>	31,543	-	<b>443,560</b>
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	73,794	-	<b>73,794</b>

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

На и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (тыс.долл.США)

На и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (тыс.долл.США)	Воронцов-ский	Хаканджин-ский	Дукат	Омолон	Варварин-ское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	154,446	122,691	257,450	1,107	21,981	-	-	557,675	3,062	-	560,737
Доходы по операциям между сегментами	169	460	115	-	-	-	-	744	153,169	(153,913)	-
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	(342)	-	(342)
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>90,329</b>	<b>59,171</b>	<b>105,989</b>	<b>(5,723)</b>	<b>14,034</b>	<b>(8,504)</b>	<b>(10,917)</b>	<b>244,379</b>	<b>(4,975)</b>	<b>4,009</b>	<b>243,413</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(16,612)	(18,590)	(24,132)	(29)	(1,562)	(37)	(670)	(61,632)	(464)	-	(62,096)
Затраты на рекультивацию	(412)	(296)	84	-	(1,140)	-	-	(1,764)	-	-	(1,764)
Списание материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	(23)	(463)	(766)	-	-	-	(121)	(1,373)	417	-	(956)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>73,282</b>	<b>39,822</b>	<b>81,175</b>	<b>(5,752)</b>	<b>11,332</b>	<b>(8,541)</b>	<b>(11,708)</b>	<b>179,610</b>	<b>(5,022)</b>	<b>4,009</b>	<b>178,597</b>
Приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости											36,031
Положительные курсовые разницы											7,869
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов											(41,938)
Изменение справедливой стоимости обусловленного вознаграждения											(13,404)
Финансовые доходы											1,418
Финансовые расходы											(44,380)
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>124,193</b>
Запасы металлопродукции	38,337	27,921	55,714	9,305	20,211	-	-	151,488	-	-	151,488
Прочие текущие материально-производственные запасы	5,188	34,612	27,436	15,829	8,814	12,278	12,909	117,066	29,449	(7,788)	138,727
											290,215
<b>Внеоборотные активы по сегментам</b>											
Основные средства	129,178	96,157	319,597	162,132	139,311	166,278	68,945	1,081,598	160,950	-	1,242,548
Гудвил	-	13,467	8,265	-	68,836	-	23,821	114,389	1,340	-	115,729
Внеоборотные материально-производственные запасы	4,527	1,927	11,002	-	-	-	-	17,456	-	-	17,456
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	17,047	-	17,047
											1,392,780
<b>Поступления внеоборотных активов:</b>											
Поступления основных средств	17,624	5,039	29,953	15,003	2,549	123,329	18,660	212,157	17,060	-	229,217
Приобретено в результате приобретения дочерних предприятий	-	-	-	144,675	146,203	-	44,499	335,377	-	-	335,377
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	85,054	-	85,054
Гудвил	-	-	-	-	68,836	-	21,577	90,413	-	-	90,413

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

6. ВЫРУЧКА

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (тыс. долл. США)	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года (тыс. долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (тыс. долл. США) (неаудировано)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (тыс. долл. США)
<b>Реализация третьим сторонам</b>				
ВТБ	151,825	301,015	119,513	150,622
Metalor S. A.	10,251	80,942	35,093	52,818
«Сбербанк»	—	76,316	54,252	45,579
«Газпромбанк»	56,422	54,148	32,557	6,532
Trafigura	11,730	44,515	19,571	32,441
«Росбанк»	—	24,269	7,922	2,942
HSBC	—	9,703	—	67,338
Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации (Гохран)	—	7,752	—	38,157
The Bank of Nova Scotia	—	5,031	—	—
«Казцинк»	—	4,901	—	29,471
<b>Итого реализация третьим сторонам</b>	<b>230,228</b>	<b>608,592</b>	<b>268,908</b>	<b>425,900</b>
<b>Реализация связанным сторонам</b>				
Номос-Банк	325,855	315,405	152,292	117,985
<b>Итого реализация связанным сторонам</b>	<b>325,855</b>	<b>315,405</b>	<b>152,292</b>	<b>117,985</b>
<b>Итого реализация металлов</b>	<b>556,083</b>	<b>923,997</b>	<b>421,200</b>	<b>543,885</b>
Прочие	4,654	1,379	533	626
<b>Итого</b>	<b>560,737</b>	<b>925,376</b>	<b>421,733</b>	<b>544,511</b>

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2009			
	Дукат	Хаканджи	Воронцовское	Итого
Номос-Банк	170,577	64,107	91,171	325,855
ВТБ	86,485	34,652	30,688	151,825
Газпромбанк	-	23,897	32,525	56,422
<b>Итого</b>	<b>257,062</b>	<b>122,656</b>	<b>154,384</b>	<b>534,102</b>

	За год, закончившийся 31 декабря 2010				
	Дукат	Хаканджи	Воронцовское	Омолон	Итого
Номос-Банк	81,641	167,208	42,084	24,472	315,405
ВТБ	235,146	32,797	33,072	-	301,015
<b>Итого</b>	<b>316,787</b>	<b>200,005</b>	<b>75,156</b>	<b>24,472</b>	<b>616,420</b>

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года			
	Дукат	Хаканджи	Воронцовское	Итого
Номос-Банк	69,590	64,709	17,993	152,292
ВТБ	91,644	16,431	11,438	119,513
Сбербанк	-	-	54,252	54,252
<b>Итого</b>	<b>161,234</b>	<b>81,140</b>	<b>83,683</b>	<b>326,057</b>

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года				
	Дукат	Хаканджи	Воронцовское	Омолон	Итого
ВТБ	128,581	-	22,041	-	150,622
Номос-Банк	-	94,684	3,168	20,133	117,985
HSBC	34,804	-	32,534	-	67,338
<b>Итого</b>	<b>163,385</b>	<b>94,684</b>	<b>57,743</b>	<b>20,133</b>	<b>335,945</b>

Доходы по географическим регионам по местонахождению покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившихся	Шесть месяцев, закончившихся
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
	(неаудировано)			
Продажи на территории Российской Федерации	538,756	780,284	367,069	362,443
Продажи в Китай	11,730	44,515	19,571	32,441
Продажи в Европу	10,251	95,676	35,093	120,156
Продажи в Казахстан	—	4,901	—	29,471
<b>Итого</b>	<b>560,737</b>	<b>925,376</b>	<b>421,733</b>	<b>544,511</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года		Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	
	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну)	Выручка от продажи металла, долл. США	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну)	Выручка от продажи металла, долл. США	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну)	Выручка от продажи металла, долл. США	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну)	Выручка от продажи металла, долл. США
	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн	Тыс. унций/тонн
	(неаудировано)		(неаудировано)		(неаудировано)		(неаудировано)	
Золото (тыс. унций) . .	312	982.62	306,576	440	1,232.09	542,118		
Серебро (тыс. унций) .	16,491	14.67	241,915	17,961	19.64	352,721		
Медь (тонн)	1,053	7,209.88	7,592	3,991	7,305.94	29,158		
<b>Итого</b>			<b>556,083</b>			<b>923,997</b>		
Золото (тыс. унций) . .	210	1,151.50	241,816	188	1,433.68	269,532		
Серебро (тыс. унций) .	9,534	17.54	167,185	7,268	34.76	252,633		
Медь (тонн)	1,943	6,278.44	12,199	2,728	7,961.88	21,720		
<b>Итого</b>			<b>421,200</b>			<b>543,885</b>		

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За год, закончившийся		За шесть месяцев, закончившихся,	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
	(неаудировано)			
Денежные операционные расходы				
Расходы на добычу (Примечание 8)		103,382	173,922	75,259
Расходы на переработку (Примечание 9)		116,258	173,540	80,847
Приобретение руды у третьих сторон		4,615	11,198	2,660
Налог на добычу полезных ископаемых		33,669	57,210	25,763

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>257,924</b>	<b>415,870</b>	<b>184,529</b>	<b>314,167</b>
Начисление амортизации по операционным активам (Примечание 10)	50,413	75,709	33,539	69,434
Затраты на рекультивацию	1,764	2,862	1,442	2,108
<b>Итого издержки производства</b>	<b>310,101</b>	<b>494,441</b>	<b>219,510</b>	<b>385,709</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(28,792)	(53,160)	(11,471)	(129,737)
Списание до возможной чистой стоимости реализации	956	15,319	11,920	2,215
<b>Итого изменение запасов металлопродукции</b>	<b>(27,836)</b>	<b>(37,841)</b>	<b>449</b>	<b>(127,522)</b>
Прочая себестоимость реализации	1,835	1,514	371	641
<b>Итого</b>	<b>284,100</b>	<b>458,114</b>	<b>220,330</b>	<b>258,828</b>

Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления. Взносы составили 18.8 млн долл.США, 16.9 млн долл. США и 15.3 млн долл.США за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2011 года, и за годы закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов соответственно.

**8. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ**

	За год, закончившийся		За шесть месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
			(неаудировано)	
Расходные материалы и запасные части	41,392	66,810	25,752	49,576
Услуги	28,670	60,536	28,533	54,956
Заработная плата	31,552	43,743	19,202	44,126
Налоги, кроме налога на прибыль	208	242	860	1,306
Прочие расходы	1,560	2,591	912	593
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>103,382</b>	<b>173,922</b>	<b>75,259</b>	<b>150,557</b>

**9. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ**

	Три месяца, закончившихся		Шесть месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
			(неаудировано)	
Расходные материалы и запасные части	51,110	80,339	36,312	51,976
Услуги	38,787	57,249	28,118	36,735
Заработная плата	24,839	33,900	15,569	23,963
Налоги, кроме налога на прибыль	116	134	239	671
Прочие расходы	1,406	1,918	609	492
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>116,258</b>	<b>173,540</b>	<b>80,847</b>	<b>113,837</b>



ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

10. НАЧИСЛЕНИЕ АМОРТИЗАЦИИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ АКТИВАМ

	Год, закончившийся		За шесть месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США) (неаудировано)	(тыс. долл. США)
Добыча .....	29,939	48,211	19,245	55,139
Переработка .....	<u>20,474</u>	27,498	14,294	<u>14,295</u>
<b>Итого (Примечание 7) .....</b>	<b><u>50,413</u></b>	<b><u>75,709</u></b>	<b><u>33,539</u></b>	<b><u>69,434</u></b>

Амортизационные отчисления по операционным активам не включают в себя амортизацию, относящуюся к неоперационным активам (которая включена в общехозяйственные, коммерческие и административные расходы), а также амортизационные отчисления, относящиеся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений, по которым отчисления капитализируются. Амортизационные отчисления, не включаемые в рассчитываемый Группой показатель скорректированной EBITDA (см. примечание 5), также не включает в себя суммы, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

11. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся		За шесть месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США) (неаудировано)	(тыс. долл. США)
Заработная плата	36,304	42,745	26,056	38,135
Услуги	9,651	20,540	4,647	10,705
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	—	7,896	—	28,997
Амортизация неоперационных активов	1,417	2,005	1,464	1,998
Прочее	6,173	8,914	3,532	5,591
<b>Итого</b>	<b>53,545</b>	<b>82,100</b>	<b>35,699</b>	<b>85,426</b>

12. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся		Шесть месяцев, закончившихся	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США) (неаудировано)	(тыс. долл. США)
Расходы на геологоразведочные работы .....	8,596	8,105	3,101	3,946
Налоги (кроме налога на прибыль) .....	7,478	14,467	4,806	6,779
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате .....	—	7,156	7,228	—
Социальные выплаты .....	4,372	6,468	2,677	3,693
Жилищно-коммунальное хозяйство .....	1,864	4,269	2,204	2,933
Убыток от выбытия основных средств .....	7,235	6,296	2,438	1,804
Резерв по безнадежной задолженности	2,993	2,333	319	(422)
Расходы, связанные с приобретениями .....	2,440	—	—	—
Прочие расходы .....	<u>9,175</u>	6,430	3,979	<u>372</u>
<b>Итого .....</b>	<b><u>44,153</u></b>	<b><u>55,524</u></b>	<b><u>26,752</u></b>	<b><u>9,105</u></b>

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

13. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
			(неаудировано)	
Процентные расходы по кредитам и займам	36,432	16,991	7,499	9,576
Убыток от погашения долга	5,873	—	—	—
Амортизация дисконта по займам	928	2,138	707	2,576
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	1,147	2,412	1,206	1,516
<b>Итого</b>	<b>44,380</b>	<b>21,541</b>	<b>9,412</b>	<b>13,668</b>

Убыток от погашения долга в 2009 году был вызван досрочной выплатой долгосрочных займов, приобретенных при приобретении ООО ЗК «Майское».

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав квалифицируемых активов в размере 5.71 млн долл.США, 9.59 млн долл.США и 9.13 млн долл.США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно, и начислены по общему портфелю займов с использованием ставки капитализации в размере 3,27 (в годовом исчислении), 6,11 и 13,41%, соответственно, в отношении расходов по таким активам.

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расход по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 и 2010 годов, представлен следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 года (тыс. долл. США)	30 июня 2010 года (тыс. долл. США)	30 июня 2011 года (тыс. долл. США)
			(неаудировано)	
Текущий налог на прибыль	41,081	76,922	32,909	60,929
Отложенный налог на прибыль	(5,963)	(9,508)	(652)	(1,316)
	<b>35,118</b>	<b>67,414</b>	<b>32,257</b>	<b>59,613</b>

Сверка представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль по прибыли до налогообложения за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 и 2010 годов, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года (тыс. долл. США)	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года (тыс. долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (тыс. долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (тыс. долл. США)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>124,193</b>	<b>306,430</b>	<b>117,719</b>	<b>210,728</b>
Налог на прибыль по установленной ставке 20% . .	24,839	61,286	23,544	42,146
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	485	234	135	82
Налог на передачу обязательств между предприятиями Группы	—	—	—	3,907

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

Доход от приобретения доли владения по цене ниже	(7,200)	—	—	—
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	—	1,579	—	5,799
Налоговый эффект от расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения, и прочих постоянных разниц	16,994	4,315	8,578	2,181
Корректировка предыдущего периода	—	—	—	5,498
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>35,118</b>	<b>67,414</b>	<b>32,257</b>	<b>59,613</b>

За отчетный год произошло следующее изменение позиции Группы по отложенным налогам:

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	(тыс долл. США)	(тыс долл. США)	(тыс долл. США)
<b>Чистые обязательства на начало периода</b>	52,382	35,341	25,669
Отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе	(5,964)	(9,508)	(1,316)
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий	(7,856)	-	-
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	(3,221)	(164)	1,755
<b>Чистые обязательства на конец периода</b>	<b>35,341</b>	<b>25,669</b>	<b>26,108</b>

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 опционные программы вознаграждений, социальные расходы 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. Из основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ОАО «Охотская ГГК», ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2007 года, ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2009 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. На 30 июня 2011 года Федеральная налоговая служба Российской Федерации и Налоговая служба Республики Казахстан не предложили существенных корректировок.

Отложенный налог возникает в отношении временных разниц, существующих между балансовой стоимостью активов и обязательств, включенной в финансовую отчетность, и данными налогового учета.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетный периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды		Материально-производственные запасы		Основные средства		Торговая и прочая кредиторская задолженность		Налоговые убытки		Заем	Прочее	Итого
<b>На 1 января 2009 года</b>	<b>4,107</b>	<b>(3,128)</b>	<b>(65,239)</b>	<b>1,280</b>	<b>7,889</b>							<b>2,709</b>	<b>(52,382)</b>
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	390	210	224	(1,153)	2,558							3,735	5,964
Приобретение дочернего предприятия	2,136	685	(29,728)	625	29,041							5,097	7,856
Курсовые разницы	(159)	147	2,779	(36)	538							(48)	3,221
<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>6,474</b>	<b>(2,086)</b>	<b>(91,964)</b>	<b>716</b>	<b>40,026</b>							<b>11,493</b>	<b>(35,341)</b>
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	2,465	4,862	7,098	112	(3,521)							(1,508)	9,508
Курсовые разницы	(58)	(1)	605	(6)	(293)							-	164
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>8,881</b>	<b>2,775</b>	<b>(84,261)</b>	<b>822</b>	<b>36,212</b>							<b>-</b>	<b>9,902</b>

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	2,006	(13,291)	2,604	4,947	14,540	(3,907)	(5,583)	1,316
Курсовые разницы	799	(23)	(7,155)	505	3,381	-	738	(1,755)
<b>На 30 июня 2011 года</b>	<b>11,686</b>	<b>(10,539)</b>	<b>(88,812)</b>	<b>6,274</b>	<b>54,133</b>	<b>(3,907)</b>	<b>5,057</b>	<b>(26,108)</b>

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

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Отложенные налоговые обязательства	(67,673)	(94,778)	(83,345)	(92,509)
Отложенные налоговые активы	15,291	59,437	57,676	66,401
	<b>(52,382)</b>	<b>(35,341)</b>	<b>(25,669)</b>	<b>(26,108)</b>

Налоговые убытки, перенесенные из прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ОАО «Омолонская золоторудная компания», ООО «ЗК «Майское», ООО «Албазино Ресурсы», ООО «Рудник Кварцевый» и Компанией в период до 2020 года. Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. По состоянию на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 270.7 млн долл.США, (7.6 млрд руб.), 181,06 млн долл.США (5,52 млрд руб.) и 200,1 млн долл.США (6,05 млрд руб.).

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и существующих стратегий налогового планирования Группа полагает, что возможность возмещения признанного чистого налогового актива в размере 66,4 млн долл.США по состоянию на 30 июня 2011 года имеет более чем 50% вероятность.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, составляют убытки за ряд предшествующих периодов по состоянию на 30 июня 2011 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в периоде переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут преодолены.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы исходя из доказанных и вероятных запасов, которые прогнозируют стабильные и высокие прибыли для Группы на основании месторождений, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Доход от доказанных и вероятных минеральных запасов Группы является предсказуемым источником будущего совокупного дохода и по прогнозам создает достаточный будущий налогооблагаемый доход для реализации чистых отложенных налоговых активов Группы. 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 снижения цен на драгоценные металлы.

Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом.

Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	<b>30 июня 2011 года</b>
31 декабря 2012 года	(тыс. долл. США)
	15

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

31 декабря 2013 года	3,197
31 декабря 2014 года	8,673
31 декабря 2015 года	14,074
31 декабря 2016 года	25,014
31 декабря 2017 года	39,388
31 декабря 2018 года	50,326
31 декабря 2019 года	57,268
31 декабря 2020 года	72,710
<b>Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения</b>	<b>270,665</b>

Группа не отражает отложенные налоговые обязательства, относящиеся к нераспределённой прибыли своих российских дочерних предприятий, поскольку согласно действующему налоговому законодательству распределение прибыли дочерних предприятий не облагается налогом. У казахстанского дочернего предприятия подлежащая распределению прибыль отсутствует, вследствие этого отложенный налог не отражается.

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов	Горно- металлургиче- ские основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлургиче- скому производству	Незавершен- ное капитальное строительств- о	Итого
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2009 года</b>	<b>52,463</b>	<b>589,466</b>	<b>37,048</b>	<b>68,473</b>	<b>747,450</b>
доступления	23,359	50,688	4,715	150,455	229,217
перемещения	(7,366)	43,062	1,047	(36,743)	-
изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	9,042	-	-	9,042
приобретено в результате приобретения дочерних предприятий	-	304,810	-	30,567	335,377
приобретено в ходе приобретения группы активов	-	58,388	22,184	4,482	85,054
убытия	(1,312)	(12,336)	(2,426)	-	(16,074)
пересчет в валюту представления отчетности	(780)	(22,054)	(141)	4,881	(18,094)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>66,364</b>	<b>1,021,066</b>	<b>62,427</b>	<b>222,115</b>	<b>1,371,972</b>
доступления	63,053	87,603	4,741	288,163	443,560
перемещения	(59,299)	112,470	1,641	(54,812)	-
изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	7,836	-	-	7,836
приобретено в ходе приобретения группы активов	565	72,737	-	492	73,794
убытие в связи с продажей дочернего предприятия	(3,936)	-	-	-	(3,936)
убытия	(1,633)	(12,151)	(4,259)	-	(18,043)
пересчет в валюту представления отчетности	(572)	(9,039)	(481)	(2,528)	(12,620)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>64,542</b>	<b>1,280,522</b>	<b>64,069</b>	<b>453,430</b>	<b>1,862,563</b>
доступления	32,896	43,985	4,180	133,464	214,525
перемещения	(6,122)	89,739	3,416	(87,033)	-
изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	5,948	-	-	5,948
приобретено в ходе приобретения группы активов	-	70,156	9,756	-	79,912

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

убытие в связи с продажей дочернего предприятия	(5,383)	-	(342)	-	(5,725)
убытия	(1)	(8,184)	(473)	-	(8,658)
пересчет в валюту представления отчетности	6,012	98,326	5,570	39,116	149,024
<b>на 30 июня 2011 года</b>	<b>91,944</b>	<b>1,580,492</b>	<b>86,176</b>	<b>538,977</b>	<b>2,297,589</b>

	<b>Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов</b>	<b>Горно- металлургич еские основные средства</b>	<b>Основные средства, не относящиеся к горно- металлургичес кому производству</b>	<b>Незавершенн ое капитальное строительство</b>	<b>Итого</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2009 года	-	<b>(66,073)</b>	<b>(2,865)</b>	-	<b>(68,938)</b>
начислено за год	-	(60,022)	(3,370)	-	(63,392)
убытия	-	3,429	420	-	3,849
пересчет в валюту представления отчетности	-	(880)	(63)	-	(943)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	-	<b>(123,546)</b>	<b>(5,878)</b>	-	<b>(129,424)</b>
начислено за год	-	(89,610)	(7,138)	-	(96,748)
убытия	-	3,965	1,888	-	5,853
пересчет в валюту представления отчетности	-	1,174	63	-	1,237
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	-	<b>(208,017)</b>	<b>(11,065)</b>	-	<b>(219,082)</b>
начисления за период	-	(77,850)	(3,571)	-	(81,421)
убытия	-	3,136	182	-	3,318
пересчет в валюту представления отчетности	-	(18,248)	(1,027)	-	(19,275)
<b>Остаток на 30 июня 2011 года</b>	-	<b>(300,979)</b>	<b>(15,481)</b>	-	<b>(316,460)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>					
1 января 2009 года	<b>52,463</b>	<b>523,393</b>	<b>34,183</b>	<b>68,473</b>	<b>678,512</b>
31 декабря 2009 года	<b>66,364</b>	<b>897,520</b>	<b>56,549</b>	<b>222,115</b>	<b>1,242,548</b>
31 декабря 2010 года	<b>64,542</b>	<b>1,072,505</b>	<b>53,004</b>	<b>453,340</b>	<b>1,643,481</b>
30 июня 2011 года	<b>91,944</b>	<b>1,279,513</b>	<b>70,695</b>	<b>538,977</b>	<b>1,981,129</b>

По состоянию на 30 июня 2011 года горно-металлургические основные средства включали права на добычу полезных ископаемых в размере 456.1 млн долл. США (31 декабря 2010 года: 384.3 млн долл. США; на 31 декабря 2009 года: 334.8 млн долл. США; на 1 января 2009 года: 142.4 млн долл. США). Права на разработку месторождений группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних компаний.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов основные средства включали в себя имущество, находящееся в лизинге, общей остаточной балансовой стоимостью 10,6 млн долл. США и 10,6 млн долл. США, соответственно (все такое имущество являлось производственным оборудованием). По состоянию на 30 июня 2011 года и 1 января 2009 года Группа не имела имущества, находящегося в лизинге.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов основные средства общей остаточной балансовой стоимостью 137,8 млн долл. США и 144,9 млн долл. США, соответственно (включая права пользования недрами остаточной балансовой стоимостью 9,2 млн долл. США и 9,0 млн долл. США, соответственно) находились в залоге в качестве обеспечения долговых обязательств Группы (Примечание 21). По состоянию на 30 июня 2011 года и 1 января 2009 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

16. ГУДВИЛ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
На начало периода	23,741	115,729	114,712
Поступления (Примечание 4)	90,413	—	—
Эффект пересчета валют	1,575	(1,017)	9,811
<b>Итого</b>	<b>115,729</b>	<b>114,712</b>	<b>124,523</b>

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам, являющимся операционными сегментами:

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Варваринское (см. Примечание 4)		68,702	68,177	74,008
Майское (см. Примечание 4)	—	23,821	23,639	25,661
Хаканджи	14,712	14,380	14,189	15,402
Дукат	9,029	8,826	8,707	9,452
<b>Итого</b>	<b>23,741</b>	<b>115,729</b>	<b>114,712</b>	<b>124,523</b>

Балансовая стоимость гудвила подлежит ежегодному пересмотру на предмет возможного превышения его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость генерирующей единицы определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже. Справедливая стоимость основана на применении метода дисконтированных денежных потоков, а также метода остаточной маржи (где применимо). Метод дисконтированных денежных потоков используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов. Метод остаточной маржи, представляющий собой расширение метода ДДП, применяется к разработке ресурсов, не относящихся к доказанным и вероятным запасам, исходя из допущения, что они могут быть разработаны после окончания прогнозного периода ДДП. Используемые в расчетах объемы ресурсов основаны на значениях оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, при этом могут применяться некоторые поправки, отражающие качество ресурсов, для получения величины прогнозируемого объема добычи. Для определения общего годового потока денежных средств с учетом предыдущего опыта и соответствующей корректировки на риск постоянный поток денежных средств на единицу соответствующего металла обычно сопоставляется с годовым показателем извлекаемых ресурсов

В расчетах использовалась фиксированная ставка дисконтирования, которая равнялась средневзвешенной стоимости капитала «Полиметалла» (9% во всех периодах).

Метод ДДП используется в течение срока полного истощения доказанных и вероятных запасов с учетом следующих основных допущений:

- объемы производства;
- цены на сырьевые товары;
- доказанные и вероятные запасы; и
- себестоимость производства.

Объемы извлекаемых запасов и ресурсов основаны на существующих на конец года данных о доказанных и вероятных запасах и ресурсах. Себестоимость производства основана на оценках руководства на срок отработки рудника. Оценочные объемы производства основаны на детальном плане относительно сроков

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

отработки рудников и учитывают планы разработки рудников, которые были утверждены руководством в рамках процесса долгосрочного планирования. Цены на сырьевые товары основаны на последних внутренних прогнозах и сопоставлены с цифрами из внешних источников информации.

Метод остаточной маржи используется для оценки ресурсов, которые в настоящее время не включены в операционный план по активу. Методология включает в себя расчет оценочной себестоимости единицы продукции на унцию для прогнозирования чистых денежных потоков от операционной деятельности, которые дисконтируются до текущей стоимости. При применении метода остаточной маржи Компания опирается на следующие ключевые допущения:

- прогнозы добычи рассчитаны на основании средневзвешенного объема оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, в которой коэффициент пересчета для оцененных и выявленных ресурсов равен 0,7, а вес предполагаемых ресурсов равен 0,5; и
- Устойчивый поток денежных средств на единицу определенного металла (золота или серебра) определен как средний поток денежных средств по определенному металлу за период, когда их стоимости в реальном выражении были относительно стабильными.

По состоянию на дату перехода на МСФО и до 30 июня 2011 года не было выявлено или отражено какого-либо убытка от обесценения гудвила.

По мнению руководства разумное изменение ключевых допущений не приведет к начислению убытка от обесценения гудвила.

**17. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Инвестиции Группы в совместные и зависимые предприятия по состоянию на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года представлены в следующей таблице:

	1 января 2009 года		31 декабря 2009 года		31 декабря 2010 года		30 июня 2011 года	
	Процент голосу щих акций	Балансов ая стоимост ь	Процент голосу щих акций	Балансов ая стоимост ь	Процент голосу щих акций	Балансов ая стоимост ь	Процент голосу щих акций	Балансов ая стоимост ь
	%	(тыс. долл. США)	%	(тыс. долл. США)	%	(тыс. долл. США)	%	(тыс. долл. США)
<b>ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>								
ОАО «Урал-Полиметалл»	—	—	—	—	33.3	10,901	33.3	11,512
<b>СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>								
ООО «Асгат Полиметалл»	50	225	—	—	—	—	—	—
Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited	50	17,899	50	17,047	50	15,920	50	17,070
<b>Итого</b>		<b>18,124</b>		<b>17,047</b>		<b>26,821</b>		<b>28,582</b>

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и совместного предприятия («СП») с AngloGold Ashanti Limited. В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в СП. СП было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов.

**Вложения в уставный капитал ОАО «Урал-Полиметалл»**

В ноябре 2010 года Группа заключила соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В.В. о



**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галка (Примечание 4). Помимо месторождения Галка, активы, внесенные другими инвесторами в «Урал-Полиметалл», включают работающий открытый медно-цинковый рудник, подземный медный и железный рудник и перерабатывающий завод. В рамках данного соглашения Группа, ООО «Валенторский рудник» и В.В.Кузьмичев владеют соответственно 33,3%, 55,7% и 11% акций "Урал-Полиметалла". ОАО «Урал-Полиметалл» было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений, а также добычи и переработке серебра, цинка, меди и железной руды в Уральском регионе Российской Федерации.

На 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 1 января 2009 года принадлежащие Группе доли участия СП и «Урал-Полиметалле» были представлены следующим образом:

	Доля участия %			
	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
<b>Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited</b>				
ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания»	50	50	50	50
ООО «Имитзолото»	50	50	50	50
ООО «Амикан»	50	50	50	50
ООО «Золото тайги»	50	50	50	50
ООО «АС АПК»	50	—	—	—
<b>ОАО «Урал-Полиметалл»</b>				
ООО «Полиметаллы северного Урала»	—	—	33	33
ООО «Валенторский медный карьер»	—	—	33	33
ООО «Уралдрагмет»	—	—	33	33
<b>ООО «Асгат Полиметалл»</b>	50	—	—	—

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

В таблице ниже представлены совокупные результаты деятельности и доля Группы в чистых убытках СП и AngloGold Ashanti Limited и инвестиции в «Урал-Полиметалл»:

	Asgat Polymetal LLC		AngloGold Ashanti Limited			ОАО «Урал-Полиметалл»	
	1 января 2009 года	31 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Долгосрочные активы	54,895	74,078	85,496	89,159	92,098	46,952	55,846
Краткосрочные активы	26,888	7,705	53	477	2,999	6,722	9,352
Долгосрочные обязательства	(50,763)	(50,763)	(28,598)	(25,013)	(26,478)	(9,215)	(13,308)
Краткосрочные обязательства	(3,074)	(3,074)	(1,618)	(2,592)	(4,518)	(11,824)	(16,891)
Капитал	(27,946)	(27,946)	(55,333)	(62,031)	(64,101)	(32,634)	(34,999)

	AngloGold Ashanti Limited				ОАО «Урал-Полиметалл»		
	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США) (неаудировано)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США) (неаудировано)	(тыс. долл. США)
Чистый убыток	684	1,820	1,350	190	780	-	944
Доля Группы в чистом убытке совместного предприятия	342	910	675	95	260	-	315

**18. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ**

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
<b>Товарно-материальные запасы, возмещение которых ожидается по истечении более 12 месяцев</b>				
Расходные материалы и запасные части		12,576	17,456	21,017
<b>Итого</b>		<b>12,576</b>	<b>17,456</b>	<b>21,017</b>
<b>Товарно-материальные запасы, возмещение которых ожидается в течение 12 месяцев</b>				
Запасы добытой руды		47,225	52,652	103,914
Незавершенное производство		48,912	75,204	70,023
Сплав Доре		81	17,518	16,762
Медный, золотой и серебряный концентрат		—	502	2,407
Готовая металлопродукция		3,840	5,612	321
<b>Итого запасы металлопродукции</b>		<b>100,058</b>	<b>151,488</b>	<b>193,427</b>
Расходные материалы и запасные части		95,472	138,727	175,088
Прочее		558	—	—
<b>Итого</b>		<b>196,088</b>	<b>290,215</b>	<b>558,292</b>

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа признала списание стоимости запасов добытой руды до величины возможной чистой стоимости реализации в размере 13,5 млн долл.США в связи пересмотром их рентабельности (см. Примечание 7). Списание стоимости относится к товарно-материальным запасам в Казахском сегменте. В 2009 и 2011 годах списаний стоимости не проводилось.

**19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Торговая дебиторская задолженность	-	1,601	19,765	17,219
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	17,786	15,723	26,081	33,391
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>17,786</b>	<b>17,324</b>	<b>45,846</b>	<b>50,610</b>
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(727)	(1,749)	(2,163)	(1,823)
<b>Итого</b>	<b>17,059</b>	<b>15,575</b>	<b>43,683</b>	<b>48,787</b>

Торговая дебиторская задолженность представлена задолженностью перед АО «Варваринское» и ЗАО «Серебро Магадана» за продажи медного, золотого и серебряного концентрата соответственно, цена на который определяется предварительно. До конца 2009 года все продажи Группы были представлены продажами кредиторам Группы и Государственному фонду драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации (Гохран).

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Trafigura	-	-	11,096	6,646
Казцинк	-	-	4,901	3,639
Metalor S. A.	-	1,601	3,014	6,928
ВТБ	-	-	754	6
<b>Итого</b>	-	<b>1,601</b>	<b>19,765</b>	<b>17,219</b>

На 30 июня 2011 года средний срок кредитования по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 26 дней (на 31 декабря 2010 года: 22 дня; на 31 декабря 2009 года: 25 дней). В течение данного периода проценты за пользование денежными средствами не начислялись. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью. По состоянию на 30 июня 2011, 31 декабря 2010 и 2009 годов торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной.

Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью, включает задолженность по продаже топлива или операционной аренде машин, переданных субподрядчикам; средний срок кредитования по такой дебиторской задолженности, не связанной с торговыми операциями, по состоянию на 30 июня 2011 года составлял 153 дня (31 декабря 2010 года: 101 день; 31 декабря 2009 года: 91 день). В течение данного периода проценты по дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью, не начислялись.

В указанную выше дебиторскую задолженность, не связанную с торговой деятельностью, включена просроченная задолженность на конец отчетного периода, по которой Группа не признавала резерва по сомнительной задолженности, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и Группа считает возможным взыскать суммы задолженности. Такая просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность составила 1.23 млн долл. США на 30 июня 2011 года (на 31 декабря 2010 года: 1.08 млн долл. США; 31 декабря 2009 года: 892,000 долл. США; на 1 января 2009 года: 409,000 долл. США), большая часть которой имеет срок погашения в течение 90 дней. Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами или гарантиями. У Группы нет права автоматического зачета дебиторской задолженности в счет задолженности Группы перед контрагентом.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Банковские депозиты - в рублях	565	1,442	-	-
Текущие счета в банках - в рублях	833	850	2,120	15,715
- в иностранной валюте	2,662	26,013	8,884	17,201
Прочие денежные средства и их эквиваленты	17	12	52	327
<b>Итого</b>	<b>4,077</b>	<b>28,317</b>	<b>11,056</b>	<b>33,243</b>

На 31 декабря 2009 года банковские депозиты были деноминированы в рублях и по ним начислялись проценты по ставке 1,9–3,75 годовых с первоначальным сроком погашения в течение 3 месяцев (на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2011 года - ноль).

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Займы по амортизированной стоимости	Процентная ставка	Шесть месяцев до 30 июня 2011 года Фактическая ставка	1 января	31 декабря	31 декабря	30 июня
			2009 года	2009 года	2010 года	2011 года
<b>Банковские кредиты</b>						
<i>Деноминированные в долл. США</i>						
Райффайзенбанк	3m LIBOR +3.5%,	3.79%	-	123,235	153,000	150,000
Синдикат банков	3m LIBOR +3%	3.30%	-	85,572	127,133	213,561
UniCredit bank AG	3m LIBOR +3.35%	3.64%	-	-	100,000	100,000
ЮниКредит Банк	3m LIBOR +3.35%	3.64%	45,066	70,000	100,000	100,000
ИНГ банк (Евразия)	3m LIBOR + 2.5%	2.80%	-	-	75,000	75,000
Сбербанк	3m LIBOR + 6.5%	6.81%	-	-	50,000	-
Газпромбанк	3.5-4.5%	2.80%	-	-	21,000	-
HSBC	3m LIBOR +3.5%	3.85%	-	-	8,070	-
ВТБ	LIBOR + 5%	6.55%	100,297	150,000	-	-
BNP Paribas	3m LIBOR +3%	3.29%	-	-	-	50,000
BSGV	3m LIBOR +2.5%	2.75%	-	-	-	100,000
<i>Деноминированные в рублях</i>						
ВТБ	4.6% – 4.8%		-	-	-	124,146
HSBC	MOSPRIME +3%	6.42%	-	-	10,828	-
Банк Ханты-Мансийска	15%		34,491	-	-	-
Прочее				604		1,564
<b>Займы от связанных сторон (Примечание 30)</b>			-	136,515	10,755	40,938
<b>Итого кредиты и займы</b>				<b>316,369</b>	<b>449,166</b>	<b>685,969</b>
За вычетом краткосрочных займов			(316,369)	(108,873)	(90,610)	(216,759)
<b>Долгосрочные займы</b>				<b>331,293</b>	<b>595,359</b>	<b>736,896</b>

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

В таблице ниже представлены недисконтированные сроки погашения по займам:

	(тыс. долл. США)
Год, закончившийся 30 июня 2012 года	216,759
30 июня 2013 года	212,407
30 июня 2014 года	257,291
30 июня 2015 года	175,698
30 июня 2016 года	90,473
30 июня 2017 года	1,027
<b>Итого</b>	<b>953,655</b>

**Банковские кредиты**

По состоянию на 30 июня 2011 года Группа имела неиспользованные средства по доступным кредитным линиям в размере 393 млн долл.США. Наиболее значительным финансовым условием является соотношение чистые заемные средства/ЕБИТДА, которое должно составлять не более 3,25.

**«Райффайзенбанк»**

В октябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Райффайзенбанка, которая дает возможность Группе получить до 150 млн долл. США. Группа использовала средства частично, для рефинансирования долгосрочного кредита, полученного в Райффайзенбанке в декабре 2009 года. Оставшаяся часть используется для финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до сентября 2015 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

**Синдикат банков (включая реструктуризацию от 6 апреля 2011 года)**

При приобретении АО «Варваринское» (Примечание 4) Группа приняла на себя обязательства по долгосрочному кредиту в размере 85.7 млн долл. США, подлежащему погашению Синдикату банков в составе Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank («Синдикат банков»). На 6 апреля 2011 года их балансовая стоимость составила 74 млн долл.США.

Помимо указанного выше кредита Группа приняла на себя обязательства по суммам, подлежащим выплате по ранее реализованным форвардным контрактам на продажу и покупку золота по фиксированной цене (Примечания 4 и 25). По состоянию на 6 апреля 2011 года Группа не погасила своих обязательств по данным контрактам. На 6 апреля 2011 года их балансовая стоимость составила 50.8 млн долл.США.

Для погашения данных двух обязательств ко всем свободным денежным потокам, создаваемым АО «Варваринское», был применен механизм автоматического списания. В соответствии с соглашением об автоматическом списании, каждый день после окончания квартала АО «Варваринское» будет уплачивать 100% суммы, на которую приток денежных средств за квартал превышает 5 млн долл. США. 35% и 65% обязательства подлежат погашению в 2013 и 2014 годах, соответственно, если не будут ранее погашены через механизм автоматического списания.

Кроме того, Группа имела нереализованные чистые производные обязательства по форвардным обязательствам купли-продажи, которые представлены отдельно (см. Примечание 27). На 6 апреля 2011 года их балансовая стоимость составила 100.7 млн долл. США.

6 апреля 2011 года Группа подписала соглашение о реструктуризации своих долговых обязательств и соответствующих производных форвардных контрактов купли-продажи золота («Реструктуризация»). В результате данной реструктуризации имевшиеся у Группы производные форвардные обязательства купли-продажи, неисполненные на дату реструктуризации, были конвертированы в долговые обязательства, основанные на текущей стоимости будущих чистых расчетов по данным производным контрактам. После частичного немедленного погашения в размере 14,8 млн долл. США оставшиеся номинальные долговые и форвардные обязательства купли-продажи в размере 230.0 млн долл. США, принадлежащие компании Three K Exploration and Mining Limited, 100% дочернему предприятию Группы, были консолидированы в единый займ и переданы Компании. В рамках данной реструктуризации стороны соглашений о долговых обязательствах и форвардных договоров купли-продажи приняли решение отказаться от всех утвержденных договоренностей о залоге, таких как залог акций и движимого и недвижимого имущества. Был согласован

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

следующий график погашения займов в качестве замены механизма автоматического списания, предусмотренного первоначальной кредитной линией Синдиката банков: по 30.0 млн долл. США в 2011 и 2012 годах, 50.0 млн долл. США в 2013 году и по 60.0 млн долл. США в 2014 и 2015 годах. Группа выплачивает Синдикату банков проценты ежеквартально по ставке 3-месячной LIBOR плюс 6.3% годовых.

Производные инструменты были ранее признаны по справедливой стоимости, и их конвертация в долговое обязательство не привело к возникновению прибыли или убытка. Данная поправка, внесенная в ранее созданные долговые обязательства, не является существенным изменением и оно продолжает отражаться по прежней балансовой стоимости. Они составляли 226.2 млн долл. США до и 211.4 млн долл. США после выплаты 14.8 млн долл. США. Таким образом, на 6 апреля 2011 года балансовая стоимость нового долгового обязательства составляла 211.4 млн долл. США, а справедливая стоимость была равна 221 млн долл. США. Разница будет начислена с использованием метода эффективной процентной ставки в качестве дополнительного начисления процентов в течение срока кредита.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов основные средства общей остаточной балансовой стоимостью 137,8 млн долл. США и 144,9 млн долл. США, соответственно (включая права пользования недрами остаточной балансовой стоимостью 9,2 млн долл. США и 9,0 млн долл. США, соответственно) находились в залоге в качестве обеспечения долговых обязательств Группы (Примечание 15). По состоянию на 1 января 2009 года и 30 июня 2011 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

***UniCredit bank AG (зарегистрирован в Великобритании)***

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от UniCredit bank в размере 100 млн долл.США для финансирования текущих операций и рефинансирования других кредитных линий. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до ноября 2015 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с банками HSBC и The Bank of Nova Scotia (Примечание 25).

***ЮниКредит банк (зарегистрирован в Российской Федерации)***

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ЮниКредит банка в размере 100 млн долл.США для финансирования текущих операций и рефинансирования долгосрочной кредитной линии, предоставленной ЮниКредит банком в августе и сентябре 2009 года. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до ноября 2015 года. Проценты выплачиваются ежеквартально. Погашение данного долгосрочного кредита гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с банками HSBC и The Bank of Nova Scotia (Примечание 25).

***ИНГ банк (Евразия)***

В декабре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ИНГ банка (Евразия) в размере 75,0 млн долл.США для финансирования текущих операций. Кредит подлежит погашению девятью равными ежеквартальными платежами до ноября 2013 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

***«Сбербанк»***

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от Сбербанка в размере 50,0 млн долл.США для финансирования текущих операций и рефинансирования других долгосрочных кредитных линий. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до февраля 2013 года. Проценты выплачиваются ежеквартально. Сбербанк имеет право в одностороннем порядке изменить процентную ставку.

***«Номос-Банк»***

В январе 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от Номос-Банка, связанной

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

стороны, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 6,5 млн евро (8,7 млн долл.США на 30 июня 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с апреля 2011 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В июле 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от связанной стороны, Номос-Банка, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 1.76 млн евро и 1.3 млн евро (2.6 млн долл. США и 1.9 млн долл.США на 30 июня 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Данные кредитные линии действительны до октября и ноября 2016 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с октября и ноября 2010 года, соответственно. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В сентябре 2010 года Группа получила дополнительную долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в канадских долларах, в размере до 1.5 млн канадских долларов (1.6 млн долл.США на 30 июня 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Заимствования по данным кредитным линиям доступны до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с декабря 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В сентябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в долл.США, российских рублях или евро, в размере до 100,0 млн долл. США для финансирования текущих операций. Заимствования по данным кредитным линиям доступны до ноября 2012 года. Срок погашения и процентная ставка устанавливаются индивидуально для каждого транша, полученного в рамках кредитной линии, в день получения средств. Займы по данной кредитной линии будут погашены в январе и феврале 2011 года.

В октябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в канадских долларах, в размере до 0.85 млн канадских долларов (0.88 млн долл. США на 30 июня 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Заимствования по данным кредитным линиям доступны до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода начиная с декабря 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

**«Газпромбанк»**

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Газпромбанка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в российских рублях или долларах США в размере до 74.8 млн долл.США (2,1 млрд руб. по состоянию на 30 июня 2011 года) для финансирования текущих операций. Заимствования по данным кредитным линиям доступны до декабря 2015 года. Условия погашения устанавливаются индивидуально для каждого займа, полученного в рамках данной кредитной линии на дату получения. Каждый заем, полученный по данной кредитной линии, подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с даты получения. Проценты выплачиваются ежемесячно в соответствии с процентной ставкой, установленной Газпромбанком для каждого транша, но не более 14% для рублевых займов и 9% для займов в долларах США.

**HSBC**

В июне 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от банка HSBC, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в долларах США или российских рублях в размере до 25.0 млн долл. США (701.9 млн руб. по состоянию на 30 июня 2011 года) для финансирования текущих операций. Данная кредитная линия доступна до апреля 2012 года. Срок погашения устанавливается индивидуально для каждого транша. Каждый заем, полученный по данной кредитной линии, подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с даты получения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

Погашение займов в рамках данной долгосрочной кредитной линии гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с Номос-Банком (Примечание 25).

**«ВТБ»**

В декабре 2009 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от ВТБ, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в долларах США, в размере до 150.0 млн долл. США для погашения краткосрочной задолженности перед ВТБ и финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до июня 2012 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

Погашение данной долгосрочной кредитной линии было гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с ВТБ (Примечание 25). Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определённый уровень финансовых показателей, не может изменять общий характер бизнеса.

В феврале 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от ВТБ, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в российских рублях или долларах США, в размере до 213,7 млн долл. США (6,0 млрд российских рублей на 30 июня 2011 года) финансирования текущих операций и рефинансирования краткосрочной задолженности Группы. Данная кредитная линия доступна до февраля 2014 года. Срок погашения и процентная ставка устанавливаются индивидуально для каждого транша, полученного в рамках кредитной линии, в день получения средств. Проценты выплачиваются ежемесячно.

**BSGV**

В июне 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от BSGV, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в долларах США, в размере до 100.0 млн долл. США для финансирования текущих операций. Данная кредитная линия доступна до мая 2014 года. Предусмотрено, что погашение данной кредитной линии будет осуществляться девятью ежеквартальными платежами. Проценты выплачиваются ежеквартально. Погашение данной долгосрочной кредитной линии гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с Росбанком (Примечание 25).

**BNP Paribas**

В январе 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от BNP Paribas, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в долларах США, в размере до 50,0 млн долл. США для использования на общекорпоративные цели Группы и рефинансирования краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы. Заимствования по данным кредитным линиям доступны до февраля 2015 года. Предусмотрено погашение кредитной линии одиннадцатью равными ежеквартальными платежами, начиная с июля 2012 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного займа гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с Номос-Банком (Примечание 25).

**22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОМУ ЛИЗИНГУ**

В апреле 2009 года Группа заключила со связанной стороной, Номос-Лизингом, договор продажи с обратной арендой, деноминированный в российских рублях. Группа взяла в аренду некоторое оборудование, машины и транспортные средства. Финансовая аренда заключена на срок до июля 2012 года. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом арендодателя на арендованные активы.

Предусмотренная процентная ставка по базовому обязательству по договору финансовой аренды установлена в размере 24.25% годовых.

Будущие минимальные платежи за активы по договорам финансового лизинга составляют:



**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Текущая часть .....	—	2,928	4,819	—
Долгосрочная часть .....	—	4,857	—	—
Текущая стоимость минимальных платежей .....	—	<b>7,785</b>	<b>4,819</b>	—
Проценты, подлежащие уплате на протяжении срока аренды .....	—	<u>2,272</u>	81	—
Итого будущие минимальные платежи по аренде .....	—	<b>10,057</b>	<b>4,900</b>	—

Группа предложила арендодателю приобрести арендованные активы и погасить обязательство по аренде до наступления срока погашения. Соответственно, общая сумма обязательств по аренде классифицирована как текущая на 31 декабря 2010 года. Сделка по приобретению состоялась в январе 2011 года и составила 4,9 млн долл.США (включая обязательства по аренде в размере 4,8 млн долл.США и процент в размере 0,1 млн долл.США).

### **23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ**

Обязательства 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 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
<b>На начало года</b>	<b>20,537</b>	<b>32,487</b>	<b>45,156</b>
Дополнительные обязательства, признанные по результатам объединения предприятий в течение года (Примечание 4)	10,560	-	-
Обязательства, возникшие в течение периода	2,585	6,841	1,944
Пересмотр оценок	(2,339)	3,857	6,127
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	1,147	2,412	1,516
Погашение обязательств по выводу активов из эксплуатации	-	(161)	(108)
Эффект пересчета валют	(3)	(280)	3,793
<b>Итого</b>	<b>32,487</b>	<b>45,156</b>	<b>58,428</b>

Основные допущения, использованные при оценке резерва по восстановлению окружающей среды, представлены следующим образом:

	2009 год	2010 год	2011 год
Ставки дисконтирования	2.3% — 10.6%	3.7% — 9.4%	2.6 — 8.6%
Ставки инфляции	4.2% — 8.3%	3.9% — 7.9%	3.9 — 7.53%
Предполагаемые даты вывода из эксплуатации	от 2 до 25 лет	от 1 до 24 лет	от полугода до 23,5 лет

Текущая стоимость затрат на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды представлена в таблице ниже:

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Менее одного года	—	204	256	454
В период со второго по пятый годы	—	1,149	9,141	11,804
В период с шестого по десятый годы	15,887	19,424	25,362	32,002
В период с одиннадцатого по пятнадцатый годы	—	8,309	5,834	7,867

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

В период с шестнадцатого по двадцатый годы	—	—	—	—
В последующие годы	4,650	3,401	4,563	6,301
<b>Итого</b>	<b>20,537</b>	<b>32,487</b>	<b>45,156</b>	<b>58,428</b>

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине погашения обязательств по восстановлению окружающей среды.

**24. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Задолженность поставщикам	14,790	45,048	54,217	93,587
Обязательства по оплате труда	3,781	7,139	7,273	9,241
Прочее	3,398	3,759	5,538	10,213
<b>Итого</b>	<b>21,969</b>	<b>55,946</b>	<b>67,028</b>	<b>113,041</b>

Увеличение торговой кредиторской задолженности и обязательств по оплате труда на 30 июня 2011 года связано с началом коммерческого производства на ООО «Албазино Ресурсы» и ООО «Рудник Кварцевый», а также расширением производства ЗАО «Серебро Магадана».

В 2011 году средний период кредитования в отношении кредиторской задолженности составил 51 день (в 2010 году: 57 дней; в 2009 году: 65 дней). В течение этого периода на сумму непогашенной кредиторской задолженности проценты не начислялись. Группа установила политику управления финансовыми рисками, включающую в себя бюджетирование и анализ движения денежных средств и графиков платежей, для обеспечения погашения всей кредиторской задолженности в установленные сроки.

**24. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**Договорные обязательства**

**Обязательства по капитальным затратам**

На 30 июня 2011 года заложенные в бюджет Группы обязательства по капитальным затратам составили 50.1 млн долл. США (на 31 декабря 2010 года: 55.2 млн долл. США, на 31 декабря 2009 года: 79.2 млн долл. США, на 1 января 2009 года: 46.9 млн долл. США).

**Операционная аренда: Группа в качестве арендатора**

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в различные годы вплоть до 2058 года.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
В течение первого года	2,045	1,595	2,148	1,795
От одного до пяти лет	3,258	2,710	2,791	3,308
В последующие годы	1,875	1,831	1,469	1,762
<b>Итого</b>	<b>7,178</b>	<b>6,136</b>	<b>6,408</b>	<b>6,865</b>

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

**Обязательства по форвардной продаже**

В соответствии с условиями договоров купли-продажи с Номос-Банком, дочерние предприятия Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», ОАО «Омолонская золоторудная компания» и ОАО «Охотская ГГК» должны продать 129,000 унций золота и 2,344,000 унции серебра в течение 2011 года по цене, определённой Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (LBMA). После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть золота и серебра, которая должна быть продана до конца 2011 года составляет 77,000 унций золота и 1,077,000 унций серебра.

В соответствии с условиями договоров купли-продажи с Росбанком, дочернее предприятие Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», должно продать 72,000 унций золота в течение 2011 года; 39,000 унций золота в течение 2012 года; 48,000 унций золота в течение 2013 года; и 19,000 унций золота в 2014 году по цене, определённой LBMA. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть золота, которая должна быть продана до конца 2011 года, составляет 48,000 унций.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Номос-Банком, связанной стороной, дочерние предприятия Компании ЗАО «Золото Северного Урала» и ОАО «Охотская ГГК» должны продать 129,000 унций золота и 2,025,000 унций серебра в течение 2011 года по цене, определённой LBMA. Оставшаяся часть золота и серебра, которая должна быть продана до конца 2011 года составляет 35,000 унций золота и 1,660,000 унций серебра.

В соответствии с условиями договора купли-продажи со Сбербанком, дочернее предприятие Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», должно продать 64 000 унции золота в течение 2011 и 2012 годов по цене, определённой LBMA. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть золота, которая должна быть продана до конца 2011 года, составляет 33,000 унций.

В соответствии с условиями договоров купли-продажи с Газпромбанком, дочерние предприятия Компании, ОАО «Омолонская золоторудная компания» и ОАО «Охотская ГГК», должны продать 64,000 унции золота до 28 февраля 2012 года по цене, определённой LBMA. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть золота, которая должна быть продана до 28 февраля 2012 года, составляет 60,000 унций.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с HSBC, дочернее предприятие Компании, ЗАО «Серебро Магадана», должно продать 3,009,000 унций серебра в течение 2011 года по цене, определённой LBMA. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть серебра, которая должна быть продана до конца 2011 года, составляет 2,050,000 унций.

По договору купли-продажи с Государственным фондом драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации («Гохран»), дочернее предприятие Компании, ЗАО «Серебро Магадана», должно продать 3,376,000 унций серебра в течение 2011 года по цене, определённой LBMA. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть серебра, которая должна быть продана до конца 2011 года, составляет 2,306,000 унций.

В соответствии с условиями договоров купли-продажи с компанией Zhaoyuan Hwatang Trading Co., дочернее предприятие Компании, ООО «Албазино Ресурсы», должно продать 20 000 ( $\pm 10\%$ , на усмотрение Продавца) сухих метрических тонн золотого концентрата, содержащего более 40 грамм золота на тонну и 15 грамм серебра на тонну в период с августа 2011 года по декабрь 2011 года по цене, определённой LBMA.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Trafigura Beheer B.V., дочернее предприятие Компании, АО «Варваринское», должно продать 17,000 унций золота в течение 2011 и 2012 годов (за каждый год), по цене, определённой LBMA, и 4,488 сухих метрических тонн медного концентрата в течение 2011 и 2012 годов (за каждый год) по цене, определённой LBMA и скорректированной с учетом затрат на дальнейшую переработку. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшаяся часть золота и серебра, которая должна быть продана до конца 2011 года, составляет 9,000 унций золота и 1,966 сухих метрических тонн медного концентрата.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Metalor, дочернее предприятие Компании, АО

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

«Варваринское», должно продать 2,1 тонны сплава доре с приблизительным содержанием золота 1,9 тонн в течение 2001 года по цене, определённой LME и скорректированной с учетом затрат на дальнейшую переработку. После поставок, осуществленных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, оставшийся объем, который должен быть продан до конца 2011 года, представлен 0,881 тоннам сплава доре с приблизительным содержанием золота 0,780 тонн.

**Условные факты хозяйственной деятельности**

**Налогообложение**

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В отношении случаев, когда порядок уплаты налогов представляется неясным, руководство Группы оценивает возможный налоговый риск по состоянию на 30 июня 2011 года в размере около 32.2 млн долл. США (на 31 декабря 2010 года: 38.8 млн долл. США, на 31 декабря 2009 года: 18.6 млн долл. США и на 1 января 2009 года: 22.2 млн долл. США). Данная сумма не была начислена на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов, поскольку руководство не считает платеж вероятным. Часть данной суммы в размере 22.8 млн долл. США представлена в разделе «Судебные разбирательства» ниже.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые сделки включают операции с взаимосвязанными лицами, как это определено Налоговым Кодексом РФ, и все внешнеторговые операции, как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами, если установленная цена отличается более чем на 20% от цен аналогичных сделок, заключенных данным налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официальных разъяснений в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива и непоследовательна.

Дочерние компании Группы регулярно заключают контролируемые операции (например, сделки внутри Группы) на условиях, которые российские налоговые органы могут счесть нерыночными. Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что действующие российские правила трансфертного ценообразования были приняты недавно, сумма возможных претензий налоговых органов не может быть надежно оценена, однако может быть значительной.

**Судебные разбирательства**

В течение соответствующих периодов Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые возникли в ходе ее обычной деятельности.

В течение 2009 года проводилась выездная налоговая проверка ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налогов, сборов и взносов с социальные фонды за период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года (включая ЗАО «Серебро Территории» в качестве законного правопреемника).

По результатам проверки налоговые органы выпустили Решение #12-13/23 от 31 марта 2009 года. Наиболее

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

серьезными вопросами были вменяемое занижение налога на прибыль в размере 18,4 млн долл. США (включая соответствующие суммы пени и налоговых санкций) и вменяемое занижение налога на добычу полезных ископаемых в размере 4,4 млн долл. США (включая соответствующие суммы пени и налоговых санкций) в связи с потенциальным применением правил трансфертного ценообразования в отношении экспортных операций с ABN AMRO Bank N.V. Налоговые органы оспорили цены, примененные ЗАО «Серебро Магадана» (ранее ЗАО «Серебро Территории») по причине их отклонения более чем на 20% от фиксингов Лондонской фондовой биржи и учетных цен, установленных Центральным Банком Российской Федерации. Данное отклонение было вызвано подписанием форвардного контракта на продажу по фиксированной цене с Standard Bank of London, которое предусматривало фиксированные цены, которые были согласованы с ЗАО «Серебро Территории» в 2004 году. ЗАО «Серебро Территории» поставляло серебро ABN AMRO Bank N.V. в 2007 году в соответствии со своими обязательствами по контракту и по установленным в контракте фиксированным ценам. В 2004 году согласованные фиксированные цены соответствовали рыночным ценам. Однако, из-за существенного роста цена на серебро в промежуточном периоде, в 2007 году контрактная цена была значительно ниже, чем цена на Лондонском рынке драгоценных металлов.

ЗАО «Серебро Магадана» подало апелляцию на данное Решение в арбитражный суд и выиграло последнюю апелляцию. Руководство полагает, что ЗАО «Серебро Магадана» должно выиграть и другие разбирательства в связи с тем, что оно было связано контрактными обязательствами и имело надлежащие основания применять такие цены.

По мнению руководства Группы, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной консолидированной исторической финансовой информации.

## 26. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости. Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных:

справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;

справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно.

справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 31 декабря 2009, 2010 и 30 июня 2011 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	1 января 2009 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Обязательство по обусловленному вознаграждению	-	-	(4,523)	(4,523)
	-	-	(4,523)	(4,523)
	31 декабря 2009 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Производные финансовые инструменты	-	(149,514)	-	(149,514)
Обязательство по обусловленному вознаграждению	-	-	(21,775)	(21,775)
	-	(149,514)	(21,775)	(171,289)

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

	<b>31 декабря 2010 года</b>			
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	19,011	-	<b>19,011</b>
Производные финансовые инструменты	-	(105,437)	-	<b>(105,437)</b>
Обязательство по обусловленному вознаграждению	-	-	(23,754)	<b>(23,754)</b>
	-	<b>(86,426)</b>	<b>(23,754)</b>	<b>(110,180)</b>
	<b>30 июня 2011 года</b>			
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	17,213	-	<b>17,213</b>
Обязательство по обусловленному вознаграждению	-	-	(28,886)	<b>(28,886)</b>
	-	<b>17,213</b>	<b>(28,886)</b>	<b>(11,673)</b>

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. На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента минимальна.

**Производные финансовые инструменты**

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием либо методик определения текущей стоимости, либо моделей ценообразования опционов, в которых используются разнообразные исходные данные, представляющие собой сочетание котировок и подтвержденных рыночных данных. Справедливая стоимость производных контрактов Группы корректируется с учетом кредитного риска исходя из наблюдаемого спреда по свопам дефолта по кредиту. Группа закрыла открытые позиции по деривативам 6 апреля 2011 года в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 21.

**Форвардные контракты по металлам**

За исключением форвардных контрактов на продажу, заключаемых АО «Варваринское» (см. Примечание 4), другие форвардные контракты Группы на продажу (Примечание 25) оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки на собственные нужды. Справедливая стоимость форвардных контрактов по металлам определяется путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам на основе ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитываются с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому металлу. Форвардные контракты по металлам отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В таблице ниже представлены сводные изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы Уровня 2 (форвардные контракты по сырьевым товарам) за периоды, закончившиеся 30 июня 2011, 31 декабря 2010 и 2009 годов:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
<b>На начало периода</b>	—	149,514	105,437
На момент возникновения (Примечание 4)	157,199	—	—
Изменение справедливой стоимости, отраженное в составе прибыли или убытка	2,332	909	1,855
Погашение обязательств	(10,017)	(44,986)	(107,292)
<b>Итого</b>	<b>149,514</b>	<b>105,437</b>	<b>—</b>

**Колл-опцион**

В 2009 году Группа выдала опцион на покупку обыкновенных акций Компании (см. Примечание 4 в отношении приобретения ЗК «Майское»), который был исполнен в течение года. Опцион на покупку обыкновенных акций Компании оценивался с использованием модели Монте-Карло с учетом различных допущений, в том числе по рыночным котировкам и колебаниям курса обыкновенных акций Компании, временной стоимости, безрисковой ставке, а также прочих соответствующих нерыночных показателей. Данный показатель справедливой стоимости основан на значительных исходных данных, не являющихся наблюдаемыми на рынке, и таким образом относится к Уровню 3 в соответствии с определением МСФО 7.

В таблице ниже представлены сводные изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы Уровня 3 (колл-опцион) за периоды, закончившиеся 30 июня 2011, 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
<b>На начало периода</b>	-	-	-
На момент возникновения (Примечание 4)	11,460	-	-
Изменение справедливой стоимости, отраженное в составе прибыли или убытка	39,606	-	-
Эффект пересчета валют	6,105	-	-
Погашение обязательств	(57,171)	-	-
<b>Итого</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**Условное обязательство по выплате вознаграждения**

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98.1% акций ОЗРК («Омолонская золоторудная компания»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой для оценки будущих доходов ОЗРК 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 1% выручки за срок отработки рудника, при этом при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 30 июня 2011 года, составила 23,4 млн долл. США.

В 2009 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100% акций АО «Варваринское» в Казахстане (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой моделируются ожидаемые будущие цены золота, серебра и меди, при этом учитываются цены исполнения заключенных форвардных контрактов на приобретение золота (Примечание 25) и цены фиксинга меди, публикуемой LME на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на приобретение золота. Обязательство, отраженное на 30 июня 2011 года, составило 5,5 млн долл. США и было полностью погашено после отчетной даты.

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

Условное обязательство по выплате вознаграждения отнесено к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. В таблице ниже представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения за периоды, закончившиеся 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	<b>(тыс. долл. США)</b>	<b>(тыс. долл. США)</b>	<b>(тыс. долл. США)</b>
<b>На начало периода</b>	4,523	21,775	23,754
На момент возникновения (Примечание 4)	3,419	-	-
Изменение справедливой стоимости, отраженное в составе прибыли или убытка	13,404	3,616	3,957
Эффект пересчёта валют	429	(137)	1,609
Погашение обязательств	-	(1,500)	(434)
<b>Итого</b>	<b>21,775</b>	<b>23,754</b>	<b>28,886</b>

Руководство полагает, что в достаточной степени возможное изменение использованного для оценки допущения не окажет существенного влияния на Группу.

## **27. 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 21, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 21) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, рассмотренные в Примечании 28).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют. Правление Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Правление, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Соотношение собственных и заёмных средств Группы увеличилось с 2.4 до 1.9 и 1.9 скорректированного значения EBITDA по состоянию на 31 декабря 2009 года, 31 декабря 2010 года и 30 июня 2011 года, соответственно.

### **Основные категории финансовых инструментов**

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, обязательства по финансовому лизингу, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, авансовыми ссудами, денежными средствами и их эквивалентами.

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
	<b>(тыс. долл. США)</b>	<b>(тыс. долл. США)</b>	<b>(тыс. долл. США)</b>	<b>(тыс. долл. США)</b>
<b>Финансовые активы</b>				
<b>Финансовые активы категории ОССЧПУ</b>				
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	—	1,601	19,011	17,213
<b>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	4,077	28,317	11,056	33,243



**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

Торговая и прочая дебиторская задолженность	17,059	13,974	24,672	31,574
Долгосрочные кредиты связанным сторонам	8,214	9,715	5,187	8,695
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>29,350</b>	<b>53,607</b>	<b>59,926</b>	<b>90,725</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>				
Производные финансовые инструменты	—	149,514	105,437	—
Обязательство по обусловленному вознаграждению	4,523	21,775	23,754	28,886
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>				
Краткосрочные кредиты и займы	316,369	440,166	685,969	953,655
Обязательства по договорам финансовой аренды	—	7,785	4,819	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18,093	48,235	55,118	100,435
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>338,985</b>	<b>667,475</b>	<b>875,097</b>	<b>1,082,976</b>

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов, 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 30 июня 2011 года составила 993,5 млн долл.США, а балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2011 года составила 953,7 млн долл.США (см. Примечание 21). Балансовая стоимость других долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

**Производные финансовые инструменты**

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	1 января	31 декабря	31 декабря	Шесть месяцев, закончившихся
		2009 года	2009 года	2010 года	30 июня 2011 года
		(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Производные инструменты	-	(149,514)	(105,437)	-
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	—	1,601	19,011	17,213

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года</b>
		(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(2,332)	(909)	<b>(1,855)</b>
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	917	1,660	245
Колл-опцион	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(39,606)	-	-

Группа закрыла открытые позиции по производным инструментам 6 апреля 2011 года в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 21.

**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 отдельных предприятий Группы, по состоянию на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 1 января 2009 года представлена следующим образом:

	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>Активы на 30 июня 2011 года</b>	<b>1 января 2009 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>Обязательства на 30 июня 2011 года</b>
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Долл. США	<b>217</b>	<b>27,826</b>	<b>28,206</b>	41,848	159,139	601,074	791,779	839,117
Евро	<b>2,368</b>	<b>37</b>	<b>27</b>	163	1,910	17,878	44,585	54,413
Итого	<b>2,585</b>	<b>27,863</b>	<b>28,233</b>	<b>42,011</b>	<b>161,049</b>	<b>618,952</b>	<b>836,364</b>	<b>893,530</b>

Мониторинг валютного риска проводится ежемесячно на основе анализа чувствительности и управляется в рамках утвержденных внутренней политикой параметров. Анализ чувствительности осуществляется для того, чтобы убедиться, что сумма максимально возможного убытка находится на приемлемом уровне.

В таблице ниже представлены показатели чувствительности Группы к изменению курса российского рубля на 10% по отношению к курсу доллара США и евро. Уровень чувствительности в размере 10% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности Группы. Анализ подверглись денежные статьи на отчетные даты, деноминированные в соответствующей валюте.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Прибыли или убытки (рубли к долл.США)	34,430	55,438	82,417
Прибыли или убытки (рубли к евро)	1,701	4,471	5,304
Прибыли или убытки (казахстанские тенге к долл.США)	21,215	21,114	2,690

**Форвардные контракты купли-продажи**

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие производные финансовые инструменты, которые были впоследствии закрыты 6 апреля 2011 года в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 21.

Форвардный контракт на продажу золота с фиксированной ценой был принят при приобретении АО «Варваринское» в октябре 2009 года (см. Примечание 4). Одновременно Группа заключила компенсирующий форвардный контракт на покупку золота по фиксированной цене на тот же условный объем и с теми же ежемесячными сроками исполнения, как и указанный выше форвардный контракт на продажу золота по фиксированной цене. Форвардный контракт на покупку золота экономически страхует убытки по существующему форвардному контракту на продажу золота по фиксированной цене.

Контракты предусматривают куплю и продажу общего условного объема в размере 320,160 унций золота по фиксированной форвардной цене продажи 574.25 долл. США за унцию и фиксированной форвардной цене покупки 1,129.65 долл. США за унцию соответственно, а также ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

Группа была обязана уплатить чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на каждую дату поставки. Если какая-либо сумма разницы не была бы уплачена на соответствующую дату поставки, на нее были бы начислены проценты в размере 3-месячного LIBOR плюс 3%, подлежащие уплате 31 декабря 2013 года (35% от всех процентов, начисленных к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы разницы и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым «Варваринским» до полного погашения всех обязательств применялся механизм автоматического списания.

По состоянию на 6 апреля 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов чистая разница между встречными требованиями и обязательствами в размере 54.3 млн долл. США, 50.9 млн долл. США и 10 млн долл.США соответственно не была выплачена и была включена в состав статьи баланса «Долгосрочные заимствования» (Примечание 21).

Данные контракты не были обозначены в качестве инструментов хеджирования. Изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли/убытка по финансовым инструментам в отчете о прибылях и убытках. Поскольку Группа имеет официальное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами и намерена осуществить расчеты по контрактам на нетто-основе, форвардные контракты на продажу и покупку золота по фиксированной цене представляются в балансе свернуто в качестве производных финансовых инструментов.

За период, закончившийся 30 июня 2011 года, Группа исполнила производные контракты, в результате чего были реализованы убытки по производным финансовым инструментам в размере 1.9 млн долл.США (за 2010 год: убыток в размере 0.3 млн долл.США; за 2009 год: убыток в размере 1.0 млн долл.США).

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы привело к появлению нереализованного убытка по производным финансовым инструментам за 2010 год в размере 0,6 млн долл. США (за 2000 год: убыток в размере 1,4 млн долл.США).

**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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

уточняются в будущем периоде, оговоренном в договоре (как правило, один-три месяца), в основном на основе котировок LMB или LME. Исполнение сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

С января 2011 года средняя цена на медь на LME составила 9.401 долл.США за тонну, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 9.629 долл. США за тонну. Применимая форвардная цена меди на 30 июня 2011 года составляла 9.056 долл. США. В первой половине 2011 года рост цен на медь привел к возникновению убытка от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 194 долл. США (включен в состав выручки). На 30 июня 2011 года объем продаж меди Группы составил 1,487 тонн по средней цене 9,054 долл.США за тонну, итоговая цена по которым будет определена в третьем квартале 2011 года.

С января 2011 года средняя цена на золото на LMB составила 1.444 долл.США за унцию, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 1.481 долл.США за унцию. Применимая форвардная цена серебра на 30 июня 2011 года составляла 1.506 долл.США. за унцию. В первой половине 2011 года рост цен на золото привел к получению дохода от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 2,346 долл. США (включен в состав выручки). На 30 июня 2011 года объем продаж золота Группы составил 15,281 унций по средней цене 1 489 долл.США за тонну, итоговая цена по которым будет определена в третьем квартале 2011 года.

С января 2011 года средняя цена на серебро на LMB составила 34,9 долл.США за унцию, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 38,5 долл.США за унцию. Применимая форвардная цена серебра на 30 июня 2011 года составляла 35,0 долл.США. за унцию. В первой половине 2011 снижения рост цен на серебро привело к убытку от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 1 907 долл.США (включен в состав выручки). На 30 июня 2011 года объем продаж серебра Группы составил 192,587 унций по средней цене 37.8 долл.США за тонну, итоговая цена по которым будет определена в третьем квартале 2011 года.

#### **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. Приведенный ниже анализ чувствительности к изменениям процентной ставки проводился как по деривативам, так и по остальным финансовым инструментам. Анализ проводился по состоянию на отчетную дату. 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 пункта при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, уменьшилась/увеличилась бы на 8,295 долл.США, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года уменьшилась/увеличилась бы на 6,855 долл. США (2009 год: 5 285 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 заключается в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

срок, что повлечет за собой возникновение 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 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговыми компаниями с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового клиента 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 27, являются денежные средства и их эквиваленты, находящиеся у контрагентов; на 30 июня 2011 года они составили 36.1 млн долл.США; на 31 декабря 2010 года: 11 млн долл.США; на 31 декабря 2009 года: 28.3 млн долл.США; на 1 января 2009 года: 4 млн долл.США.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа 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 сумме основного долга. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 1 января 2009 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов и на 30 июня 2011 года.

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	30 июня 2011 года
	Итого	Итого	Итого					Итого
	(тыс. долл.)	(тыс. долл.)	(тыс. долл.)					(тыс. долл.)

Производные финансовые инструменты	-	162,256	117,269	-	-	-	-	-
Кредиты и займы	399,940	489,043	781,247	143,331	111,440	825,340	1,052	1,081,163
Обязательства по финансовому лизингу	-	10,056	4,900	-	-	-	-	-

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

Кредиторская задолженность и начисленные расходы	18,093	48,236	55,119	69,215	20,480	10,741	-	100,436
Обусловленное вознаграждение .	5,410	33,646,31,541	-	440	13,622	27,198	41,260	
<b>Итого</b>	<b>363,443</b>	<b>743,237</b>	<b>990,076</b>	<b>212,546</b>	<b>132,360</b>	<b>849,703</b>	<b>28,250</b>	<b>1,222,859</b>

**Инструменты финансирования**

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Банковские кредитные линии				
- использовано (Примечание 21)	316,369	440,166	685,969	953,655
- не использовано	40,843	150,163	237,294	393,046
<b>Итого</b>	<b>357,212</b>	<b>590,329</b>	<b>923,263</b>	<b>1,346,701</b>

**28. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ**

На 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов, а также на 1 января 2009 года разрешенный к выпуску уставный капитал Группы состоял из 2,275,625,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,2 рубля за акцию. На 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года, а также на 1 января 2009 года Компания имела оплаченные и выпущенные акции.

Выпущенный уставный капитал, находящийся в обращении уставный капитал, эмиссионный доход и собственные акции были представлены следующим образом:

	Уставный капитал Кол-во акций	Собственные акции Кол-во акций	Итого акций
<b>Остаток на 1 января 2009 года</b>	<b>315,000,000</b>	—	<b>315,000,000</b>
Выпуск обыкновенных акций	42,949,643	—	42,949,643
Передача акций дочерним предприятиям Компании	41,425,357	(41,425,357)	—
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	—	(25,000)	(25,000)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 года</b>	<b>399,375,000</b>	<b>(41,450,357)</b>	<b>357,924,643</b>
Выпуск обыкновенных акций	—	3,500,000	3,500,000
Передача акций дочерним предприятиям Компании	—	—	—
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>399,375,000</b>	<b>(37,950,357)</b>	<b>361,424,643</b>
Выпуск обыкновенных акций	—	3,500,000	3,500,000
Передача акций дочерним предприятиям Компании	—	—	—
<b>Остаток на 30 июня 2011 года</b>	<b>399,375,000</b>	<b>(34,450,357)</b>	<b>364,924,643</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года собственные акции Группы в количестве 512,033 штук балансовой стоимостью 3,000 долл. США (на 31 декабря 2010 года и 30 июня 2011 года: ноль) находились в залоге в качестве обеспечения кредита от Номос-Банка.

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается по исторической финансовой информации Компании как отдельного юридического лица, подготовленной в соответствии с РСБУ, которые значительно отличаются от МСФО. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от раскрытой суммы.

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводящим эффектом, включая программу

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, объявленную в 2010 году (Примечание 29). В 2009 году у Группы имелись ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, в частности опцион на покупку долевых ценных бумаг, заключенный Группой в связи с приобретением бизнеса (Примечания 4); который был исполнен в 2009 году.

**Средневзвешенное количество акций: Разводненная прибыль на акцию**

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления 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:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	322,343,391	358,732,335	362,630,199
Разводняющий эффект программы вознаграждения с выплатами на основе цены акций	—	3,140,220	21,959,334
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>322,343,391</b>	<b>361,872,555</b>	<b>384,589,533</b>

Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций был рассчитан по методу собственных акций. В 2009 году опцион на покупку был анти-разводняющим и, соответственно, значения базовой и разводненной прибыли на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были равны.

**29. ВЫПЛАТЫ, РАССЧИТЫВАЕМЫЕ НА ОСНОВЕ ЦЕНЫ АКЦИЙ**

В 2010 году Группа создала программу поощрения в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций (stock appreciation rights) ("Программа") для исполнительных директоров и высшего управленческого персонала Группы, которой было утверждено предоставление опционов в размере до 30 миллионов акций («Премиальный фонд»). Размер вознаграждения, на которое имеет право участник программы, был установлен Советом директоров ОАО "Полиметалл" 8 ноября 2010 года. Руководство Группы полагает, что данное вознаграждение наилучшим образом объединяет интересы ее сотрудников с интересами акционеров.

Совокупное число акций, составляющих Премиальный фонд, будет определено 11 сентября 2013 года и будет зависеть от превышения средневзвешенной цены на акции Компании за период с 11 марта 2013 года по 13 сентября 2013 года над установленной ценой в размере 18,75 долл. США.

Предоставленные опционы на участие в увеличении стоимости акций имеют цену исполнения в размере 1 рубль, права по ним переходят через 2,6 года работы в компании и могут быть реализованы со дня возникновения права в течение периода до одного года после даты наделения долевыми правами. Вознаграждение предусматривает ускоренную передачу прав в случае изменения контроля или местонахождения Компании (как определено Программой).

Правление ОАО «Полиметалл» и Совет Директоров утвердили 30 сентября 2011 года и 29 сентября 2011 года соответственно поправки к условиям Программы («Поправки»), которые, помимо прочего, предусматривают, что все вознаграждения, осуществляемые в соответствии с данной системой, исполняются посредством передачи акций Polymetal International plc, а не акций ОАО «Полиметалл». Поправки подчиняются и вступают в силу с Решения о принятии, и далее Правление ОАО «Полиметалл» и Совет директоров определили, что Принятие решения и связанные с ним операции не предусматривают ускоренное наделение прав для целей Программы.

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, была рассчитана с использованием двухэтапной модели «Монте-Карло». Справедливая стоимость была затем амортизирована линейным способом в течение заданного срока работы в компании, который обычно является периодом наделения правами. Использование двухэтапной модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления были использованы следующие допущения:

- *Ожидаемая потеря прав* Данное допущение было сделано на основе исторических тенденций текучести кадров и исполнительных директоров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет вознаграждения только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год. Оценки потери прав в течение заданного периода оказания услуг корректируются с учетом суммы, на которую реальная либо ожидаемая утрата прав на получение вознаграждения может отличаться от таких оценок. Изменения в оценке возможной утраты прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и могут оказывать влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.

*Предполагаемая волатильность.* Предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на Глобальные Депозитарные Расписки Компании («ГДР») с февраля 2007 года, начала свободного обращения ГДР Группы.

- *Предполагаемый срок обращения* Средний ожидаемый срок действия основан на договорном сроке действия опциона, составляющим 3,6 года. Поскольку Программа предусматривает в качестве условия вступления в долевые права истечение установленного срока в 2,6 года, и участник может реализовать свое право на выкуп акций в течение одного года после предоставления и получения такого права, Группа использовала ожидаемый срок 2,6 года для первого этапа имитационной модели Монте-Карло («Первая дата») и 3,6 года для второго этапа («Вторая дата»).
- *Справедливая стоимость обыкновенных акций* эквивалентна рыночной стоимости базовых ГДР на дату предоставления.
- *Безрисковая ставка процента.* Безрисковая ставка основана на ставке для ценных бумаг Казначейства США с нулевым купоном и оставшимся сроком, равным ожидаемому сроку действия на дату предоставления.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагает, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

Безрисковая процентная ставка	0,79% на Первую дату, 1,24% на вторую дату
Ожидаемый дивидендный доход	Нет
Ожидаемая волатильность	40%
Предполагаемый срок действия опционов (лет)	2,6 на Первую дату, 3,6 на Вторую дату
Справедливая стоимость акции, долл.США	16.97

В таблице ниже представлена информация по опционам по Программе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Средневзвешенная цена исполнения (на акцию), долл.США	Средне-взвешенная справедливая стоимость вознаграждения (в расчете на прирост стоимости одной акции), долл.США	Средневзвешенный оставшийся договорной срок
<b>Вознаграждения на 1 января 2010 года</b>	<b>30,000,000</b>	<b>0.03</b>	<b>4.96</b>
Анулировано	(82,540)	0.03	4.96
			<b>3.60</b>
			-



ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

Не закрепленные вознаграждения на 31 декабря 2010 года	<b>29,917,460</b>	<b>0.03</b>	<b>4.96</b>	<b>3.45</b>
--	-------------------	-------------	-------------	-------------

В таблице ниже представлена информация по опционам по Программе за период, закончившийся 30 июня 2011 года:

	Вознаграждения	Средневзвешенная цена исполнения (на акцию), долл.США	Средне-взвешенная справедливая стоимость вознаграждения (в расчете на прирост стоимости одной акции), долл.США	Средневзвешенный оставшийся договорной срок
Вознаграждения на 1 января 2011 года	<b>29,917,460</b>	<b>0.03</b>	<b>4.96</b>	<b>3.45</b>
Аннулировано	(287,302)	0.03	4.96	-
Не закрепленные вознаграждения на 30 июня 2011 года	<b>29,630,158</b>	<b>0.03</b>	<b>4.96</b>	<b>2.95</b>

Никакое вознаграждение в виде акций, выпущенных на 30 июня 2011 года, не подлежало исполнению, поскольку права по нему не были полностью закреплены. За период, закончившийся 30 июня 2011 года, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, в размере 29.0 млн долл.США (2010 год: 7.9 млн долл. США, 2009 год: ноль) было отражено в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (см. Примечание 11). По состоянию на 30 июня 2011 и 31 декабря 2010 года у Группы имелись непризнанные затраты в размере 116 млн долл. США и 136 млн долл.США соответственно в отношении выплат, рассчитываемых на основе цены акций, в связи с незакрепленными правами на увеличение стоимости акций, погашаемыми в виде акций, со средневзвешенным предполагаемым сроком амортизации 1.95 и 2.45 года соответственно.

### 30. 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. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Номос-Банком (компанией, в которой Александр Несис, основной акционер Компании (Примечание 1) также имеет значительный пакет акций). Сведения по инвестициям, учтенным по методу долевого участия, а также по сотрудникам и должностным лицам представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(неаудировано) (тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Процентные расходы по кредитам, выданным Номос-Банком	23,394	1,886	585	1,299
Процентные расходы по кредитам, выданным сотрудникам	501	217	74	309
Выручка от продаж Номос-Банку	325,855	315,405	152,292	117,985
Прочий доход от предприятий, находящихся под общим контролем	—	—	—	1,065
Арендные платежи Номос-Лизингу	1,207	4,819	2,219	—

Ниже представлены непогашенные остатки на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов:

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам	334	837	2,507	1,486
Краткосрочные займы, выданные предприятию под общим контролем	—	—	—	1,745
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	—	—	—	362
<b>Итого краткосрочные займы, выданные связанным сторонам</b>	<b>334</b>	<b>837</b>	<b>2,507</b>	<b>3,593</b>
Долгосрочные займы, выданные сотрудникам	839	1,855	1,732	2,619
Долгосрочные займы, выданные предприятию под общим контролем	5,260	4,591	—	195
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	2,115	3,269	3,455	5,881
<b>Итого долгосрочные займы, выданные связанным сторонам</b>	<b>8,214</b>	<b>9,715</b>	<b>5,187</b>	<b>8,695</b>
Краткосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	136,515	3,367	14,379	10,330
Долгосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	—	7,388	24,820	26,921
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемыми по методу участия	—	—	1,739	2,133
<b>Итого займы, предоставленные связанными сторонами (Примечание 21)</b>	<b>136,515</b>	<b>10,755</b>	<b>40,938</b>	<b>39,384</b>
Обязательства по финансовой аренде перед Номос-Лизингом	—	7,785	4,819	—

Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам, включены в состав торговой и прочей дебиторской задолженности.

	Процентная ставка	1 января 2009 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	30 июня 2011 года
		(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
AngloGold Ashanti Limited	8.5% – 13%	2,115	3,269	3,455	5,881
Сотрудники	6%	839	1,855	1,732	2,619
Векселя ООО «Прайм»	ноль	-	4,591	-	-
ООО «Аккорд-Инвест»	10.50;	5,260	-	-	-
Rus Olimp	8.50%	-	-	-	195
<b>Итого</b>		<b>8,214</b>	<b>9,715</b>	<b>5,187</b>	<b>8,695</b>

По состоянию на 31 декабря справедливая стоимость векселя, выданного ООО «Прайм», оценивалась в 4,6 млн долл. США, номинальная стоимость векселя составляла 5,5 млн долл. США. Сумма задолженности ООО «Прайм» ранее представляла собой задолженность ООО «Аккорд-Инвест», но после реструктуризации Группы «ИСТ» в ноябре 2006 года произошло изменение контрагента. Оба предприятия находились под контролем Группы «ИСТ» и передача была осуществлена по справедливой стоимости. Вексель был полностью погашен в 2010 году.

Балансовая стоимость других долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Сведения о существенных условиях займов, предоставленных связанными сторонами и связанным сторонам, представлены в Примечании 21. На 30 июня 2011 года, 31 декабря 2010 и 2009 годов у Группы имелись отдельные обязательства по форвардным продажам перед связанными сторонами (Примечание 25).

В 2009, 2010 и 2011 годах Группа не осуществляла транзакций со своими акционерами.

Непогашенная задолженность на даты составления баланса является не обеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного периода в отношении сумм задолженности связанных сторон перед компаниями Группы резерв по сомнительным долгам не создавался. Группа не осуществляет взаимозачетов дебиторской и кредиторской задолженностей со связанными сторонами.

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся июня 2011 года
	(неаудировано)			
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Краткосрочные вознаграждения работникам	833	844	365	437
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	—	4,264	—	15,658
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	968	982	480	514
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	29	18	16	24

Размер вознаграждения членам совета директоров и ключевым менеджерам определяется комитетом по вознаграждениям на основании результатов работы каждого из руководителей и тенденций на рынке труда.

**31. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

Примечани я	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
	(неаудировано)			
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Прибыль до налогообложения	124,193	306,430	117,719	210,728
<b>Корректировки:</b>				
Амортизационные расходы	62,096	70,334	36,785	34,905
Списание товарно-материальных запасов до чистой цене возможной реализации	7	956	15,319	2,215
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	11,29	—	7,896	28,997
Финансовые расходы	13	44,380	21,541	13,668
Финансовые доходы		(1,418)	(785)	(638)
Убыток от выбытия основных средств	12	7,235	6,296	1,804
Изменения в условных обязательствах по выплате вознаграждения	26	13,404	3,616	3,957
Списание НДС, не принимаемого к вычету		2,909	2,583	(2,902)
Изменение резерва по сомнительным долгам	12	2,993	2,333	(422)
Убыток от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	17	342	1,170	410
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	26	41,938	909	1,855
Курсовая разница по операциям с иностранной валютой		(7,869)	337	(43,897)
Приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости	4	(36,031)	—	—
Доходы от выбытия дочерних компаний		—	(3,580)	(4,931)
Прочие неденежные расходы		(4,596)	(1,840)	(3,517)
<b>Изменения в оборотном капитале</b>				
Увеличение товарно-материальных запасов		(41,584)	(86,424)	(139,472)

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

(Увеличение) / уменьшение НДС к возмещению	7,087	(13,074)	(6,036)	(3,721)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2,755)	(32,023)	(3,763)	(1,419)
Увеличение предоплаты поставщикам	(3,729)	(13,296)	(18,208)	(14,138)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	6,056	19,899	9,513	48,877
Увеличение прочих налогов к уплате		4,821	6,606	7,001
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>215,607</b>	<b>312,462</b>	<b>158,137</b>	<b>139,360</b>
Проценты уплаченные	(36,432)	(16,991)	(12,260)	(14,406)
Налог на прибыль уплаченный	(30,952)	(80,256)	(30,981)	(45,244)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>148,223</b>	<b>215,215</b>	<b>114,896</b>	<b>79,710</b>

Поступления основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составили 10,137 млн долл. США и были профинансированы за счет новых договоров финансовой аренды. Поступления в размере 6.9 млн долл. США в 2011 году, 3.3 млн долл. США в 2010 году и 9 млн долл. США в 2009 году были приобретены на условиях отсрочки платежа. Прочие неденежные операции в 2011, 2010 и 2009 годах представлены выпуском казначейских акций на сумму 67 млн долл. США для приобретения активов в 2011 году, выпуском казначейских акций на сумму 46 млн долл. США для приобретения активов в 2010 году, выпуском акций в размере 176 млн долл. США в 2009 году в обмен на объединение бизнеса и приобретения активов, передачей дочернего предприятия зависимому предприятию в 2010 году балансовой стоимостью 6.58 млн долл. США на дату передачи и исполнением опциона на покупку в отношении приобретения «Майское» (Примечание 4), в результате которого в течение 2009 года были выпущены акции на сумму 152.7 млн долл. США.

### **32. ПЕРЕХОД НА МСФО**

Руководство по первому применению МСФО изложено в МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» («МСФО 1»). В соответствии с МСФО 1, стандарты применяются ретроспективно на дату составления промежуточного баланса, при этом все корректировки активов и обязательств относятся на нераспределенную прибыль, если не применяются определенные исключения.

На дату перехода на МСФО, 1 января 2009 года, Группа применила следующие исключения в отношении своего начального баланса:

#### **(а) Сделки по объединению бизнеса**

Организация, которая впервые приняла МСФО, вправе не применять Международный стандарт IFRS 3 (2008) «Объединения предприятий» ретроспективно к предыдущим объединениям предприятий, имевшим место до перехода на МСФО. Группа применила это положение в рамках своего перехода на МСФО и в результате этого не пересматривала данные относительно сделок по объединению бизнеса, которые произошли до даты перехода, таким образом сохранив все данные, признанные в соответствии с ОПБУ США. Группа применила МСФО 3 (2008) к сделкам по объединению бизнеса, произошедшим начиная с 1 января 2009 года, и пересмотрела отраженные в связи с ними суммы в соответствии с МСФО.

В соответствии с МСФО 1, если компания принимает решение применить МСФО 3 (2008) «Сделки по объединению бизнеса» ретроспективно, МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» также должен быть применен ретроспективно. Поскольку Компания приняла решение применить МСФО 3 (2008) начиная с 1 января 2009 года без изменения сравнительных данных, посредством применения исключения из стандарта «Сделки по объединению бизнеса» согласно МСФО 1, Группа также применила МСБУ 27 за соответствующий период.

Данное исключение также применяется к прошлым приобретениям финансовых вложений в зависимые компании и долей в совместных предприятиях. В результате Группа применила данное исключение к прошлому приобретению доли в совместном предприятии с AngloGold Ashanti Ltd, которое состоялось в 2008 году (см. Примечание 17).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

**(b) Накопленные курсовые разницы**

МСФО 1 позволяет компаниям, применяющим МСФО впервые, не соблюдать требования МСБУ 21 «Влияние изменений валютных курсов» в отношении тех накопленных курсовых разниц, которые существовали на момент перехода на МСФО. Группа применила данное правило и списала курсовую разницу, накопленную в резерве по перерасчету валют, на нераспределенную прибыль на дату перехода на МСФО. В случае выбытия зарубежных операций после перехода на МСФО курсовые разницы, которые возникли до момента перехода на МСФО, не оказывают влияния на прибыль или убыток от выбытия.

**(c) Обязательства по выводу активов из эксплуатации, включенные в стоимость основных средств**

Группа приняла решение не применять принципы признания и оценки КИМСФО 1 «Изменения в существующих обязательствах по выводу активов из эксплуатации, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах» к изменениям в обязательствах по выводу активов из эксплуатации, произошедших до даты перехода на МСФО. Данное исключение из полного ретроспективного применения КИМСФО позволяет Группе оценить обязательства Группы по выводу активов из эксплуатации и восстановлению земель в соответствии с МСБУ 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» на 1 января 2009 года, оценить суммы, которые были бы включены в стоимость соответствующих основных средств на момент возникновения обязательств с применением исторической ставки дисконтирования и пересчитать накопленную амортизацию таких активов на 1 января 2009 года.

**(d) Оценочная стоимость основных средств;**

Компания, впервые применяющая МСФО, может оценивать основные средства по предполагаемой первоначальной стоимости во вступительном балансе по МСФО в сумме, основанной на справедливой стоимости на дату перехода, или, если она соответствует определенным критериям, в сумме переоценки, отражавшейся в отчетности в соответствии с применявшимися ранее стандартами бухгалтерского учета. Группа приняла решение применить данный альтернативный способ к некоторым объектам основных средств в сегментах Дукат и Воронцовское, поскольку данные активы были приобретены в период, когда российская экономика считалась гиперинфляционной и, в результате, они были пересчитаны в соответствии с требованиями ОПБУ США. Предыдущая балансовая стоимость данных активов составляла 250.4 млн долл. США, а их справедливая стоимость была 454.1 млн долл. США, что отражает увеличение на 203.7 млн долл. США.

МСФО 1 содержит и другие исключения, применяемые по усмотрению предприятия; однако, Группа либо не применила их, либо они были не применимы к ней. В МСФО 1 также приведены конкретные указания, которые должны обязательно выполняться компаниями, впервые применяющими МСФО. Следующие обязательные исключения были применимы к Группе и были применены к ее вступительному балансу на 1 января 2009 года:

**(e) Оценки**

Согласно МСФО 1, бухгалтерские оценки предприятия в соответствии с МСФО на дату перехода на МСФО должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же дату в соответствии с ранее применимыми ОПБУ, за исключением случаев, когда имеется объективное свидетельство, что те оценки были ошибочны. Оценки Группы по МСФО на 1 января 2009 года соответствуют оценкам, сделанным в соответствии с ОПБУ США на ту же дату.

Ниже представлены разъяснения в отношении того, какое влияние переход на МСФО начиная с 1 января 2009 года оказал на отчетные данные в консолидированном балансе, консолидированном отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе Группы. МСФО 1 требует, чтобы Группа включила сверки консолидированных балансов и отчетов о прибылях и убытках, а также отчета о совокупном доходе за сравнительные периоды, подготовленных и представленных в соответствии с ОПБУ США, с подготовленными и представленными в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

В МСФО использован подход, аналогичный ОПБУ США. Тем не менее, имеются значительные различия по некоторым вопросам признания, измерения и раскрытия информации. Хотя переход на МСФО не изменил фактические денежные потоки Группы, он привел к изменениям в представленных в отчете финансовом положении и результатах деятельности Группы. Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

применена при подготовке консолидированной исторической финансовой информации за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, и при подготовке вступительного баланса, подготовленного в соответствии с МСФО, по состоянию на 1 января 2009 года.

Сверка сведений о капитале Группы, представленном в отчете, подготовленном в соответствии с ОПБУ США, с капиталом, представленном в соответствии с МСФО на 1 января 2009 года, дату перехода Группы на МСФО, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2010 года, дату окончания последнего из периодов, за который Группа представила самую последнюю консолидированную историческую финансовую информацию в соответствии с ОПБУ США:

		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Накопленный прочий совокупный расход	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании
<b>Итого капитал в соответствии с ОПБУ США на 1 января 2009 года</b>		<b>6,698</b>	<b>400,122</b>	<b>(37,276)</b>	<b>80,124</b>	<b>449,668</b>
Первоначальная стоимость основных средств	(d)	-	-	-	203,742	203,742
Пересчет резерва на вывод из эксплуатации и восстановление земель	f(ii)	-	-	-	2,472	2,472
Пересчет уставного капитала и добавочного капитала при гиперинфляционной экономике	f(iii)	(1,200)	888	-	312	-
Резерв курсовых разниц	b	-	-	37,276	(37,276)	-
<b>Итого корректировки капитала</b>		<b>(1,200)</b>	<b>888</b>	<b>37,276</b>	<b>169,250</b>	<b>206,214</b>
Налоговые корректировки и налоговый эффект от приведенного выше	f(i)	-	-	-	(39,992)	(39,992)
<b>Итого капитал в соответствии с МСФО на 1 января 2009 года</b>		<b>5,498</b>	<b>401,010</b>	<b>-</b>	<b>209,382</b>	<b>615,890</b>

		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции	Накопленный прочий совокупный расход	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании
<b>Итого капитал в соответствии с ОПБУ США на 31 декабря 2009 года</b>		<b>7,223</b>	<b>797,418</b>	<b>(481)</b>	<b>(63,528)</b>	<b>174,139</b>	<b>914,771</b>
Первоначальная стоимость основных средств	(d)	-	-	-	-	194,005	194,005
Пересчет резерва на вывод из эксплуатации и восстановление земель	f(ii)	-	-	-	-	2,789	2,789
Пересчет уставного капитала и добавочного капитала при гиперинфляционной экономике	f(iii)	(1,200)	888	-	-	312	-
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	f(iv)	-	-	-	(10,254)	-	(10,254)
Резерв курсовых разниц	b	-	-	-	37,276	(37,276)	-
Прочее		-	-	-	-	1,449	1,449
<b>Итого корректировки капитала</b>		<b>(1,200)</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>27,022</b>	<b>161,279</b>	<b>187,989</b>
Налоговые корректировки и налоговый эффект от приведенного выше	f(i)	-	-	-	-	(36,961)	(36,961)

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

	<b>Итого капитал в соответствии с МСФО на 31 декабря 2010 года</b>						
	<b>6,023</b>	<b>798,306</b>	<b>(481)</b>	<b>(36,506)</b>	<b>298,457</b>	<b>1,065,799</b>	
	<b>Устав- ный капитал</b>	<b>Эмиссионный доход</b>	<b>Расходы, связан- ные с реализацией опцион- ной програм- мы</b>	<b>Собствен- ные акции</b>	<b>Накоп- ленный прочий совокупный расход</b>	<b>Нераспреде- ленная прибыль</b>	<b>Итого собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании</b>
<b>Итого капитал в соответствии с ОПБУ США на 31 декабря 2010 года</b>	<b>7,223</b>	<b>858,572</b>	<b>7,896</b>	<b>(457)</b>	<b>(75,818)</b>	<b>423,946</b>	<b>1,221,362</b>
Первоначальная стоимость основных средств (d)	-	-	-	-	-	179,754	179,754
Пересчет резерва на вывод из эксплуатации и восстановление земель f(ii)	-	-	-	-	-	481	481
Пересчет уставного капитала и добавочного капитала при гиперинфляционной экономике f(iii)	(1,200)	888	-	-	-	312	-
Эффект пересчета в валюту представления отчетности f(iv)	-	-	-	-	(10,901)	-	(10,901)
Резерв курсовых разниц b	-	-	-	-	37,276	(37,276)	-
Корректировка справедливой стоимости финансовых вложений в зависимые предприятия f(v)	-	-	-	-	-	3,580	3,580
Прочее	-	-	-	-	-	69	69
<b>Итого корректировки капитала</b>	<b>(1,200)</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,375</b>	<b>146,920</b>	<b>172,983</b>
Налоговые корректировки и налоговый эффект от приведенного выше f(i)	-	-	-	-	-	(33,393)	(33,393)
<b>Итого капитал в соответствии с МСФО на 31 декабря 2010 года</b>	<b>6,023</b>	<b>859,460</b>	<b>7,896</b>	<b>(457)</b>	<b>(49,443)</b>	<b>537,473</b>	<b>1,360,952</b>

Сверка общего совокупного дохода Группы в соответствии с МСФО за 2010 год, являющийся последним из периодов, за который Группа представила самую последнюю консолидированную историческую финансовую информацию:

	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года</b>	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2010 года</b>
<b>Общий совокупный доход в соответствии с ОПБУ США</b>	<b>67,763</b>	<b>237,517</b>
Первоначальная стоимость основных средств (d)	(7,654)	(16,558)
Пересчет резерва на вывод активов из эксплуатации и восстановление земель f(ii)	(317)	(784)
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	(10,254)	(647)
Корректировка справедливой стоимости инвестиций в зависимые предприятия	-	3,580
Налоговый эффект от вышеперечисленного	3,031	2,971
<b>Общий совокупный доход в соответствии с МСФО</b>	<b>52,569</b>	<b>226,079</b>

Сверка прибыли Группы после налогообложения:

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

		Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2010 года
<b>Прибыль после налогообложения в соответствии с ОПБУ США</b>		<b>94,015</b>	<b>249,807</b>
Первоначальная стоимость основных средств	(d)	(7,654)	(16,558)
Пересчет резерва на вывод активов из эксплуатации и восстановление земель	f(ii)	(317)	(784)
Корректировка справедливой стоимости инвестиций в зависимые предприятия	f(v)	-	3,580
Налоговый эффект от вышеперечисленного		3,031	2,971
<b>Прибыль после налогообложения в соответствии с МСФО</b>		<b>89,075</b>	<b>239,016</b>

***(f) Различия между ГААП США и МСФО***

*(i) Приобретение группы активов: Отложенный налог на прибыль*

В 2009 и 2010 годах Группа приобрела доли владения в «Аяксе», «Авляякане» и «Киранкане» в обмен на свои казначейские акции, а также приобрела долю владения в ПД Рус за денежные средства (см. Примечание 4). Данные приобретения не отвечают определению объединения бизнеса согласно ASC 805 ГААП США и МСФО 3 (2008), поэтому они были отражены в учете как приобретение группы активов.

В соответствии с МСБУ 12, отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, которые возникают в результате различий между справедливой стоимостью и налоговой базой активов, приобретенных в рамках сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса. В соответствии с ГААП США, отложенный налог на прибыль отражается с учетом таких временных разниц. В соответствии с МСБУ 12, Группа прекратила признание отложенного обязательства по налогу на прибыль, отраженного после первоначального признания приобретенного актива.

Налоговый эффект других корректировок

Отложенные налоговые активы и обязательства были признаны в отношении некоторых других корректировок в связи с переходом на МСФО. Наиболее существенной из них является признание отложенного налогового обязательства в размере 40.7 млн долл. США на 1 января 2009 года по результатам переоценки определенных активов, описанных в пункте (d) выше.

*(ii) Резерв на вывод активов из эксплуатации и восстановление земель*

Группа пересчитала резерв на вывод активов из эксплуатации и восстановление земель в соответствии с КИМСФО 1 «Изменения в существующих обязательствах по выводу активов из эксплуатации, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах», которая требует применения текущей ставки дисконтирования для пересчета всего резерва в случае изменений ставки дисконтирования. В соответствии с МСФО, резерв на вывод активов из эксплуатации и восстановление земель подлежит пересчету по новой ставке дисконтирования в каждом отчетном периоде. Влияние изменения ставки дисконтирования корректируется посредством изменения стоимости соответствующего актива и резерва на вывод активов из эксплуатации и восстановление земель. В соответствии с ОПБУ США, руководство ASC 410 требует применения «ярусного» подхода, поскольку резерв на вывод активов из эксплуатации создается таким образом, чтобы увеличение оценочных потоков денежных средств дисконтировалось с использованием текущей безрисковой ставки, скорректированной по кредитному риску, в то время как пересмотр оценочных потоков денежных средств в сторону понижения дисконтировался с использованием безрисковой ставки, скорректированной по кредитному риску, которая существовала в тот период, когда первоначальное обязательство было признано. В соответствии с МСФО, оценочные потоки денежных средств дисконтируются с использованием безрисковой ставки на дату составления баланса.

*(iii) МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» (уставный капитал и добавочный капитал)*

Часть уставного капитала была выпущена до 1 января 2003 года, когда, в соответствии с МСБУ 29 российская экономика считалась гиперинфляционной, уставный капитал и соответствующий эмиссионный доход были пересчитаны при переходе на МСФО с применением общего индекса цен, который отличался от



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)

требований ОПБУ США скорректировать консолидированную историческую финансовую информацию, как если бы валюта отчетности являлась бы функциональной валютой предприятия.

(iv) *Эффект пересчета в валюту представления отчетности*

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в результате других корректировок в связи с переходом на МСФО, рассчитываются в российских рублях на предприятиях и пересчитываются в доллары США, которые являются валютой представления отчетности Группы.

(v) *Финансовые вложения в зависимые предприятия, корректировка справедливой стоимости*

При внесении 100% доли Группы в ООО «Полиметаллы Северного Урала» в «Урал-Полиметалл» в обмен на 33% доли владения в данном предприятии (см. Примечание 4), при переходе на МСФО была признана прибыль, отражающая различия между балансовой стоимостью выбывших активов и справедливой стоимостью приобретенных активов.

*Представление»*

Представление консолидированного отчета о прибылях и убытках и баланса в соответствии с МСФО отличается от представления в соответствии с ОПБУ США.

Капитализированные проценты были реклассифицированы в консолидированном отчете о движении денежных средств из инвестиционной в операционную деятельность с тем, чтобы обеспечить соответствие принятому порядку учета в соответствии с МСФО.

### 33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Как изложено в Примечании 29, Правление ОАО «Полиметалл» и Совет Директоров утвердили 30 сентября 2011 года и 29 сентября 2011 года соответственно поправки к условиям системы вознаграждений, рассчитываемых на основе цены акций, которые, помимо прочего, предусматривают, что все вознаграждения, осуществляемые в соответствии с данной системой, исполняются посредством передачи акций Polymetal International plc, а не акций ОАО «Полиметалл».

30 сентября 2011 года PMTL Holding Limited (дочернее предприятие Polymetal International plc) сделало предложение о приобретении всего выпущенного уставного капитала ОАО «Полиметалл» на условиях одна акция Polymetal International plc за одну акцию ОАО «Полиметалл» или глобальную депозитарную расписку, представляющую акцию ОАО «Полиметалл». 26 октября 2011 года, компания Polymetal International plc через PMTL Holdings Limited приобрела 332,641,305 обыкновенных акций в обращении и Глобальных депозитарных расписок ОАО «Полиметалл», представляющих 83.3% пакета акций.

6 сентября 2011 года Polymetal ESOP Limited заключило с Otkritie Securities Limited Генеральное соглашение по РЕПО. В рамках Генерального соглашения по РЕПО были заключены следующие сделки и оформлены следующие подтверждения, информация о которых представлена ниже, в результате чего 34,450,357 акций «Полиметалла» (представляющих приблизительно 8.63% выпущенного уставного капитала ОАО «Полиметалл») («Акции репо») были переданы Otkritie Securities Limited в обмен на общую стоимость покупки в размере 250,050,016.85 долл.США (совместно, «Репо»):

1. Подтверждение от 6 сентября 2011 года в отношении передачи 9,100,000 акций «Полиметалла» в пользу Otkritie Securities Limited в обмен на цену приобретения в размере 65,975,000 долл.США 7 сентября 2011 года;
2. Подтверждение от 13 сентября 2011 года в отношении передачи 11 900 000 акций «Полиметалла» в пользу Otkritie Securities Limited в обмен на цену приобретения в размере 89,250,000 долл.США 14 сентября 2011 года; и
3. Подтверждение от 23 сентября 2011 года в отношении передачи 13,450,357 акций «Полиметалла» в пользу Otkritie Securities Limited в обмен на цену приобретения в размере 94,825,016.85 долл.США 26 сентября 2011 года.

31 августа 2012 года («Дата обратной покупки») Polymetal ESOP Limited обязуется выкупить все акции «Полиметалла», переданные в рамках Генерального соглашения по РЕПО, по цене обратного выкупа, которая рассчитывается как сумма (i) цены, полученной за соответствующие акции «Полиметалла»; и (ii)

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ –  
(Продолжение)**

общей суммы, полученной в результате ежедневного начисления ставки LIBOR + 2.75% к соответствующей цене за количество дней в течение периода, начинающегося с соответствующей даты передачи и заканчивающейся Датой обратного выкупа.

**ПОДРАЗДЕЛ Д: ИСТОРИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В  
СООТВЕТСТВИИ С ГААП США**

*В данном подразделе представлена историческая консолидированная финансовая информация Открытого акционерного общества «Полиметалл», подготовленная в соответствии с ГААП США на 31 декабря 2008 и 2009 года и за годы, закончившиеся на данные даты.*

**Открытое акционерное общество «Полиметалл»**

**Консолидированные балансы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2009 годов**

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2009 года
	<b>Примечания (в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на одну акцию)</b>	
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	4,077	28,317
Дебиторская задолженность	—	1,601
Предоплаты поставщикам	11,827	15,601
Товарно-материальные запасы и запасные части	5 196,088	284,486
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	6 62,718	77,323
Краткосрочные отложенные налоговые активы	7 5,627	12,833
Прочие оборотные активы, за вычетом резерва по сомнительной задолженности в размере 1,749 долл. США на 31 декабря 2009 года и 727 долл. США на 31 декабря 2008 года	8 23,862	20,450
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>304,199</b>	<b>440,611</b>
Основные средства, нетто	9 477,889	1,087,503
Гудвил	10 23,741	115,729
Финансовые вложения, учитываемые по методу долевого участия	11 18,124	17,047
Долгосрочные кредиты и займы связанным сторонам	12, 31 8,214	9,715
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	6 13,953	7,799
Долгосрочные отложенные налоговые активы	7 17,779	30,118
Прочие долгосрочные активы	12,576	18,291
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>572,276</b>	<b>1,286,202</b>
<b>Итого активы</b>	<b>876,475</b>	<b>1,726,813</b>
<b>Обязательства и собственные средства акционеров</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	13 28,738	67,930
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов	14 316,369	108,873
Налоги к уплате	10,060	10,957
Краткосрочные отложенные налоговые обязательства	7 6,338	2,666
Текущие обязательства по финансовому лизингу	15 —	2,928
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>361,505</b>	<b>193,354</b>
Обязательство по обусловленному вознаграждению	4, 28 4,523	21,775
Долгосрочная часть обязательств по финансовому лизингу	15 —	4,857
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	16 —	331,293
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	7 29,458	60,519
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	17 26,128	43,004
Обязательства по неопределенным налоговым позициям	27 2,301	3,916
Прочие долгосрочные обязательства	2,892	3,810
Производные финансовые инструменты, нетто	29 —	149,514
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>65,302</b>	<b>618,688</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>426,807</b>	<b>812,042</b>
<b>Обязательства будущих периодов и условные обязательства</b>	32 —	—
<b>Собственные средства акционеров</b>		
Акционерный капитал (2,275,625,000 разрешенных к выпуску акций номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию; 315,000,000 и 399,375,000 акций выпущено на 31 декабря 2008 и 2009 года, соответственно; 315,000,000 и		

Добавочный капитал	18	6,698	7,223
Собственные акции, выкупленные у акционеров		400,122	797,418
Накопленный прочий совокупный расход	18	—	(481)
Нераспределенная прибыль		(37,276)	(63,528)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>80,124</b>	<b>174,139</b>
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>		<b>449,668</b>	<b>914,771</b>
		<b>876,475</b>	<b>1,726,813</b>

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной исторической финансовой информации.

**Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2009**

**годов**

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2009 года
		(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на одну акцию)	
Выручка	20	502,731	560,737
Себестоимость реализованной продукции	21	(300,729)	(284,416)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>202,002</b>	<b>276,321</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	25	(90,142)	(52,042)
Прочие операционные расходы	26	(36,231)	(41,706)
<b>Операционные доходы</b>		<b>75,629</b>	<b>182,573</b>
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов		(20,675)	(32,515)
Убыток от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	11	(8,393)	(342)
Убыток от погашения долга	16	—	(5,873)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	28	—	(41,938)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	28	—	(13,404)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	4	840	36,031
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто		(44,520)	7,869
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>		<b>2,881</b>	<b>132,401</b>
Расход по налогу на прибыль	27	(18,611)	(38,386)
<b>Чистый (убыток)/прибыль</b>		<b>(15,730)</b>	<b>94,015</b>
<b>(Убыток)/прибыль на акцию (выраженный в долл. США)</b>	18		
От продолжающейся деятельности			
Базовый (убыток)/прибыль на акцию		(0.050)	0.292
Разводненный (убыток)/прибыль на акцию		(0.050)	0.292
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении			
Базовая		312,450,725	322,343,391
Разводненная		312,450,725	322,343,391

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной исторической финансовой информации.

**Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2009 годов**

	Примечани я	31 декабря 2008 года (в тысячах долларов США)	31 декабря 2009 года
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Чистый (убыток)/прибыль		(15,730)	94,015
Корректировки для приведения чистой прибыли(убытка) к величине денежных средств от операционной деятельности:			
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто	4	(840)	(36,031)
Амортизация		44,520	(7,869)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	28	48,522	53,744
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате	28	—	41,938
Убыток от погашения долга		—	13,404
Убыток от выбытия основных средств	26	—	5,873
Изменение резерва под безнадежную задолженность	26	4,624	3,401
Списание НДС, не принимаемого к вычету		1,135	2,993
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников	17	—	2,909
Списание товарно-материальных запасов к наименьшей из фактической или рыночной стоимости	21	1,357	2,895
Прочие неденежные расходы		10,583	2,622
Амортизация дисконта по займам		2,694	1,004
(Расходы)/доходы по отложенному налогу на прибыль	27	—	928
Убыток от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	11	(11,254)	872
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	19, 25	8,393	342
<b>Изменение операционных активов и обязательств</b>		31,902	—
Предоплаты поставщикам		(2,811)	(3,729)
Товарно-материальные запасы и запасные части		(29,058)	(35,088)
НДС к возмещению		(22,907)	7,087
Прочие оборотные активы		(8,799)	3,167
Дебиторская задолженность		—	(1,601)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		17,802	11,751
Налоги к уплате		636	658
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>80,769</b>	<b>165,285</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств, нетто		(110,682)	(212,812)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	4	(22,014)	(10,708)
Поступление от продажи дочерних компаний		55	—
Финансовые вложения, учитываемые по методу долевого участия		(27,422)	—
Займы, выданные третьим сторонам		(526)	(10,321)
Погашение займов, выданных третьим сторонам		—	9,238
Займы, выданные связанным сторонам		(4,566)	(55,022)
Погашение займов, выданных связанным сторонам		1,131	21,007
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(164,024)</b>	<b>(258,618)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от краткосрочных и долгосрочных займов		367,256	815,828
Поступления от краткосрочных и долгосрочных займов, полученных от связанных сторон		200,142	641,921
Погашение краткосрочных и долгосрочных займов		(424,606)	(671,806)
Погашение краткосрочных и долгосрочных займов, полученных от связанных сторон		(57,681)	(750,345)
Поступления от выпуска акций, за вычетом понесенных затрат		—	87,432
Покупка собственных акций		—	(223)
Поступления от выпуска акций согласно опционной программе		212	—
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(2,182)	(5,118)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>83,141</b>	<b>117,689</b>
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты		(828)	(116)

<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>5,019</b>	<b>4,077</b>
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов	(942)	24,240
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>4,077</b>	<b>28,317</b>
<b>Дополнительная информация</b>		
Проценты уплаченные	23,050	49,144
Налог на прибыль уплаченный	37,983	30,952
<b>Неденежные инвестиционные и финансовые операции</b>		
Приобретение основных средств, нетто	—	8,994
Поступления основных средств по договорам финансовой аренды	—	10,137
Выпуск акций для оплаты приобретений	4	156,000
Реализация колл-опциона и погашение задолженности	4	152,721
Финансовые вложения, учитываемые по методу долевого участия	3,482	—
Условное вознаграждение в связи с приобретением	4	5,459

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной исторической финансовой информации.

**Консолидированные отчеты об изменениях в собственных средствах акционеров за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов**

	Примечание	Кол-во акций в обращении	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Накопленный прочий совокупный доход / (расход)	Нераспределенная прибыль	Итого собственные средства акционеров
<b>Остаток на 1 января 2008 года</b>		<b>309,459,677</b>	<b>6,698</b>	<b>367,129</b>	<b>(50)</b>	<b>56,208</b>	<b>95,854</b>	<b>525,839</b>
Совокупный расход:								
Чистый убыток		-	-	-	-	-	(15,730)	(15,730)
Прочий совокупный расход: корректировки, связанные с пересчетом валют		-	-	-	-	(93,484)	-	(93,484)
<b>Итого совокупный расход</b>								<b>(109,214)</b>
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария		-	-	929	-	-	-	929
Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций	19, 25	-	-	31,902	-	-	-	31,902
Выпуск собственных акций, выкупленных у акционеров	18	5,540,323	-	162	50	-	-	212
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>		<b>315,000,000</b>	<b>6,698</b>	<b>400,122</b>	<b>-</b>	<b>(37,276)</b>	<b>80,124</b>	<b>449,668</b>
Совокупный доход:								
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	94,015	94,015
Прочий совокупный расход: корректировки, связанные с пересчетом валют								
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67,763</b>
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария				978	-	-	-	978
Выпуск акций, оплачиваемых денежными средствами		9,524,643	59	87,805	-	-	-	87,864
Выпуск акций для оплаты приобретений		17,500,000	109	155,891	-	-	-	156,000
Реализация колл-опциона и погашение займов		15,925,000	99	152,622	-	-	-	152,721
Выкупленные собственные акции, выпущенные для дочерней компании		-	258	-	(258)	-	-	-
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров		(25,000)	-	-	(223)	-	-	(223)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 года</b>		<b>357,924,643</b>	<b>7,223</b>	<b>797,418</b>	<b>(418)</b>	<b>(63,528)</b>	<b>174,139</b>	<b>914,771</b>



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. Общие сведения

#### Хозяйственная деятельность

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

Группа имеет шесть отчётных сегментов, сформированный на основании их географического положения. Все операции и активы Группы находятся на территории России и Казахстана.

#### Структура собственности

Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» было зарегистрировано 12 марта 1998 года в Российской Федерации. 19 декабря 2006 года Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» было переименовано в Открытое акционерное общество «Полиметалл».

В июне 2008 года компания Nafta Moskva (Cyprus) Limited продала всю свою долю в Компании (68.0%) трём сторонам: компании Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (23.97%), компании Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлер (24.82%), и компании Vitalbond Limited (19.05%), конечным бенефициаром которой является Александр Мамут (19.02%). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2009 года Deutsche Bank Trust Company Americas контролирует 13,48% голосующих акций Компании. Ни одна другая сторона не контролирует более 5% акций Компании.

В октябре 2009 года Компания осуществила выпуск 42,949,643 обыкновенных акций номиналом 0.2 руб. за акцию (см. Примечание 18).

#### Операционная среда

С конца 2008 года рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира, включая экономику Российской Федерации, характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или потребовали финансовой помощи от государства. Кредитный кризис оказал непосредственное влияние на Группу за счет увеличения стоимости привлечения капитала. Несмотря на улучшение конъюнктуры мировых рынков процентные ставки, уплачиваемые Группой в 2009 году, выше ставок, действовавших до начала кризиса. Несмотря на меры, которые могут быть предприняты правительством РФ для стабилизации ситуации, существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитных ресурсов для обеспечения Группы и ее контрагентов.

#### Непрерывность деятельности

При оценке своей способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других средств, размер чистых поступлений, которые Группа получит в результате гарантированного размещения новых акций, а также планы и обязательства по капитальным вложениям и другие риски, стоящие перед Группой. После проведения надлежащих исследований, Группа пришла к выводу, что обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение по меньшей мере последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной исторической финансовой информации является правомерным.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

### Структура Группы

По состоянию на 31 декабря 2009 года Компании принадлежали следующие основные дочерние компании:

Название дочернего предприятия	Месторождение	Процент голосующих акций, %	
		31 декабря 2009	31 декабря 2008
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	100	100
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»			
	Хаканджинское, Юрьевское	100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат, Лунное, Арылах	100	100
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	100	—
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака, Биркачан	100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	нет	100	100
ООО «Рудник Кварцевый»	Сопка Кварцевая, Дальний	100	—
АО «Варваринское»	Варваринское	100	—

## 2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

### Соблюдение требований применимого законодательства и ГААП США

Консолидированная историческая финансовая информация подготовлена в соответствии с требованиями Постановления о проспектах эмиссии и Правил допуска к листингу Великобритании, а также, в соответствии с данным принципам составления отчетности, консолидированная историческая финансовая информация подготовлена в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ГААП США»). Компания и ее основные дочерние предприятия зарегистрированы в Российской Федерации и Казахстане, ведут учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету и отчетности Российской Федерации («РСБУ») и Казахстана. Прилагаемая консолидированная историческая финансовая информация подготовлена на основании таких бухгалтерских записей, при этом в нее внесены корректировки для достоверного представления отчетности в соответствии с ГААП США.

### Новые выпущенные положения по бухгалтерскому учету

#### *Положения по бухгалтерскому учёту, вступившие в силу в течение отчётного периода*

Начиная с 30 июня 2009 года Группа применяет Кодификацию стандартов бухгалтерского учета Совета по стандартам бухгалтерского учета («Кодификация»), которая в настоящее время является единственным источником авторитетных общепринятых принципов бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки. Кодификация изменила группировку финансовых стандартов, но не имеет целью изменить или модифицировать существующие ГААП США.

С 1 января 2008 года Группа начала применение стандарта Кодификации («ASC») № 820 «Определение и раскрытие информации по справедливой стоимости» («ASC 820»), ранее называвшегося Стандарт бухгалтерского учета № 157 «Определение справедливой стоимости», который дает определение справедливой стоимости, устанавливает правила определения справедливой стоимости, а также расширяет требования к раскрытию информации в части определения справедливой стоимости. Как разрешено ASC 820, Группа отложила применение положений ASC 820 на один год в отношении всех нефинансовых активов и нефинансовых обязательств, за исключением отражаемых или раскрываемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости на постоянной основе (по крайней мере раз в год). После разрешенной годовой отсрочки, с 1 января 2009 года Группа начала применение ASC 820 в отношении нефинансовых активов и нефинансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в разовом порядке, например, активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в случае объединения бизнеса; обесцененных объектов основных средств, нематериальных активов и гудвила; а также в случае принятия к учету обязательств по выводу активов из эксплуатации.

Переход к применению положений ASC 820 не оказал существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

В апреле 2009 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил дополнительные указания по определению и раскрытию информации о справедливой стоимости (ранее называвшиеся Мнение персонала по Стандарту бухгалтерского учета № 157-4 «Определение справедливой стоимости в условиях, когда объем и уровень активности рыночной торговли активом значительно снижены, а также определение сделок, осуществленных с нарушениями»). Новые указания подтверждают положения ASC 820 о том, что справедливая стоимость рассчитывается с целью определения потенциальной стоимости продажи актива в рамках сделки, осуществленной в ходе обычной деятельности (в отличие от принудительных или навязанных сделок) на момент составления финансовой отчетности в текущих рыночных условиях. В частности, подтверждается необходимость вынесения суждений для подтверждения того, сохраняется ли активность ранее активного рынка и при определении справедливой стоимости в условиях неактивного рынка. Новые указания применяются в отношении промежуточных и годовых периодов, завершающихся после 15 июня 2009 года. Более раннее применение допускается в отношении периодов, заканчивающихся после 15 марта 2009 года. Группа начала применять ASC 820 с учетом изменений начиная с консолидированной исторической финансовой информации за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Переход к применению ASC 820 не оказал существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASC 805 «Сделки по объединению бизнеса» («ASC 805»), ранее называвшийся Стандарт бухгалтерского учета № 141 (пересмотренный) «Сделки по объединению бизнеса»). Данный стандарт значительно меняет порядок учета сделок по объединению бизнеса и действует начиная с 1 января 2009 года в отношении всех новых сделок такого рода. Приобретения Группы после этой даты учитывались в соответствии с положениями ASC 805, см. дополнительную информацию в Примечании 4 («Приобретение и выбытие дочерних компаний»), включая влияние применения стандарта на историческую финансовую информацию Группы.

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASC 810 «Консолидация» («ASC 810»), ранее называвшийся Стандарт бухгалтерского учета № 160 «Отражение неконтрольного участия в консолидированной финансовой отчетности – поправка к Бюллетеню исследований в области бухгалтерского учета № 51»). Согласно данному стандарту все компании должны отражать неконтрольные доли участия в дочерних предприятиях в качестве отдельного компонента собственного капитала в консолидированном отчете о финансовом положении, четко указывать суммы консолидированной чистой прибыли, относящиеся к доле материнской компании и неконтрольным долям в консолидированном отчете о прибылях и убытках и раскрывать достаточный объем информации, позволяющий четко определить и разграничить доли участия материнской компании и неконтрольных участников. Положения ASC 810 также устанавливают стандарты учета и отчетности по изменениям в доле участия материнской компании и оценке оставшихся вложений в уставный капитал миноритарных акционеров в случае прекращения консолидации дочернего предприятия. Данный стандарт применяется с 1 января 2009 года. Переход к применению ASC 810 не оказал существенного влияния на финансовое положение, результаты операций и движение денежных средств Группы.

В мае 2009 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASC 855 «События после отчетной даты» («ASC 855», ранее называвшийся Стандарт бухгалтерского учета № 165 «События после отчетной даты»). Новый стандарт устанавливает правила учета и раскрытия сведений о существенных событиях, происходящих после отчетной даты, но раньше даты выпуска финансовой отчетности или даты завершения ее подготовки к выпуску. Как правило, эти события отражаются в отчетности, если они указывают на положение, которое существовало на отчетную дату, и не отражаются в отчетности, если положение возникло после отчетной даты. Раскрытие данных по существенным событиям, не отраженным в отчетности, необходимо во избежание введения пользователей финансовой отчетности в заблуждение. Данный стандарт требует раскрытия даты, до которой компания оценила события после отчетной даты, и оснований для установления этой даты, т.е. является ли она датой публикации финансовой отчетности или датой завершения подготовки отчетности к выпуску. ASC 855 применяется в отношении промежуточных и годовых периодов, завершающихся после 15 июня 2009 года.

В ноябре 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета ратифицировал дополнительные указания к ASC 323 «Инвестиции – метод долевого участия и совместная деятельность» («ASC 323», ранее называвшемся Положение Специализированной рабочей группы по текущим вопросам (EITF) № 08-6 «Вопросы учета инвестиций по методу долевого участия»). Группа начала применять ASC 323 с учетом изменений начиная с консолидированной исторической финансовой информации за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Переход к применению ASC 323 не оказал существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

В январе 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASU 2010-1 «Учет распределения средств в пользу акционеров, имеющего компоненты акций и денежных средств» («ASU 2010-1»), вносящий изменения в ASC 505 «Собственный капитал» («ASC 505») и ASC 260 «Прибыль на акцию» («ASC 260»). В ASU 2010-1 поясняется, что доля выплат акционерам, осуществляемая в виде акций, в отношении которой они имеют право выбрать получение денежных средств или акций с потенциальным ограничением на общую сумму денежных средств, считается выпуском акций, отражаемым при расчете прибыли на акцию перспективно, а не дивидендом по акциям для целей применения ASC 505 и ASC 260. ASU 2010-1 действуют в отношении промежуточных и годовых отчетных периодов, заканчивающихся не ранее 15 декабря 2009 года, и должны применяться ретроспективно. Группа начала ретроспективно применять ASU 2010-1 начиная с годовой консолидированной исторической финансовой информации за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Переход к применению ASU 2010-1 не оказал существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В январе 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASU 2010-2 «Учет и отчетность в отношении уменьшения доли собственности в дочернем предприятии – уточнение рамок действия» («ASU 2010-2»), вносящий изменения в ASC 810 «Консолидация» («ASC 810»). ASU 2010-2 уточняет список видов деятельности, подпадающих под действие ASC 810, и дает соответствующие указания. ASU 2010-2 также уточняет, что в случае уменьшения доли собственности в дочернем предприятии, которое не занимается хозяйственной или некоммерческой деятельностью, организация должна сначала рассмотреть, отражена ли сущность операции в других темах, посвященных передаче финансовых активов, признанию выручки, обмену неденежных активов, продаже недвижимости, передаче прав на пользование недрами и запасами полезных ископаемых. В случае отсутствия других указаний организация должна применять положения ASC 810. ASU 2010-2 также расширяются требования к раскрытию информации по прекращению консолидации дочернего предприятия или прекращению признания группы активов в рамках ASC 810. ASU 2010-2 действуют в отношении промежуточных и годовых отчетных периодов, заканчивающихся не ранее 15 декабря 2009 года, и должны применяться ретроспективно начиная с первого периода применения организацией Стандарта бухгалтерского учета № 160 «Отражение неконтрольного участия в консолидированной финансовой отчетности – поправка к Бюллетеню исследований в области бухгалтерского учета № 51». Группа начала ретроспективно применять ASU 2010-2 начиная с годовой консолидированной исторической финансовой информации за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, т.е. с 1 января 2009 года. Переход к применению ASU 2010-2 не оказал существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

### ***Положения по бухгалтерскому учету, вступающие в силу в последующих периодах***

В августе 2009 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASU 2009-05 «Оценка обязательств по справедливой стоимости» («ASU 2009-05»), вносящий изменения в ASC 820 «Определение и раскрытие информации по справедливой стоимости» («ASC 820»). ASU 2009-05 поясняет, что в обстоятельствах, когда котировка на активном рынке недоступна, при составлении отчетности организация должна использовать одну или более из следующих методик оценки: оценка исходя из котировки идентичного обязательства при продаже в качестве актива; котировки аналогичных обязательств при продаже в качестве активов или любая другая методика, соответствующая принципам ASC 820, например, оценка по дисконтированной стоимости. ASU 2009-05 также поясняет, что при составлении отчетности организация не обязана включать отдельные исходные данные по существованию ограничения, не позволяющего передать обязательство. ASU 2009-05 вступает в силу в первом отчетном периоде (включая промежуточные периоды), начинающемся после его выпуска. Досрочное применение разрешается, если не выпускалась финансовая отчетность за предыдущий период. Группа начнет применять положения ASU 2009-05 с 1 января 2010 года. Руководство Группы считает, что переход к применению ASU 2009-05 не окажет существенного влияния на ее консолидированное финансовое положение, результаты операций и движение денежных средств.

В январе 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ASU 2010-6 «Повышение качества раскрытия информации об определении справедливой стоимости» («ASU 2010-6»), вносящий изменения в ASC 820 «Определение и раскрытие информации по справедливой стоимости» («ASC 820»). ASU 2010-6 требует отдельного раскрытия информации по любым значительным переводам между Уровнями 1 и 2 исходных данных для оценки справедливой стоимости, а также причинам таких переводов. Организация обязана также отдельно представлять информацию о приобретениях, выпуске и погашениях в свержке показателей справедливой стоимости с использованием исходных данных Уровня 3. ASU 2010-6 изменяет существующие требования по раскрытию информации в части уровня детализации, исходных данных и методик оценки. ASU 2010-6 действует в отношении промежуточных и годовых отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2009 года, за исключением раскрытия информации по деятельности,

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

касающейся оценки справедливой стоимости Уровня 3, относящегося к промежуточным и годовым периодам, начинающимся после 15 декабря 2010 года. Группа начнет применять ASU 2010-6 с 1 января 2010 года, за исключением раскрытия информации о деятельности, касающейся оценки справедливой стоимости Уровня 3, которое будет проводиться начиная с 1 января 2011 года. Руководство Группы считает, что переход к применению ASU 2010-6 не окажет существенного влияния на ее консолидированное финансовое положение и результаты деятельности.

### Использование оценок

Подготовка консолидированной исторической финансовой информации в соответствии с ГААП США требует от руководства Группы выработки расчетных оценок и предположений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и затрат, а также представление условных обязательств. Значимые области, требующие применения оценок руководства, включают оценку справедливой стоимости чистых активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения бизнеса, амортизации, вознаграждения, определяемого на основе цены за акцию, условных обязательств, запасов полезных ископаемых, обязательств по выводу месторождений из эксплуатации, восстановлению земель и охране окружающей среды, оценку скорости отбора породы для процесса кучного выщелачивания, оценку стоимости товарно-материальных запасов, обесценения активов и величины оценочных резервов в отношении отложенных налоговых требований. Фактические результаты могут существенно отличаться от оценок, сделанных руководством.

### Валюта отчетности и функциональная валюта

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы отдельно. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой компании Группы, расположенной в Казахстане, является казахстанский тенге. Доллар США был выбран валютой отчетности Группы для целей финансовой отчетности в соответствии с ГААП США.

В результате операции и остатки в прилагаемой консолидированной исторической финансовой информацией были переведены в доллары США в соответствии с применимыми положениями ASC 830 «Вопросы перевода иностранных валют» Соответственно, активы и обязательства переводятся по курсам валют на конец периода. Доходы, расходы, прибыли и убытки были конвертированы по среднему курсу за период. Курсовые разницы в результате применения этих обменных курсов были включены в качестве отдельной составляющей собственных средств акционеров.

Операции в иностранной валюте (валюте, отличной от функциональной валюты компаний) приводятся по официальному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отражаются в функциональной валюте Группы по курсу, действовавшему на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

На отчетную дату использовались следующие обменные курсы:

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Рубль/1 долл. США	30.24	29.38
Средний обменный курс за год, рубль/ 1 долл. США	31.72	24.85
Казахстанский тенге/ 1 долл. США	148.36	-
Средний обменный курс за период с 30 октября 2009 года по 31 декабря 2009 года, казахстанский тенге/1 долл. США	149.21	-

1) Средний обменный курс за 2009 года представляет среднее значение за период с 30 октября 2009 года по 31 декабря 2009 года, поскольку Группа начала деятельность в Казахстане только после приобретения АО «Варваринское» (см. Примечание 4).

Любые указания на долл. США в данной финансовой отчетности следует читать как тыс. долл. США.

## 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Принципы консолидации

Консолидированная историческая финансовая информация включает в себя результаты деятельности всех

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

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

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

### **Приобретения предприятий**

Приобретение предприятий от третьих сторон учитывается по методу покупки. Согласно этому методу цена приобретения распределяется на приобретённые активы и обязательства на основе справедливой стоимости на момент приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретённых идентифицируемых активов и обязательств представляет собой гудвил. В связи с применением ASC 805 превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью объединения бизнеса признается в составе прибыли на дату приобретения. До 1 января 2009 года превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью объединения бизнеса вычиталось из чистой справедливой стоимости идентифицированных активов, а остаток признавался в составе прибыли на дату приобретения. Финансовые результаты операций приобретённых от третьих сторон предприятий включаются в финансовые результаты операций Группы начиная с даты приобретения.

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

### **Инвестиции в совместные предприятия, инкорпорированные в качестве отдельных компаний**

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

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

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

### **Обесценение активов**

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

В соответствии с положениями ASC 350 «Нематериальные активы - гудвил и прочие вопросы» («ASC 350»), Группа проводит анализ гудвила на предмет обесценения, по крайней мере, ежегодно, а также в случае наступления событий или изменений, из которых следует, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена. Анализ гудвила на предмет обесценения осуществляется путем сравнения балансовой стоимости

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

чистых активов каждого учетного подразделения (в том числе отнесенного на них гудвила) со справедливой стоимостью этих чистых активов. Справедливая стоимость будущих потоков денежных средств рассчитывается руководством на основе дисконтирования денежных потоков, которые предполагается получить от каждого учётного подразделения, осуществляющего деятельность по добыче, плавке и переработке. Если балансовая стоимость учетного подразделения превышает его справедливую стоимость, выполняется второй этап анализа, в ходе которого доля справедливой стоимости, связанная с гудвилем учетного подразделения, сравнивается с балансовой стоимостью этого гудвила. Группа отражает обесценение гудвила в сумме, на которую балансовая стоимость гудвила превышает его справедливую стоимость. Группа установила, что ни в одном из отчетных периодов, представленных в данной исторической финансовой информации, убытков от обесценения гудвила не произошло.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

### **Товарно-материальные запасы и запасные части**

Товарно-материальные запасы, в том числе металлы в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Дорэ), запасы добытой руды, запасные части и расходные материалы оцениваются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или рыночной стоимости. Фактическая себестоимость определяется как сумма прямых и косвенных затрат и издержек, понесенных в целях приведения товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Часть медленно оборачиваемых расходных материалов и запасных частей, реализация которых за деньги обоснованно не ожидается в течение одного года, но которые могут быть реализованы в будущих периодах, классифицируется в составе долгосрочных активов в балансе Группы.

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

Неликвидные товарно-материальные запасы списываются полностью.

### **Финансовые инструменты**

Финансовый инструмент определяется как денежное средство, свидетельство, подтверждающее владение долей в предприятии, или контракт, который накладывает обязательство выплатить или дает право получить денежные средства или другой финансовый инструмент. Непроизводные финансовые инструменты, отражаемые на балансе Группы, включают денежные средства и остатки на счетах в банках, инвестиции и займы выданные, дебиторскую и кредиторскую и кредиторскую задолженность, обязательства по погашению кредитов и займов и условные обязательства по выплате вознаграждения.

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

Долгосрочные финансовые инструменты состоят в основном из долгосрочных инвестиций и займов выданных, а также долгосрочных обязательств по кредитам и займам и оцениваются по амортизированной стоимости.

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании различной рыночной информации, а также с помощью иных применимых методов оценки. Однако при применении методик оценки для интерпретации рыночных данных и для оценки реальной стоимости финансовых инструментов требуется использование субъективных допущений. Соответственно, представленные в отчетности оценки

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

могут отличаться от величин, которые Группа сможет получить на рынке.

### Производные финансовые инструменты

ASC 815 «Производные финансовые инструменты и хеджирование» устанавливает правила ведения бухгалтерского учёта и подготовки отчётности по производным финансовым инструментам, в том числе по некоторым производным инструментам, встроенным в состав других контрактов, а также по операциям хеджирования.

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

ASC 815 предусматривает, что стандартные договоры на покупку и продажу, оформленные должным образом, не отражаются в балансе. Стандартные договоры на покупку и продажу представляют собой договоры, предметом покупки или продажи по которым не являются финансовые или производные финансовые инструменты, и поставка осуществляется в количествах, предназначенных для использования или продажи предмета контракта предприятием, составляющим отчетность, в течение разумного периода времени в ходе его обычной деятельности. Для исключения договора из баланса как стандартного договора покупки и продажи необходимо, чтобы с момента совершения сделки и в течение всего срока действия этот контракт не предусматривал возможности расчёта взаимозачётом, а завершился реальной поставкой предмета контракта. За исключением форвардных контрактов купли-продажи по АО «Варваринское» (Примечание 29), форвардные контракты Группы на продажу оформляются как стандартные договоры покупки и продажи.

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

### Основные средства

Основные средства Группы состоят из активов, напрямую связанных с добычей и переработкой руды, и включают в себя капитальные затраты по разработке месторождения, приобретению или строительству основных средств и капитализированные проценты по кредитам. Расходы на существенные усовершенствования и обновления капитализируются. Расходы по эксплуатации, ремонту и замене деталей основных средств относятся на себестоимость по мере их возникновения.

Проценты, относящиеся к стоимости приобретения или строительству основных средств, капитализируются на основе общей процентной ставки по кредитам в составе стоимости актива в течение этапа строительства. Такие затраты капитализируются в течение периода, когда актив приобретается или строится и производится заимствования. Капитализация прекращается, если строительство приостанавливается на длительный период или когда актив в целом готов. Все прочие проценты относятся на затраты по мере их возникновения. Прибыли или убытки от выбытия активов относятся на счет прибылей и убытков в периоде, в котором произошло выбытие.

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

В соответствии с ASC 330 «Товарно-материальные запасы», подтема 330-930 «Добывающая деятельность – Добыча полезных ископаемых», расходы на вскрышу после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых по методу калькуляции себестоимости с полным распределением затрат и отражаются в качестве компонента товарно-материальных запасов, признаваемого в составе себестоимости



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

Активы, полученные в лизинг, удовлетворяющие требованиям капитального лизинга, капитализируются; они оцениваются по наименьшей из величин: справедливой стоимости актива и чистой приведенной стоимости общих минимальных будущих лизинговых платежей. Соответствующая часть лизинговых платежей отражается как обязательства. Амортизация капитализированных основных средств, находящихся в лизинге, связанных с добычей руды, рассчитывается по методу единицы произведённой продукции или в течение срока аренды, в том случае, если этот срок менее продолжительный.

Горно-металлургические основные средства амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единиц произведённой продукции исходя из соотношения доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых, на основе которой составляются планы Группы по добыче руды. В отношении тех объектов основных средств, где имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта. Начисление амортизации активов, не относящихся к горно-металлургическому производству, рассчитываются линейным методом в течение сроков полезного использования активов по следующим годовым ставкам:

Машины и оборудование От 1 до 20 лет (средневзвешенный срок полезного использования - 11 лет)

Транспортные средства и прочее От 1 до 15 лет (средневзвешенный срок полезного использования - 10 лет)

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с разработкой рудников, строительством зданий, созданием инфраструктуры, перерабатывающих заводов, машин и оборудования. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, капитализируемые в течение периода разработки и строительства, в случае, когда оно финансируется за счет заемных средств. Начисление амортизации на эти активы начинается, когда они передаются в эксплуатацию.

### Пенсионные обязательства

Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации, которые относятся на расходы по мере их начисления. За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, Группа выплатила 15,329 и 14,923 долл. США соответственно.

### Восстановление земель и закрытие рудников

Группа учитывает обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников в соответствии с ASC 450 «Условные события». При первоначальном признании обязательства Группа капитализирует затраты путем увеличения балансовой стоимости соответствующих долгосрочных активов. Со временем это обязательство доводится до своей текущей стоимости в конце каждого периода, и сумма его увеличения отражается в составе себестоимости реализации. Капитализированные затраты амортизируются в течение срока службы рудника или срока полезного использования соответствующего актива.

### Налог на прибыль

Группа отражает обязательства по налогу на прибыль с использованием балансового метода учёта обязательств согласно ASC 740 «Налог на прибыль». Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль признаются в отношении будущих налоговых последствий существующих различий между балансовой стоимостью активов и обязательств в исторической финансовой информации и их налогооблагаемой базой. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль учитываются на основе установленных ставок налогообложения за периоды, в которых эти временные различия, по ожиданиям, изменятся. В отношении отложенных налоговых активов, реализация которых признана маловероятной, создаются оценочные резервы.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Межрайонные ИФНС («МИФНС») и налоговые департаменты Налогового комитета Министерства финансов Казахстана («НД НК МФ») начали изучение налоговых деклараций Группы за 2006-2007 годы. На 31 декабря 2009 года МИФНС и НД НК МФ не предложили существенных корректировок.

Неопределённая налоговая позиция отражается в исторической финансовой информации как позиция,

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

которая в случае проверки налоговыми органами с большой долей вероятности останется неизменной, исходя из технических аспектов этой позиции. Оценка суммы возмещения по налогу на прибыль, признаваемой в консолидированной исторической финансовой информации Группы, основывается исходя из наибольшей суммы налогового возмещения, которая, по мнению руководства, будет реализована с вероятностью более 50% с учетом оценки вероятности различных исходов.

Компания признает проценты и штрафы в отношении непризнанных налоговых требований по строке «расходы по налогу на прибыль» в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках. Начисленные пени и штрафы включены в соответствующую строку обязательства по налогу на прибыль в консолидированном бухгалтерском балансе.

### **Признание выручки**

#### ***Продажа золота и серебра в слитках***

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

Признание продажи происходит в момент передачи всех существенных рисков и выгод, связанных с владением активом. Это обычно происходит, когда право собственности и связанные риски перешли к покупателю и товар был ему доставлен. Выручка признаётся в консолидированном отчёте о прибылях и убытках за вычетом НДС.

Группа продаёт золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может изменяться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной.

#### **Продажа медно-золотого концентрата**

Группа продает медный, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи. Доход от продаж медно-золотого концентрата признается при наличии убедительного подтверждения того, что соглашение заключено, поставка была совершена, цена является фиксированной или определяемой, не осталось невыполненных обязательств и получение суммы высоко вероятно. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Выручка от продаж медно-золотого концентрата, цена на который определяется предварительно, отражается на дату поставки, за вычетом платежей за аффинаж и обработку, на основании форвардной цены Лондонской биржи 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.

В договорах о продаже медно-золотого концентрата Группы на основе предварительной цены содержится встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный инструмент, не отвечающий критериям учета в качестве операции хеджирования, переоценивается по рыночной стоимости через выручку в каждом периоде до момента итоговых расчетов.

### **Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций**

В 2007 году Совет директоров Группы предоставляет некоторым сотрудникам опционы на акции (Примечание 19). Группа ведет учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в соответствии с требованиями ASC 718 «Вознаграждение – вознаграждение в виде акций» («ASC 718»). В соответствии с ASC 718 компании должны производить учёт опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат, рассчитываемых на основе цены акций, определяется Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения.

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

### Совокупный доход/(расход)

Совокупный доход/(расход) включает все изменения собственных средств акционеров, за исключением тех, которые произошли вследствие транзакций с акционерами. Совокупный доход/(расход) включает чистый доход/(расход) и прочий совокупный доход/(расход), который для Группы представляет собой прибыли или убытки от пересчёта валют.

### Базовая и разводненная прибыль на одну акцию

Величина базовой прибыли на акцию рассчитывается на основании средневзвешенного количества акций, находящихся в обращении в течение года. Величина разводненной прибыли на акцию отражает потенциальное разведение, которое может произойти, если ценные бумаги или другие договоры, по которым может требоваться выпуск в будущем обыкновенных акций, были бы конвертированы, за исключением случаев, когда их включение имело бы анти-разводняющий эффект. Потенциальные акции, которые могли бы быть выпущены в результате предполагаемого исполнения колл-опциона, были включены в расчет разводненной прибыли на акцию в 2009 году.

## 4. ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

### ООО «Омолонская золоторудная компания»

В январе 2008 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Kinam Magadan Gold Corporation, 98.1% акций ОАО «Омолонская золоторудная компания» («ОЗРК»). ОЗРК имеет четыре лицензии на право пользования недрами на территории золоторудного месторождения Кубака, расположенного в Магаданской области. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 15,000 долл. США, в том числе оплатила акции в размере 0.001 долл. США и обязательства ОЗРК в размере 15,000 долл. США. Кроме того, Группа приняла на себя обязательства по бессрочным отложенным выплатам в размере 2% от выручки от продажи добытых на территории данного месторождения полезных ископаемых. Максимальный объём и сроки таких бессрочных отложенных выплат по результатам добычи, продажи или иного выбытия золота в будущем не установлены. На момент приобретения Группа признала условное обязательство по оценочной стоимости в размере 5,459 долл. США.

В марте 2008 года Группа приобрела у Российского фонда федерального имущества оставшиеся 1.9% акций ОАО «Омолонская золоторудная компания» за 811 долл. США. Данное приобретение было учтено по методу покупки.

### Активы приобретённые и обязательства принятые на дату приобретения

Долгосрочные отложенные налоговые активы	17,461
Прочие оборотные активы	16,146
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 17)	(9,582)
Краткосрочные отложенные налоговые обязательства	(1,875)
Прочие обязательства	(15,040)
<b>Чистые активы приобретённые</b>	<b>7,110</b>
Вознаграждение:	
Сумма вознаграждения, уплаченного денежными средствами	15,811
Условное обязательство по выплате вознаграждения	5,459
Задолженность по операциям внутри Группы	(15,000)
Превышение справедливой стоимости приобретённых чистых активов над стоимостью приобретения	<b>840</b>

Превышение справедливой стоимости приобретённых чистых активов над стоимостью приобретения связано в основном с выгодной позицией Компании в переговорах, обусловленной ограничениями процесса продаж по времени и неспособностью Kinam Magadan Gold Corporation погасить свои долги. Превышение справедливой стоимости приобретённых чистых активов над суммой уплаченного вознаграждения было отнесено на уменьшение балансовой стоимости приобретённых основных средств и прав пользования недрами. После сокращения стоимости данных активов до нуля оставшееся превышение в размере 840 долл. США было признано в котчете о прибылях и убытках.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

### ООО «Золоторудная компания «Майское»

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

28 апреля 2009 года Компания и Покупатели доли заключили официальное соглашение («Соглашение»), по которому:

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

Группа определила, что на 28 апреля 2009 года первоначальное приобретение 9% акций ООО «Майское» отвечало определению организации с переменным участием. Условия, представленные в п. (б) выше, представляют собой опцион на покупку, встроенный в соглашение (Примечание 28). Компания является основным бенефициаром ООО «Майское» в результате наличия письменного опциона на покупку 91% акций, принадлежащих Покупателям акций, и соответственно консолидировала ООО «Майское» начиная с 28 апреля 2009 года.

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

27 октября 2009 года, после получения необходимых нормативных согласований, Группа завершила приобретение 100% доли ООО «Майское». Группа и Покупатели акций подписали официальное дополнение к Соглашению, по которому Покупатели акций соглашались на получение 15,925,000 обыкновенных акций «Полиметалла» в обмен на 91% акций ЗК «Майское» (Примечание 18). Стоимость выпущенных акций в размере 152,7 млн долл. США была предоставлена в форме денежных средств в размере 95,5 млн долл. США и стоимости погашения колл-опциона в размере 57,2 млн долл. США. Данное приобретение было учтено по методу покупки.

### Активы приобретённые и обязательства принятые на дату приобретения

Машины и оборудование	18,860
Незавершенное строительство	16,099
Долгосрочные отложенные налоговые активы	15,266
Права на разработку месторождений	9,540
Задолженность Покупателей доли	95,415
Товарно-материальные запасы и запасные части	29,210
Налоги к возмещению	8,157
Краткосрочные отложенные налоговые активы	1,243
Краткосрочные кредиты и займы	(80,000)
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	(24,852)
Прочие обязательства, нетто	(3,489)
<b>Чистые активы приобретённые</b>	<b>85,449</b>
Сумма вознаграждения, уплаченного денежными средствами	14
Выданный опцион на покупку (Примечание 28)	11,460

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

Номинальная стоимость денежного вознаграждения или денежного выражения акций	95,415
Обязательства перед Покупателями акций	137
<b>Гудвил</b>	<b>21,577</b>

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

Начиная с даты приобретения, 31 декабря 2009 года, ООО «Майское» принесла чистый убыток в размере приблизительно 7,921 долл.США. Если бы приобретение ООО «Майское» состоялось в начале 2009 года, оно принесло бы чистый убыток в размере около 9,897 долл. США с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года. Данная цифра была рассчитана в соответствии с учетной политикой Группы. На момент приобретения, ЗК «Майское» находилось на стадии развития и не получала выручки в 2009 году.

### АО «Варваринское»

В октябре 2009 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Orsu Metals Corporation, 100% акций компании Three K Exploration and Mining Limited («Three K»), которой принадлежит АО «Варваринское» в Казахстане («Варваринское»). Группа приобрела «Варваринское» в связи с тем, что ему принадлежит лицензия на право пользования недрами Варваринского золото-медного месторождения, расположенного в Казахстане. По условиям договора купли-продажи Группа приобрела акции за денежное вознаграждение в размере 8,000 долл. США и условное вознаграждение в размере до 12,000 долл. США (приблизительной справедливой стоимостью 3,419 долл. США на дату приобретения), рассчитанное по формуле, в которой опубликованные будущие цены золота и меди сравниваются с ценой исполнения заключенных форвардных контрактов на покупку золота (Примечание 29), при этом учитывается цена фиксинга меди, опубликованная LME на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на покупку золота. Затраты на приобретение составили 1,496 долл. США и были включены в состав прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

До приобретения Three K и «Варваринское» имели определенные долговые обязательства и обязательства по хеджированию перед синдикатом банков, включая Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank (далее совместно «Синдикат банков»). В частности:

- (а) Долговые обязательства в сумме 85,660 долл. США (Примечание 16) и
- (б) Форвардный контракт на продажу золота с фиксированной ценой (Примечание 29) на основе ожидаемого объема производства золота на Варваринском месторождении.

Контракт предусматривает продажу общего условного объема в размере 320,160 унций золота по фиксированной форвардной цене 574.25 долл. США за унцию, а также ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

В октябре 2009 года Группа заключила форвардный контракт на покупку золота по фиксированной цене 1,129.65 долл. США за унцию, на тот же условный объем и с теми же ежемесячными сроками исполнения, как и указанный выше форвардный контракт на продажу золота по фиксированной цене (Примечание 29). Форвардный контракт на покупку золота экономически страхует убытки по существующему форвардному контракту на продажу золота по фиксированной цене.

В результате исполнения встречной сделки Группа обязана будет уплачивать чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на дату передачи денежных средств (на конец каждого месяца в течение периода с 30 сентября 2009 года по 30 апреля 2014 года). Если какая-либо сумма разницы не уплачена на соответствующую дату поставки, на нее будут начисляться проценты в размере 3-месячного LIBOR 3%, подлежащие уплате 31 декабря 2013 года (35% от всех процентов, начисленных к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы разницы и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым «Варваринским» до полного погашения всех обязательств будет применяться механизм автоматического списания.

Группа предоставила Синдикату банков корпоративное поручительство в размере 90.000 долл. США, которое может быть использовано в определенных ограниченных обстоятельствах.

Данное приобретение было учтено по методу цены покупки.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

### Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

Основные средства .....	137,213
Права на разработку месторождений .....	8,990
Долгосрочные отложенные налоговые активы .....	2,993
Товарно-материальные запасы и запасные части .....	27,833
НДС к возмещению .....	8,236
Краткосрочные отложенные налоговые активы .....	5,149
Денежные средства и их эквиваленты .....	4,339
Прочие активы, нетто .....	882
Производные финансовые инструменты, нетто .....	(157,199)
Долгосрочная задолженность .....	(76,314)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства .....	(10,342)
Обязательства по закрытию рудников и восстановлению окружающей среды (Примечание 17) .....	<u>(9,197)</u>
<b>Чистые активы приобретенные .....</b>	<b><u>(57,417)</u></b>
Сумма вознаграждения, уплаченного денежными средствами .....	8,000
Условное обязательство по выплате вознаграждения .....	<u>3,419</u>
Гудвил.....	<b>68,836</b>

Объединение бизнеса привело к возникновению гудвила, поскольку в сумму уплаченного вознаграждения включены суммы, связанные с выгодами за счет ожидаемого роста выручки и бизнеса в результате улучшения конкурентной позиции при приобретении новых лицензий в регионе. Гудвил, относящийся к приобретению, был отнесен на сегмент «Варваринское». Он не относится к расходам, учитываемым для целей налогообложения.

Начиная с даты приобретения и до 31 декабря 2009 года «Варваринское» принесло Группе доходы в размере 21,981 долл.США и чистый убыток в размере 94 долл. США. Если бы приобретение «Варваринское» состоялось в начале 2009 года, оно принесло бы выручку в размере 98,512 долл.США (неаудировано) и чистый убыток в размере около 37,478 долл.США (неаудировано) с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года. Данные суммы были рассчитаны после применения положений учетной политики Группы и корректировки результатов «Варваринского» с учетом дополнительно амортизации, начисленной по результатам распределения цены приобретения.

### ООО «Рудник Кварцевый»

В апреле 2009 года Компания подписала предварительный меморандум о взаимопонимании с четырьмя российскими частными компаниями, не являющимися связанными сторонами, в соответствии с которым Компания может приобрести 100% доли в ООО «Рудник Кварцевый» («РК») за вознаграждение в размере 10,000,000 акций Компании. Рудник Кварцевый является держателем лицензии на добычу золота и серебра на месторождении Сопка Кварцевая и владеет 100% акций ООО «Внешстройгрупп», имеющего лицензию на добычу золота и серебра на месторождении Дальний. Оба месторождения расположены в Северо-Эвенском районе Магаданской области. Помимо лицензионных участков, Рудник Кварцевый располагает горнодобывающим оборудованием и инфраструктурой на территории месторождения Сопка Кварцевая. Группа намеревается поставлять руду, добытую на Руднике Кварцевый, на один из перерабатывающих заводов в Магаданской области.

В октябре 2009 года Группа приобрела 100% акций Рудника Кварцевый у четырех российских частных компаний за денежное вознаграждение в размере 3,391 долл. США и в обмен на передачу 10,000,000 обыкновенных акций «Полиметалла» (Примечание 18), оцениваемых на дату сделки в 90,600 долл. США. Данное приобретение было учтено по методу цены покупки.

### Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

Права на разработку месторождений .....	110,000
Основные средства .....	34,675
Товарно-материальные запасы и запасные части .....	10,425
Инвестиции .....	7,429
Прочие активы, нетто .....	5,566
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам .....	(19,651)
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства .....	(17,059)
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 17) .....	<u>(1,363)</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>130,022</b>
Сумма вознаграждения, уплаченного денежными средствами	3,391
Сумма вознаграждения, уплаченного в виде акций	90,600
<b>Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения</b>	<b>36,031</b>

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

Начиная с даты приобретения, 31 декабря 2009 года, «Рудник Кварцевый» принес чистый убыток в размере 4,117 долл. США. Если бы приобретение «Рудника Кварцевый» состоялось в начале 2009 года, оно принесло бы чистый убыток в размере около 4,280 долл. США (неаудировано) с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года. Данная цифра была рассчитана в соответствии с учетной политикой Группы. На дату приобретения на Руднике Кварцевом была начата добыча руды, но он не принес дохода в 2009 году.

**ЗАО «Артель старателей «Аякс»**

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

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

В октябре 2009 года Группа приобрела оставшиеся 35,934 акций Аякса (89.61%) у несвязанной стороны Verda Financial Ltd. в обмен на 7,500,000 обыкновенных акций Компании (Примечание 18). Заем в размере 10,000 долл. США был погашен Verda при приобретении данных акций. «Аякс» не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в ASC 805, таким образом, он был отражен как приобретение группы активов. Ниже представлено распределение справедливой стоимости вознаграждения между отдельными приобретенными активами или обязательствами:

**Активы приобретённые и обязательства принятые на дату приобретения**

Права на разработку месторождений	97,019
Основные средства	5,569
Прочие активы	1,450
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	(17,276)
Долгосрочные кредиты и займы	(14,848)
Кредиторская задолженность	(2,588)
<b>Чистые активы приобретенные</b>	<b>69,326</b>
Сумма вознаграждения, уплаченного денежными средствами	3,926
Сумма вознаграждения, уплаченного в виде акций	65,400

**Условные данные (неаудировано)**

Следующие неаудированные условные консолидированные результаты деятельности за год, представленный ниже, подготовлены исходя из допущения, что приобретение дочерних предприятий было завершено на 1 января 2009 года:

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Выручка	659,249	531,392
Чистая прибыль/(убыток)	43,997	(48,453)
Базовая прибыль/(убыток) на акцию	0.14	(0.16)
Средневзвешенное количество акций для целей определения базовой прибыли на акцию	322,343,391	312,450,725
Разводненная прибыль/(убыток) на акцию	0.13	(0.16)
Средневзвешенное количество акций для целей определения разводненной прибыли на акцию	331,025,789	312,450,725

Данные суммы были рассчитаны после применения положений учетной политики Группы и корректировки результатов «Варваринского» с учетом дополнительно амортизации, начисленной по результатам распределения цены приобретения.

### Прочие поступления

В августе 2008 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Русской медной компании, 100% акций ООО «Уральское добывающее предприятие», владеющего лицензией на разведку и освоение Дегтярного месторождения, за вознаграждение в размере 6,203 долл. США. Приобретенные права на разработку полезных ископаемых и отложенные налоговые обязательства составили 7,989 долл. США и 1,834 долл. США соответственно. Остаточная сумма в размере 48 долл. США представляет собой прочие оборотные активы и краткосрочные обязательства.

### Выбытия дочерних компаний

В феврале 2008 года Группа осуществила взнос в размере 100% акций ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» и ООО «Имитзолото», имеющих лицензии на разработку золоторудных месторождений Аненское и Апреловское соответственно с целью образования совместного предприятия с компанией AngloGold Ashanti Limited (Примечание 11).

Балансовая стоимость выбытия чистых активов составила:

### Выбывшие активы и обязательства, на дату выбытия

Гудвил.....	1,792
Основные средства .....	4,820
Денежные средства и их эквиваленты .....	13,448
Отложенные налоговые обязательства .....	(1,113)
Прочие обязательства, нетто .....	(2,017)
Выбывшие чистые активы.....	<b>16,930</b>

## 5. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ И ЗАПАСНЫЕ ЧАСТИ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Расходные материалы и запасные части	137,061	95,472
Запасы добытой руды	51,113	47,225
Незавершенное производство	73,331	48,912
Сплав Доре	15,891	81
Готовая металлопродукция	7,090	3,840
Прочее		558
<b>Итого</b>	<b>284,486</b>	<b>196,088</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, руководство Группы выявило остатки запасов добытой руды с пониженным содержанием драгоценных металлов. По оценкам руководства потенциальная



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

стоимость реализации такой руды ниже себестоимости. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа полностью списала эти запасы, стоимость которых составляла 10,583 долл. США (Примечание 21). Корректировка списания относится к Хаканджинскому сегменту.

### 6. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	77,323	62,718
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	7,799	13,953
<b>Итого</b>	<b>85,122</b>	<b>76,671</b>

Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС, в основном, представляет собой остаток НДС, относящийся к основной деятельности, предъявление которого не ожидается ранее, чем через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат в связи с особенностями налогового регулирования. Руководство Группы считает, что такой НДС будет полностью возмещен налоговыми органами в тот момент, когда расходы по основной деятельности начнут приниматься к вычету для целей НДС.

### 7. Отложенный налог на прибыль

Компонентами отложенных налоговых активов и обязательств являются:

#### Отложенные налоговые активы:

	На 31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Убытки для целей налогообложения, подлежащие зачету в последующие годы	39,835	7,308
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	8,607	5,226
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	6,769	1,237
Основные средства	6,004	3,216
Прочие оборотные активы	6,152	2,583
Товарно-материальные запасы и запасные части	2,713	2,712
Прочие долгосрочные активы	781	1,124
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>70,861</b>	<b>23,406</b>

#### Отложенные налоговые обязательства:

Товарно-материальные запасы и запасные части	(4,465)	(6,338)
Основные средства	(86,025)	(29,458)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(381)	—
Прочие оборотные активы	(224)	—
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(91,095)</b>	<b>(35,796)</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>(20,234)</b>	<b>(12,390)</b>

Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Долгосрочные отложенные налоговые активы	30,118	17,779
Краткосрочные отложенные налоговые активы	12,833	5,627
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	(60,519)	(29,458)
Краткосрочные отложенные налоговые обязательства	(2,666)	(6,338)
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>(20,234)</b>	<b>(12,390)</b>

Налоговые убытки, перенесенные из прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ЗАО «Серебро Магадана», ОАО «Охотская ГК», АО «Варваринское» и Компанией в период до 2019 года. Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 199,175 долл. США (6,023,052 тыс. руб.) и 36,542 долл. США (1,073,629 тыс. руб.) соответственно. Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом.

Год, закончившийся 31 декабря	На 31 декабря 2009 года
2010 года	540
2011 года	705
2012 года	730
2013 года	502
2014 года	2,783
2015 года	9,093
2016 года	92,401
2017 года	22,963
2018 года	38,060
2019 года	31,398
<b>Итого</b>	<b>199,175</b>

Отложенные налоговые активы за соответствующие периоды были оценены на предмет возможности использования. На 31 декабря 2009 и 2008 годов оценочного резерва не создавалось. Несмотря на то что в реализации данных отложенных налоговых активов нет 100% уверенности, руководство пришло к выводу, что на основании имеющихся данных, в том числе по прогнозным срокам получения доходов от операционной деятельности, они будут реализованы с более чем 50% вероятностью. Однако сумма чистых отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может измениться в ближайшем будущем, если фактические будущие доходы или ставки налога на прибыль будут отличаться от оценочных значений или в случае если сроки или суммы будущего погашения существующих облагаемых и вычитаемых временных разниц будут другими. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства, относящиеся к нераспределённой прибыли своих российских дочерних предприятий, поскольку согласно действующему налоговому законодательству распределение прибыли дочерних предприятий не облагается налогом. У казахстанского дочернего предприятия подлежащая распределению прибыль отсутствует, вследствие этого отложенный налог не отражается.

### 8. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	На 31 декабря 2009 года	На 31 декабря 2008 года
Налоги к возмещению	7,100	11,941
Прочая дебиторская задолженность	5,133	4,472
Прочие оборотные активы	6,616	7,449
Торговая дебиторская задолженность	1,601	-
<b>Итого</b>	<b>20,450</b>	<b>23,862</b>

### 9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Права на разработку месторождений	355,486	135,795
Здания и подземные сооружения	324,306	221,742
Незавершенное строительство	297,792	119,408
Машины и оборудование	262,976	141,354
Транспортные средства и прочее	71,568	42,263
<b>Итого первоначальная стоимость</b>	<b>1,312,128</b>	<b>660,562</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

Накопленная амортизация	(224,625)	(182,673)
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>	<b>1,087,503</b>	<b>477,889</b>

Незавершенное строительство не амортизируется, так как оно еще не было введено в эксплуатацию по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно. В состав незавершенного строительства преимущественно включены долгосрочные отложенные расходы на геологоразведочные работы в сумме 74,413 долл. США и 52,627 долл. США по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно. В состав незавершенного строительства также включены другие существенные статьи, например расходы на строительство производственных мощностей ООО «Ресурсы Албазино» в размере 76,105 долл. США и 5,748 долл. США и ООО «Майское» в размере 39,940 долл. США и ноль на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно, при этом оставшаяся часть представляет собой авансовые платежи за основные средства и прочее незавершенное строительство.

Права на разработку месторождений Группы представлены правами, приобретенными Группой при покупке дочерних компаний. Накопленный износ прав на разработку месторождений составил 40,579 долл. США и 32,978 долл. США по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав основных средств входили арендованные основные средства остаточной стоимостью 10,633 долл. США (представленные машинами). По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела основных средств, полученных по договорам финансового лизинга.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, сумма накопленных капитализированных процентов, включенных в стоимость основных средств, составила 17,086 и 3,816 долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 года основные средства балансовой стоимостью 161,654 долл. США (в том числе права пользования недрами балансовой стоимостью 8,990 долл. США) находились в залоге в качестве обеспечения долговых обязательств Группы (Примечание 16). По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

### 10. ГУДВИЛ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
<b>На начало года</b>	<b>23,741</b>	<b>30,141</b>
Поступления (Примечание 4)	90,413	-
Выбытия (Примечание 4)	-	(1,792)
Эффект пересчета валют	1,575	(4,608)
<b>Итого</b>	<b>115,729</b>	<b>23,741</b>

### 11. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

Инвестиции в совместные предприятия по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов включали:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость	% голосующих акций	Балансовая стоимость
ООО «Асгат Полиметалл»	—	—	50	225
Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited	50	17,047	50	17,899
<b>Итого</b>		<b>17,047</b>		<b>18,124</b>

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и совместного предприятия с AngloGold Ashanti Limited («СП»). В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в совместном предприятии, в которое Компания вложила свои акции в ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» и ООО «Имитзолото», владеющих лицензиями на добычу золота на месторождениях Аненское и Апрельское (Примечание 4) соответственно и денежный вклад в размере 14,298 долл. США. СП создано с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов.

В настоящее время проекты СП по освоению месторождений находятся в начальной стадии реализации: научно-исследовательская деятельность началась, производится оплата инженерно-геологическим компаниям, однако величина подтвержденных и вероятных запасов полезных ископаемых до сих пор не определена. Группа не планирует начать производство и генерировать потоки денежных средств от

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

реализации драгоценных металлов в ближайшем будущем. До тех пор пока не будет определена величина подтвержденных и вероятных запасов полезных ископаемых, существует неопределенность в отношении окупаемости инвестиций в СП. Сводные данные по финансовому положению и результатам деятельности СП представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Долгосрочные активы	85,496	74,078
Краткосрочные активы	53	7,705
Долгосрочные обязательства	(28,598)	(50,763)
Краткосрочные обязательства	(1,618)	(3,074)
	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	С 14 февраля 2008 года (дата учреждения) по 31 декабря 2008 года
Чистый убыток	<b>684</b>	<b>16,786</b>
Доля Группы в чистом убытке совместного предприятия	<b>342</b>	<b>8,393</b>

### 12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

	Процентная ставка	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
ООО «Прайм» (векселя)	Ноль	4,591	-
ООО «Аккорд-Инвест»	10.50%	-	5,260
Работники	6%	1,855	839
Прочее		3,269	2,115
Итого (Примечание 31)		9,715	8,214

В ноябре 2009 года, после реструктуризации группы «ИСТ», Группа передала законные права требования всех сумм дебиторской задолженности ООО «Аккорд-инвест» в пользу ООО «Прайм». ООО «Аккорд-Инвест» и ООО «Прайм» совместно с Компанией находились под общим контролем материнской группы «ИСТ» (Примечание 1). В качестве вознаграждения за переуступку прав ООО «Прайм» выпустило беспроцентный вексель со сроком погашения после ноября 2010 года и номинальной стоимостью 5,832 долл. США (168,281 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года), равной номинальной стоимости займа, предоставленного ООО «Аккорд-Инвест» с учетом начисленных процентов. Справедливая стоимость векселя, выданного ООО «Прайм», на 31 декабря 2009 года оценивалась в 4,591 долл. США,

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2009 и 2008 годов, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

### 13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Задолженность поставщикам	52,397	18,571
Начисленные обязательства	11,984	6,769
Прочее	3,549	3,398
<b>Итого</b>	<b>67,930</b>	<b>28,738</b>

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 года включает суммы задолженности ООО «Майское» и ООО «Рудник Кварцевый», дочерних предприятий, приобретенных в 2009 году (Примечание 4) в размере 8,130 долл. США и 2,051 долл. США соответственно. Торговая кредиторская задолженность в размере 19,281 долл. США относится к строительству производственных мощностей в сегменте Амурск-Албазино.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

**14. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ И ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ**

	<b>Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2009 года)</b>	<b>На 31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
<b>Задолженность третьих сторон, деноминированная в долл. США:</b>			
«ВТБ»	LIBOR + 5% (6.68%)		100,297
ЮниКредит Банк	LIBOR + 3.25% (4%)	—	45,066
Raiffeisen Bank	1m LIBOR + 5.75% (5.99%)	23,235	—
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 16)		81,667	—
<b>Итого задолженность, деноминированная в долл. США</b>		<b>104,902</b>	<b>145,363</b>
<b>Деноминированная в рублях:</b>			
Ханты-Мансийский Банк	15%	—	34,491
Прочее		604	—
<b>Итого задолженность, деноминированная в рублях</b>		<b>604</b>	<b>34,491</b>
<b>Итого задолженность третьих сторон</b>		<b>105,506</b>	<b>179,854</b>
<b>Задолженность связанных сторон</b>			
<b>Деноминированная в рублях</b>			
«Номос-Банк»	13%	3,306	—
«Номос-Банк»	18%	61	49,523
Прочее		—	199
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 16)			86,793
<b>Итого от связанных сторон</b>		<b>3,367</b>	<b>136,515</b>
<b>Итого</b>		<b>108,873</b>	<b>316,369</b>

Средства, полученные по долгосрочным кредитам и займам (Примечание 16) были использованы для погашения краткосрочных кредитов и займов, непогашенных на 31 декабря 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2009 года собственные акции, выкупленные у акционеров, балансовой стоимостью 3 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита от Номос-Банка (Примечание 18).

**15. Платежи по финансовому лизингу**

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

Минимальные арендные платежи, причитающиеся в отношении активов по договорам лизинга по состоянию на 31 декабря, представлены ниже:

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
Текущая часть	2,928	-
Долгосрочная часть	4,857	-
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	7,785	-
<b>Проценты, подлежащие уплате на протяжении срока аренды</b>	<b>2,272</b>	<b>-</b>
<b>Итого будущие минимальные платежи по аренде</b>	<b>10,057</b>	<b>-</b>

В следующей таблице приведены данные по срокам погашения обязательств по финансовому лизингу:

**На 31 декабря 2009 года**

Год, закончившийся 31 декабря 2010 года .....	4,296
---	-------

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

2011 года .....	3,674
2012 года .....	2,087
Итого .....	<b>10,057</b>

**16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

Задолженность третьих сторон, деноминированная в долл. США:	Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2009 года)	На 31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
«ВТБ»	3 м LIBOR + 6.3% (6.55%)	150,000	—
ЮниКредит Банк	1 м LIBOR + 6% (6,25%)	70,000	—
Raiffeisen Bank	1m LIBOR + 5% (5.239%)	100,000	—
Банковский синдикат (Примечание 4)	3 м LIBOR + 3% (6.55%)	85,572	—
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14)		(81,667)	—
<b>Итого задолженность третьих сторон</b>		<b>323,905</b>	<b>—</b>
<b>Деноминированная в рублях</b>			
«Номос-Банк»	18%	—	86,793
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14)		—	(86,793)
<b>Итого деноминированная в рублях</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Деноминированная в Евро</b>	EURIBOR + 4.6% - EURIBOR + 5.4% (5.688%-6.488%)		
«Номос-Банк»		7,388	—
<b>Итого деноминированная в Евро</b>		<b>7,388</b>	<b>—</b>
<b>Итого задолженность третьих лиц</b>		<b>7,388</b>	<b>—</b>
<b>Итого</b>		<b>331,293</b>	<b>—</b>

В следующей таблице приведены данные по срокам погашения долгосрочной задолженности:

Год, заканчивающийся 31 декабря	На 31 декабря 2009 года
2010 года	81,667
2011 года	13,333
2012 года	225,000
2013 год	29,893
2014 года	55,679
2015 года	3,116
2016 года	4,272
<b>Итого</b>	<b>412,960</b>

**ВТБ**

В декабре 2009 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от ВТБ, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в долларах США, в размере до 150,000 долл. США для погашения краткосрочной задолженности перед ВТБ (Примечание 14) и финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до июня 2012 года. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно и начисляются на основе 3-месячной ставки LIBOR плюс 6.3% годовых, что составило 6.55% по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Погашение данной долгосрочной кредитной линии гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с ВТБ (Примечание 32). Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определённый уровень финансовых показателей, не может изменять общий характер бизнеса. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа не может передавать в залог или отчуждать свои активы без письменного согласия ВТБ.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

### **ЮниКредит Банк**

В августе 2009 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от ЮниКредит Банка, которая дает возможность Группе получить до 40,000 долл. США для финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до февраля 2011 года. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно и начисляются на основе 1-месячной ставки LIBOR плюс 6%, что составило 6.26% по состоянию на 31 декабря 2009 года.

В сентябре 2009 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от ЮниКредит Банка, которая дает возможность Группе получить до 30,000 долл. США для финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до декабря 2010 года. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно и начисляются на основе 1-месячной ставки LIBOR плюс 6% годовых, что составило 6.24% по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определённый уровень финансовых показателей, не может изменять общий характер бизнеса, кроме того, ограничиваются её возможности продавать активы. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа не может предоставлять поручительства третьим сторонам на сумму, превышающую 50,000 долл. США без письменного согласия ЮниКредит Банка.

### **Raiffeisen Bank**

В декабре 2009 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Райффайзенбанка, которая дает возможность Группе получить до 100,000 долл. США для финансирования текущих операций и рефинансирования других долгосрочных кредитных линий. Кредитная линия действительна до марта 2012 года. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно и рассчитываются на основе ставки LIBOR плюс 5%, что составило 5.23% по состоянию на 31 декабря 2009 года. С 1 ноября 2010 года процентная ставка за каждый период выплаты процентов будет основываться на 1-месячной ставке LIBOR плюс 7%.

Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определённый уровень финансовых показателей, а также ограничена в продаже активов. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа не может передавать в залог или отчуждать более 10% своих активов.

### **«Номос-Банк»**

В сентябре 2009 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от связанной стороны, Номос-Банка, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 6,839 долл. США и 2,322 долл. США (4,767 тыс. евро и 1,626 тыс. евро на 31 декабря 2009 года) для финансирования закупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» Кредитные линии действительны до апреля и марта 2016 года соответственно. Проценты по кредиту выплачиваются ежемесячно и начисляются на основе ставки EURIBOR плюс 5.4% годовых, что составило 6.488% и 5.688% соответственно по состоянию на 31 декабря 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма долга по данным кредитным линиям составила 4,272 долл. США (доступный остаток неизрасходованных средств составил 4,889 долл. США).

В июле 2009 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 13,356 долл. США (9,310 тыс. евро на 31 декабря 2009 года) для финансирования приобретения оборудования для ООО «Амурский гидрометаллический комбинат». Кредитная линия действительна до декабря 2015 года. Проценты по кредиту выплачиваются ежеквартально и начисляются на основе ставки EURIBOR плюс 4.85%, что составило 5.857% по состоянию на 31 декабря 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма долга по данной кредитной линии составила 3,116 долл. США (доступный остаток неизрасходованных средств составил 10,240 долл. США).

В ноябре 2008 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в рублях, в размере до 99,193 долл. США (3,000,000 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года) для финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до ноября 2011 года. Проценты уплачиваются ежемесячно исходя из фиксированной ставки, определяемой Номос-Банком по каждому траншу, но не превышающей 20%. На 31 декабря 2009 года непогашенный остаток данной долгосрочной кредитной линии равнялся нулю.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

Погашение данных долгосрочных кредитных линий гарантировано залогом выручки по договорам купли-продажи с Номос-Банком (Примечание 32). Согласно условиям данных кредитных соглашений, Группа должна была поддерживать определённый уровень финансовых показателей, не могла изменять общий характер бизнеса, кроме того её возможности продавать активы были ограничены. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2009 года дочернее предприятие Группы, ООО «Торговый дом Полиметалл» не может передавать в залог в качестве обеспечения имущество на сумму, превышающую 10,000 долл. США, без письменного согласия Номос-Банка. Дочерним предприятиям Группы, ОАО «Охотская горно-геологическая компания», ЗАО «Золото Северного Урала» и ЗАО «Серебро Магадана», не разрешено передавать в залог или отчуждать имущество, балансовая стоимость которого превышает 20% от стоимости их чистых активов.

### **Синдикат банков**

При приобретении АО «Варваринское» (Примечание 5) Группа приняла на себя обязательства по долгосрочному кредиту в размере 85,660 долл. США, подлежащему погашению Синдикату банков в составе Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank («Синдикат банков»). Номинальная процентная ставка равна 3-месячной ставке LIBOR плюс 3% годовых в течение срока действия кредита. В отношении всех свободных потоков денежных средств, генерируемых АО «Варваринское», будет применяться процедура автоматического списания. В соответствии с соглашением об автоматическом списании, каждый день после окончания квартала АО «Варваринское» будет уплачивать 100% суммы, на которую приток денежных средств за квартал превышает 5,000 долл. США. Остальная часть обязательства (85,660 долл. США плюс капитализированные проценты минус погашение по механизму автоматического списания) подлежит погашению в 2013 году (35% от общей суммы) и 2014 году (65% от общей суммы). Справедливая стоимость долгосрочного обязательства на дату приобретения оценивалась в 74,735 долл. США. Эффективная процентная ставка составляет 9.63%.

Помимо описанного выше кредита Группа приняла на себя обязательства по форвардным контрактам на продажу и покупку золота по фиксированной цене (Примечания 4 и 29). По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не погасила своих обязательств по данным контрактам и соответствующая непогашенная задолженность, включенная в долгосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2009 года, составляет 10,007 долл. США в дополнение к непогашенной задолженности по производным финансовым инструментам (Примечание 29). Процентная ставка равна 3-месячной ставке LIBOR плюс 3% годовых в течение срока действия кредита. В отношении всех свободных потоков денежных средств, генерируемых АО «Варваринское», будет применяться процедура автоматического списания. В соответствии с соглашением об автоматическом списании, каждый день после окончания каждого квартала АО «Варваринское» будет уплачивать 100% суммы, на которую приток денежных средств за квартал превышает 5,000 долл. США. Остальная часть обязательства подлежит погашению в 2013 году (35% от общей суммы) и 2014 году (65% от общей суммы).

По состоянию на 31 декабря 2009 года основные средства балансовой стоимостью 161,654 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита от Синдиката банков (Примечание 9).

По состоянию на 31 декабря 2008 года общий остаток, доступный для использования по существующим кредитным соглашениям, составил 28,485 долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа выполняет все существующие ограничительные условия кредитных соглашений.

Убыток от погашения долга в 2009 году был вызван досрочной выплатой долгосрочных займов, приобретенных при приобретении ООО ЗК «Майское».

### **17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ЗЕМЕЛЬ И ЗАКРЫТИЮ РУДНИКОВ**

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



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

	На 31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
<b>На начало периода</b>	<b>26,128</b>	<b>8,035</b>
Дополнительные обязательства, признанные по результатам объединения предприятий в течение года (Примечание 4)	10,560	9,582
Обязательства, возникшие в течение года	7,160	—
Пересмотр предполагаемых будущих потоков денежных средств	(3,230)	10,230
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 21)	2,895	1,357
Эффект пересчета валют	(509)	(3,076)
<b>Итого</b>	<b>43,004</b>	<b>26,128</b>

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

### 18. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов разрешенный к выпуску уставный капитал Компании состоял из 2,275,625,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.2 руб.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов выпущенный уставный капитал Компании состоял из 399,375,000 и 315,000,000 обыкновенных акций соответственно номинальной стоимостью 0.2 руб. каждая. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов находящийся в обращении уставный капитал Компании состоял из 357,924,643 и 315,000,000 обыкновенных акций соответственно номинальной стоимостью 0.2 руб. каждая. На 31 декабря 2008 и 2009 годов Группе принадлежало 41,450,357 и ноль собственных акций. Привилегированных акций выпущено не было и не находилось в обращении.

В октябре 2009 года Компания осуществила выпуск 42,949,643 обыкновенных акций, номиналом 0.2 руб. за акцию:

- (a) 9,524,643 обыкновенных акций были размещены по закрытой подписке. Поступления от выпуска составили 87,864 долл. США;
- (b) 10,000,000 и 7,500,000 обыкновенных акций в обмен на 100% акций ООО «Рудник Кварцевый» и 89.61% акций ЗАО «Артель старателей Аякс» соответственно (Примечание 4);
- (c) 15,925,000 обыкновенных акций в целях исполнения опциона на покупку, заключенного Компанией при приобретении ООО «Золоторудная компания «Майское» (Примечания 4, 28).

В октябре 2009 года Компания также передала 41,425,357 вновь выпущенных обыкновенных акций 100% дочернему предприятию Компании ОАО «Полиметалл Менеджмент». Передача данных вновь выпущенных акций была учтена в качестве увеличения уставного капитала и увеличения собственных акций, выкупленных у акционеров, в размере 258 долл. США. По состоянию на 31 декабря 2009 года собственные акции, выкупленные у акционеров, балансовой стоимостью 3 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита от Номос-Банка (Примечание 14).

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается по неконсолидированной бухгалтерской отчетности Компании как отдельного юридического лица, подготовленной в соответствии с РСБУ, которые значительно отличаются от ГААП США. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от раскрытой суммы.

В 2009 году у Группы имелись ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, в частности опцион на покупку долевых ценных бумаг, заключенный Группой в связи с приобретением бизнеса (Примечания 4, 28); который был впоследствии исполнен в течение года. В 2008 году у Группы имелись ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая опционный план Группы, объявленный в 2007 году (Примечание 19). Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления чистой прибыли/(убытка) на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

прибыли/(убытка) на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	На 31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	322,343,391	312,450,725
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b><u>322,343,391</u></b>	<b><u>312,450,725</u></b>

Так как в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания понесла чистый убыток, опционы на акции обладали антиразводняющим эффектом и, таким образом, были исключены из расчета разводненного убытка на акцию. Соответственно, базовый и разводненный убыток на акцию был равным за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. В 2009 году опцион на покупку был анти-разводняющим и, соответственно, значения базовой и разводненной прибыли на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были равны.

### 19. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ ЦЕНЫ АКЦИЙ

В 2007 году Группа учредила программу предоставления опционов на акции («Опционный план») исполнительным директорам и высшему управленческому персоналу Группы.

Количество акций для передачи участникам, было установлено Советом Директоров 1 марта 2007 года. Опционы действуют в течение трех лет с момента предоставления при условии, что участники программы продолжают работать в Группе.

В соответствии с Опционным планом участник программы, помимо прочего, имеет право на досрочное погашение и покупку всех акций в случае изменения структуры держателей контрольного пакета акций Группы. В результате такого изменения (Примечание 1) права на исполнение всех опционов на акции были закреплены в июне 2008 года, что вызвало ускоренно начисление затрат в отчете о прибылях и убытках (Примечание 25).

Обзор Опционного плана Группы представлен в приведенной ниже таблице:

	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения (на акцию), долл. США	Средневзвешенная справедливая стоимость опционов, (на акцию), Долл. США	Совокупная вмененная стоимость, долл. США
Действующие на 1 января 2008 года	5,540,323	0.04	6.97	38,848
Исполненные	(5,540,323)	0.04	6.97	(38,848)
Аннулированные	-	-	-	-
Действующие на 31 декабря 2008 года	-	-	-	-

### 20. ВЫРУЧКА

Реализация третьим сторонам	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
«ВТБ»	151,825	115,399
«Газпромбанк»	56,422	26,603
Trafigura	11,730	—
Metalor S. A	10,251	—
Sberbank	—	235,906
ABN Amro Bank	—	108,970
Uralsib	—	12,167

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

<b>Итого реализация третьим сторонам</b>	<b>230,228</b>	<b>499,045</b>
Реализация связанным сторонам		
«Номос-Банк»	325,855	—
<b>Итого реализация связанным сторонам</b>	<b>325,855</b>	<b>—</b>
<b>Итого реализация металлов</b>	<b>556,083</b>	<b>499,045</b>
Выручка от прочей реализации	4,654	3,686
<b>Итого</b>	<b>560,737</b>	<b>502,731</b>

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

	Дукат	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года		
		Хаканджинское	Воронцовское	Итого
Номос-Банк	170,577	64,107	91,171	325,855
ВТБ	86,485	34,652	30,688	151,825
Газпромбанк	—	23,897	32,525	56,422
<b>Итого</b>	<b>257,062</b>	<b>122,656</b>	<b>154,384</b>	<b>534,102</b>
	Дукат	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		
		Хаканджинское	Воронцовское	Итого
Сбербанк	83,746	84,550	67,610	235,906
ВТБ	55,171	27,514	32,714	115,399
ABN Amro Bank	108,970	-	-	108,970
<b>Итого</b>	<b>247,887</b>	<b>112,064</b>	<b>100,324</b>	<b>460,275</b>

Доходы по географическим регионам представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажи на территории Российской Федерации .....	538,756	393,761
Продажи в Китай .....	11,730	—
Продажи в Европу .....	10,251	108,970
<b>Итого</b> .....	<b>560,737</b>	<b>502,731</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года			Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		
	Тыс. унций/тонн (неаудировано)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну)		Унции, тыс. (неаудировано)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию)	
		Долл. США	Долл. США		Долл. США	Долл. США
Золото (тыс. унций)	312	982.62	306,576	280	870.73	243,805
Серебро (тыс. унций) . .	16,491	14.67	241,915	17,386	14.68	255,240
Медь (тонн)	1,053	7,209.88	7,592	—	—	—
<b>Итого</b>			<b>556,083</b>			<b>499,045</b>

**21. СЕБЕСТОИМОСТЬ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 22)	103,382	102,364
Расходы на переработку (Примечание 23)	116,258	112,892
Налог на добычу полезных ископаемых	33,669	30,024
Приобретение руды у третьих сторон	4,615	—
Прочие затраты	—	2,639

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>257,924</b>	<b>247,919</b>
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 24)	43,860	46,621
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 17)	2,895	1,357
<b>Итого издержки производства</b>	<b>304,679</b>	<b>295,897</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(24,720)	(10,648)
Эффект изменения оценок, принятых в бухгалтерском учете	—	2,616
Списание товарно-материальных запасов к наименьшей из фактической или рыночной стоимости	2,622	10,583
Итого изменение запасов металлопродукции	(22,098)	2,551
Себестоимость прочей реализации	1,835	2,281
<b>Итого</b>	<b>284,416</b>	<b>300,729</b>

**22. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Расходные материалы и запасные части	41,392	47,962
Услуги	28,670	21,850
Заработная плата	27,130	23,411
Налоги, кроме налога на прибыль	4,630	5,544
Прочие расходы	1,560	3,597
<b>Итого (Примечание 21)</b>	<b>103,382</b>	<b>102,364</b>

**23. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Расходные материалы и запасные части	51,110	49,902
Услуги	38,787	33,653
Заработная плата	20,959	23,450
Налоги, кроме налога на прибыль	3,996	5,550
Прочие расходы	1,406	337
<b>Итого (Примечание 21)</b>	<b>116,258</b>	<b>112,892</b>

**24. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ АКТИВОВ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Добыча.....	26,188	26,705
Переработка.....	<u>17,672</u>	19,916
Итого (Примечание 21).....	<b><u>43,860</u></b>	<b>46,621</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Заработная плата	31,808	31,991
Услуги	9,354	17,270
Реализация программы вознаграждений, основанных на цене акций (Примечание 19)	-	31,902
Прочее	10,880	8,979
<b>Итого</b>	<b>52,042</b>	<b>90,142</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

**26. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Налоги (кроме налога на прибыль) .....	7,478	6,151
Расходы на геологоразведочные работы .....	8,596	11,123
Социальные выплаты .....	4,372	7,723
Жилищно-коммунальное хозяйство .....	1,864	—
Убыток от выбытия основных средств.....	3,401	4,624
Резерв по сомнительной задолженности .....	2,993	1,135
Расходы, связанные с приобретениями .....	2,440	1,984
Прочие расходы.....	10,562	3,491
<b>Итого.....</b>	<b>41,706</b>	<b>36,231</b>

**27. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Текущий налог на прибыль	<b>37,514</b>	<b>29,865</b>
Отложенный налог на прибыль	<b>872</b>	<b>(11,254)</b>
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>38,386</b>	<b>18,611</b>

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной ставки 20% (2008 год: 24%) 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 опционные программы вознаграждений, социальные расходы и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

Сверка показанной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль по прибыли до налогообложения, полученной в результате применения действующей ставки налога на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Прибыль до налога на прибыль	26,480	2,881
Расход по уплате налога по установленной ставке 20% (в 2008 году: 24%)	485	691
Убытки, понесенные в безналоговых юрисдикциях	2,402	
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	
Выплаты, основанные на цене акций	-	
Эффект пересчета по действующей ставке налогообложения	9,019	(2,478)
Прочие постоянные налоговые разницы (расходы, не учитываемые для целей налогообложения)	<b>38,386</b>	<b>12,742</b>

В ноябре 2008 года правительство Российской Федерации приняло закон, в соответствии с которым базовая ставка по налогу на прибыль организаций снижается с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года. В результате этого чистое отложенное обязательство по налогу на прибыль Группы уменьшилось на 2,478 долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2009 года обязательства Группы по признанным налоговым требованиям составили 5,588 долл. США (2008: 2,301 долл. США). Информация по суммам данных обязательств по состоянию на начало и конец года представлена следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
На начало периода	2,301	1,839
Увеличение по налоговым позициям, относящимся к текущему году	2,092	765
Истечение срока исковой давности	(411)	—
Эффект пересчета валют	(66)	(303)
<b>Итого</b>	<b>3,916</b>	<b>2,301</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

Признание всей суммы оказало бы влияние на величину эффективной налоговой ставки Группы.

Группа признает пени и штрафы, относящиеся к неопределенным налоговым позициям, в составе расхода по налогу на прибыль. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов суммы в размере 276 долл. США и 362 долл. США соответственно были включены в состав обязательств по неопределенным налоговым позициям в отношении уплаты пени и штрафов.

Налоговые позиции, которые изменятся в связи с истечением срока исковой давности в течение следующих 12 месяцев, составляют 1,428 долл. США (411 долл. США в 2008 году).

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Из основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ОАО «Охотская ГК» , ЗАО «Серебро Магадана» и АО «Варваринское» за период до 2007 года, ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2006 года. В соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду. На 31 декабря 2009 года Федеральная налоговая служба Российской Федерации и Налоговая служба Республики Казахстан не предложили существенных корректировок.

### 28. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Начиная с 1 января 2009 года Группа начала применять соответствующие разделы ASC 820, как указано в Примечании 2. ASC 820 устанавливает новую основу для расчета справедливой стоимости и расширяет требования по раскрытию информации.

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

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

Уровень 1 – Рыночные котировки (нескорректированные) для аналогичных инструментов на активном рынке;

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

Уровень 3 – Котировки или оценки, требующие исходной информации от руководства, которая ненаблюдаема, но важна для оценки справедливой стоимости.

Группа пересматривает иерархию справедливой стоимости каждые шесть месяцев. Выявленные изменения значимых нерыночных допущений могут привести к реклассификации уровней иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств. В 2009 и 2008 годах реклассификация не проводилась.

Следующая таблица по иерархии источников определения справедливой стоимости представляет информацию об обязательствах Группы, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе по состоянию на 31 декабря 2009 года, с распределением по уровням иерархии справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Производные финансовые инструменты, нетто	-	149,514	-	149,514
Обязательство по обусловленному вознаграждению	-	-	21,775	21,775
	-	<b>149,514</b>	<b>21,775</b>	<b>171,289</b>

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

### **Дебиторская задолженность по продаже медно-золотого концентрата на условиях предварительного ценообразования**

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медно-золотого 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. На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость встроеного производного финансового инструмента минимальна.

### **Производные финансовые инструменты**

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием либо методик определения текущей стоимости, либо моделей ценообразования опционов, в которых используются разнообразные исходные данные, представляющие собой сочетание котировок и подтвержденных рыночных данных. Справедливая стоимость производных контрактов Группы корректируется с учетом кредитного риска исходя из наблюдаемого спреда по свопам дефолта по кредиту для каждого соответствующего контрагента.

### **Форвардные контракты по металлам**

За исключением форвардных контрактов на продажу, заключаемых АО «Варваринское» (см. Примечание 29(а)), другие форвардные контракты Группы на продажу оформляются как обычные договора купли-продажи. Справедливая стоимость форвардных контрактов по металлам определяется путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам на основе ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитываются с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому металлу. Форвардные контракты по металлам отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

### **Колл-опцион**

Помимо указанных выше инструментов, не погашенных на 31 декабря 2009 года, в течение года существовал опцион на покупку обыкновенных акций Компании (Примечание 5), который был исполнен до конца года (Примечание 18). Опцион на покупку обыкновенных акций Компании оценивался с использованием модели Монте-Карло с учетом различных допущений, в том числе по рыночным котировкам и колебаниям курса обыкновенных акций Компании, временной стоимости, безрисковой ставке, а также прочих соответствующих нерыночных показателей. Данный показатель справедливой стоимости основан на значительных исходных данных, не являющихся наблюдаемыми на рынке, и таким образом относится к Уровню 3 в соответствии с определением ASC 820.

### **Обязательство по обусловленному вознаграждению**

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98.1% акций ОЗРК (Примечание 4). 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.

В 2009 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100% акций АО «Варваринское» в Казахстане (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой моделируются ожидаемые будущие цены золота, серебра и меди, при этом учитываются цены исполнения заключенных форвардных контрактов на приобретение золота (Примечание 29) и цены фиксинга меди, публикуемой LME на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на приобретение золота.

Условное обязательство по выплате вознаграждения отнесено к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к Уровню 2 и 3, за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

	Уровень 3 Условное обязательство по выплате вознаграждения	Уровень 3 Колл-опцион	Уровень 2 Производные финансовые инструменты	Итого
<b>На начало периода</b>	<b>4,523</b>	—	—	<b>4,523</b>
На момент возникновения (Примечание 4)	3,419	11,460	157,199	172,078
Изменение справедливой стоимости	13,404	39,606	2,332	55,342
Эффект пересчета валют	429	6,105	—	6,534
Погашение обязательств	—	(57,171)	(10,017)	(67,188)
<b>Итого</b>	<b>21,775</b>	—	<b>149,514</b>	<b>171,289</b>

Финансовые инструменты также включают денежные средства, свидетельства, подтверждающие владение долей в предприятии, или контракты, которые накладывают обязательство выплатить на одну сторону или дает право другой стороне получить денежные средства или другой финансовый инструмент. Информация по отдельным видам финансовых инструментов и их справедливой стоимости приведена в следующих разделах данной финансовой отчетности: финансовые вложения, учитываемые по методу долевого участия – Примечание 11, долгосрочные кредиты и займы связанным сторонам – Примечание 12, долгосрочные кредиты и займы – Примечание 16. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов балансовая стоимость денежных средств, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и начисленных обязательств, краткосрочной задолженности и займов, выданных связанным сторонам, приблизительно равна справедливой стоимости этих инструментов в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, полученных от третьих сторон, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2009 года составила 424,714 долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2009 года составила 405,572 млн долл. США (см. Примечание 16). Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, составляющая 7,288 долл. США, предоставленных связанными сторонами на 31 декабря 2009 и 2008 годов, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

**29. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

Производные контракты Группы, отраженные в балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	31 декабря 2008 года	31 декабря 2009 года
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Производные инструменты	-	(149,514)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	-	1,601
	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2008 года	31 декабря 2009 года
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(2,332)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка		917



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

Колл-опцион	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(39,606)
-------------	--	---	----------

### Управление рисками

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

### Концентрация кредитного риска

Финансовые инструменты Группы не создают концентрации кредитного риска, поскольку Группа работает с рядом крупных банков. Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения в связи со своими инвестициями в вышеуказанные финансовые инструменты.

### 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 осуществляет хеджирования валютного риска.

По состоянию на 31 декабря 2009 года у Группы имелись следующие производные финансовые инструменты для защиты от риска отрицательного изменения цен на ее продукцию:

(а) Форвардные контракты на продажу и покупку золота, полученные при приобретении АО «Варваринское» (Примечание 4). Контракты предусматривают куплю и продажу общего условного объема в размере 320,160 унций золота по фиксированной форвардной цене продажи 574.25 долл. США за унцию и фиксированной форвардной цене покупки 1,129.65 долл. США за унцию соответственно, а также ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

Группа обязана уплатить чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на каждую дату поставки. Если какая-либо сумма разницы не будет уплачена на соответствующую дату поставки, на нее будут начисляться проценты в размере 3-месячного LIBOR плюс 3%, подлежащие уплате 31 декабря 2013 года (35% от всех процентов, начисленных к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы разницы и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым «Варваринским» до полного погашения всех обязательств будет применяться механизм автоматического списания. По состоянию на 31 декабря 2009 года чистая разница между встречными требованиями и обязательствами в размере 10,007 долл. США не была уплачена и была отражена по строке «Долгосрочная задолженность» баланса (Примечание 16).

Данные контракты не заключались в качестве инструментов хеджирования. Изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли/убытка по финансовым инструментам в отчете о прибылях и убытках. Поскольку Группа имеет официальное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами, форвардные контракты на продажу и покупку золота по фиксированной цене представляются в балансе свернуто в качестве производных финансовых инструментов.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Группа исполнила производные контракты, в результате чего были реализованы убытки по производным финансовым инструментам в размере 955 долл. США.

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы привело к появлению нереализованного убытка по производным финансовым инструментам за год в размере 1,377 долл. США.

Группа имела следующие обязательства по форвардным ценам в отношении будущего объема производства на 31 декабря 2009 года:

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

Год	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<b>Форвардные контракты на продажу золота по фиксированной цене</b>					
Количество (унции)	162,000	152,284	124,000	106,000	40,000
Цена (долл. США за унцию)	574.25	574.25	574.25	574.25	574.25
<b>Форвардные контракты на покупку золота по</b>					
Количество (унции)	162,000	152,284	124,000	106,000	40,000
Цена (долл. США за унцию)	1,129.65	1,129.65	1,129.65	1,129.65	1,129.65

(b) В соответствии с установившейся в отрасли структурой соглашений о продаже, продажа медно-золотого концентрата производится по предварительной цене на момент отгрузки. Предварительные цены уточняются в будущем периоде, оговоренном в договоре (как правило, один-три месяца), в основном на основе котировок LMB. Исполнение сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Поскольку в отношении значительной части продаж медно-золотого концентрата Группы в периоде цена обычно подлежит уточнению, форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

Цены на медь, публикуемые London Metal Bulletin («LMB») составляли в среднем 6,827 долл. США за тонну с ноября 2009 года, когда Группа начала производить медно-золотой концентрат в результате приобретения Варнавинского, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 7,210 долл. США за тонну. Применимая форвардная цена меди на конец 2009 финансового года составляла 7,226 долл. США за тонну. В 2009 году рост цен на медь привел к получению дохода от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 240 долл. США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2009 года объем продаж меди Группы составил 336 тонн по средней цене 7,226 за тонну, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2010 года.

Средняя цена на золото в LMB составила 1,131 долл. США за унцию с ноября 2009 года, при средней предварительной цене, отраженной Группой в размере 1,141 долл. США за унцию. Применимая форвардная цена золота на конец 2009 финансового года составляла 1,194 долл. США за унцию. В 2009 году рост цен на золото привел к получению дохода от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 677 долл. США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2009 года объем продаж золота Группы составил 1,117 унций по средней цене 1,194 за унцию, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2010 года.

### Процентный риск и риск ликвидности

Изменения процентных ставок влияют на стоимость финансовых вложений и финансовой деятельности, что приводит к возникновению риска изменения ставки процента. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки. В ходе обычной деятельности Группа получает денежные средства от основной деятельности и должна финансировать потребности в оборотном капитале и капитальные расходы. У Группы имеются договоры о возможности привлечения кредитных линий на значительные суммы с несколькими банковскими учреждениями для удовлетворения обычных потребностей Группы в срочном финансировании.

### 30. Сегменты

Руководство Группы выделяет шесть отчетных сегментов:

ЗАО «Золото Северного Урала»;

ОАО «Охотская горно-геологическая компания»;

Дукат (ЗАО «Серебро Магадана», ЗАО «Аякс» (Примечание 4);

Омолонский (ОАО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Рудник Кварцевый», (Примечание 4);

Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино»), и

Варваринское (АО «Варваринское», (Примечание 4).

Отчётные сегменты определяются в соответствии с региональной специализацией Группы. Незначительные компании (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)

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.

Варваринское – это новый отчетный сегмент, полностью связанный с АО «Варваринское», приобретенным в 2009 году (Примечание 4). Омолонский сегмент – это новый отчетный сегмент, полностью связанный с ОАО «Омолонская золоторудная компания» и ООО «Рудник Кварцевый», приобретенными в 2008 и 2009 годах соответственно. Сегмент Амурск-Албазино – это новый отчетный сегмент, размеры которого превысили пороговые критерии, установленные ASC 280, в 2009 году в связи с разработкой рудника в 2009 году. Предыдущие периоды были ретроспективно пересмотрены с целью представления Амурск-Албазино в качестве нового сегмента.

Критерием, который руководство Группы и Высший орган операционного управления («ВООУ») используют для оценки результатов деятельности Группы, является валовая прибыль по сегменту, рассчитанная как доходы по сегменту за вычетом себестоимости реализации по каждому сегменту. Себестоимость реализации по сегментам включает затраты, возникшие в процессе производства золота, серебра и меди на каждом действующем месторождении, без учета следующих издержек, не распределяемых на операционные сегменты: амортизация корпоративных активов, управленческие расходы, расходы на финансирование и прочие неоперационные расходы.

Выручка, показанная как «Корпоративная и прочее», в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам товарно-материальных запасов, запчастей и основных средств производственным компаниям. Выручка от операций внутри сегментов признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж сегмента «Корпоративные и прочее», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам дочерними предприятиями Группы, не связанными с горнодобывающей деятельностью. К этой категории относятся геологоразведочные работы для добывающих компаний и услуги проектирования, связанные с разработкой месторождений руды и технологиями добычи драгоценных металлов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату	Воронцовское	Хаканджинское	Дукат	Омолонский	Амурск-Албазино	Варваринское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Удалено	Итого
Выручка	154,446	122,691	257,450	1,107	-	21,981	557,675	3,062	-	560,737
Выручка от операций между сегментами	169	460	115	-	-	-	744	153,169	(153,913)	-(
Себестоимость реализации	(62,267)	(66,945)	(145,990)	(846)	-	(11,947)	(287,995)	(124,154)	127,733	284,416)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>92,348</b>	<b>56,206</b>	<b>111,575</b>	<b>261</b>	<b>-</b>	<b>10,034</b>	<b>270,424</b>	<b>32,077</b>	<b>(26,180)</b>	<b>276,321</b>
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы										(52,042)
Прочие операционные расходы										(41,706)
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов										(32,515)
Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия										(342)
Убыток от погашения долга										(5,873)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов										(41,938)
Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения										(13,404)
Прибыль от курсовых разниц, нетто										36,031
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>										<b>7,869</b>
<b>Активы по сегментам:</b>										<b>132,401</b>
Основные средства, нетто	84,285	98,592	299,838	158,999	166,889	145,219	953,822	133,681	-	1,087,503
Прочие оборотные и внеоборотные активы	123,180	112,026	137,071	32,649	33,060	40,005	477,991	94,940	(169,431)	403,500
Гудвил	-	13,467	8,625	-	-	68,836	90,568	25,161	-	115,729
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>207,465</b>	<b>224,085</b>	<b>445,174</b>	<b>191,648</b>	<b>199,949</b>	<b>254,060</b>	<b>1,522,381</b>	<b>253,782</b>	<b>(169,431)</b>	<b>1,606,732</b>
<b>Нераспределенные активы:</b>										
Денежные средства и их эквиваленты										28,317
Прочие активы										91,764
<b>Итого активы</b>										<b>1,726,813</b>
Расходы на приобретение внеоборотных активов	9,600	3,478	31,600	16,574	122,609	389	184,340	53,357	(4,997)	232,700
Износ и истощение операционных активов	11,241	16,173	14,766	56	-	1,164	43,860	-	-	43,860

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату</b>	<b>Воронцовское</b>	<b>Хаканджинское</b>	<b>Дукат</b>	<b>Омолонский</b>	<b>Амурск-Албазин</b>	<b>Итого отчетные сегменты</b>	<b>Корпоративные и прочие</b>	<b>Удалено</b>	<b>Итого</b>
Выручка	113,466	118,372	274,035	-	-	505,873	135,224	(138,366)	502,731
Себестоимость реализации	(61,760)	(86,681)	(161,432)	-	-	(309,873)	(141,791)	150,935	(300,729)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>51,706</b>	<b>31,691</b>	<b>112,603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>196,000</b>	<b>(6,567)</b>	<b>12,569</b>	<b>202,002</b>
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы									(90,142)
Прочие операционные расходы									(36,231)
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов									(20,675)
Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия									(8,393)
Превышение справедливой стоимости приобретенных активов над стоимостью приобретения									840
Отрицательная курсовая разница									(44,520)
<b>Итого прибыль до налога на прибыль</b>									<b>2,881</b>
<b>Активы по сегментам:</b>									
Основные средства, нетто	87,223	119,225	189,038	4,589	35,541	435,616	42,273	-	477,889
Дебиторская задолженность, товарно-материальные запасы, предоплата поставщикам и НДС к возмещению	64,655	79,850	106,403	9,296	16,866	277,090	27,379	(19,883)	284,586
Гудвил	-	13,863	8,508	-	-	22,371	1,370	-	23,741
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>151,878</b>	<b>212,938</b>	<b>303,949</b>	<b>13,885</b>	<b>52,427</b>	<b>735,077</b>	<b>71,022</b>	<b>(19,883)</b>	<b>786,216</b>
Нераспределенные активы:									
Денежные средства и их эквиваленты									4,077
Прочие активы									86,182
<b>Итого активы</b>									<b>876,475</b>
Расходы на приобретение внеоборотных активов	14,697	8,029	51,375	4,003	24,731	102,835	38,264	(728)	140,371
Износ и истощение операционных активов	13,304	13,665	19,662	-	-	4,661	-	-	46,621

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

Выручка от операций между сегментами не представлена за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, по причине отсутствия информации и чрезмерно высоких затрат на ее разработку.

### **31. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанными сторонами являются акционеры, зависимые лица и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем. В ходе своей деятельности Группа осуществляла различные сделки со связанными сторонами. «Номос-Банк» является компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании (Примечание 1) также имеет значительный пакет акций.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма непогашенных краткосрочных займов, предоставленных связанным сторонам, составляла 837 долл. США и 334 долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма непогашенных долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам, составляла 9,715 долл. США и 8,214 долл. США соответственно (Примечание 12). Процентный доход за 2009 и 2008 годы составил 501 долл. США и 844 долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма краткосрочных займов, предоставленных связанным сторонам, составляла 3,367 долл. США и 136,515 долл. США соответственно (Примечание 14).

На 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма долгосрочных займов, предоставленных связанными сторонами, составила 7,388 долл. США (2008: ноль) (Примечание 17).

Процентный расход по займам от связанных сторон в 2009 году был равен 23,394 долл. США (2008: 1,398 долл. США).

Выручка от реализации связанным сторонам за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила 325,885 долл. США (2008: ноль) (Примечание 20) и была получена по договорам, заключенным по рыночным ставкам.

На 31 декабря 2009 года у Группы имелись отдельные обязательства по форвардным продажам перед связанными сторонами (Примечание 32).

### **32. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

#### **Налогообложение**

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Из основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ОАО «Охотская ГТК» за период до 2007 года, ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2005 года, ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2007 года и АО «Варваринское» за период до 2007 года. Однако в соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

Группа выявила условные обязательства в отношении налогов (кроме налога на прибыль). Данные условные налоговые обязательства могут появиться, и Группа будет вынуждена выплатить дополнительные налоговые платежи. По состоянию на 31 декабря 2009 года руководство оценило подобные условные

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

обязательства в отношении налогов (кроме налога на прибыль) приблизительно в 2,121 долл. США (31 декабря 2008 года: 7,395 долл. США).

Группа полагает, что ожидаемые убытки в отношении данных условных обязательств не являются вероятными, и таким образом, по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов они не были начислены.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимосвязанными лицами, как это определено Налоговым Кодексом РФ, и все внешнеторговые операции, как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами, если установленная цена отличается более чем на 20% от цен аналогичных сделок, заключенных данным налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официальных разъяснений в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива.

Дочерние компании Группы регулярно заключают контролируемые операции (например, сделки внутри Группы) на условиях, которые российские налоговые органы могут счесть нерыночными. Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что действующие российские правила трансфертного ценообразования были приняты недавно, сумма возможных претензий налоговых органов не может быть надежно оценена, однако может быть значительной.

### **Политическая обстановка**

Операции и прибыль Группы зависят от изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей областях, включая изменения в связи с защитой окружающей среды. С учетом капиталоемкого характера отрасли, Группа подвергается разного рода рискам физического ущерба. Предсказать характер и вероятность этих событий, связанных с рисками, страхование которых, как правило, не осуществляется, а также их возможное влияние на будущую деятельность и финансовые результаты Группы, в настоящий момент не представляется возможным.

### **Обязательства по форвардной продаже**

В соответствии с условиями Общего рамочного соглашения об открытии кредитной линии и соглашениями о продаже, заключенными в ноябре 2008 года между Номос-Банком и дочерними предприятиями Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», ЗАО «Серебро Магадана» и ОАО «Охотская ГГК» должны продать 113,000 унций золота и 1,929,000 унций серебра в течение 2010 года и 113,000 унций золота и 1,929,000 унций серебра в течение 2011 года по цене, определенной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (LBMA). В соответствии с условиями соглашений с ВТБ, дочерние предприятия Компании ЗАО «Золото Северного Урала», ЗАО «Серебро Магадана» и ОАО «Охотская ГГК» должны продать 64,000 унций золота и 12,217,000 унций серебра в течение 2010 года по цене, определенной LBMA.

### **Судебные разбирательства**

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые являются частью ее обычной деятельности.

В августе 2009 года ООО «Вагнер-Сервис» («Вагнер») предъявило иск к Группе. «Вагнер» заявляет, что Группа несет ответственность за работы, выполненные в связи со строительством производственных мощностей для ООО «Золоторудная компания Майское»

(Примечание 4) в размере 30,081 долл. США. По состоянию на 31 декабря 2000 года Группа отразила резерв в размере 4,683 долл. США (141,600 тыс. руб.), представляющий собой наилучшую оценку вероятной суммы ответственности по данному иску. Более подробная информация представлена в Примечании 33.

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ – (Продолжение)**

По мнению руководства Группы, прочие существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной исторической финансовой информации.

### **Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока не доступны в России.

Группа заключила страховые контракты по страхованию основных средств, наземного транспорта и приобрела полисы страхования от несчастных случаев и медицинского страхования для сотрудников. Кроме того, Группа приобрела полисы страхования гражданской ответственности операционных подразделений, занятых опасным производством.

### **Расходы, связанные с восстановлением и защитой окружающей среды**

Практика применения законодательства в сфере охраны окружающей среды в Российской Федерации развивается, и позиция государственных органов в отношении правоприменения постоянно пересматривается. Группа периодически пересматривает свои обязательства в соответствии с природоохранными нормативными актами. Обязательства немедленно признаются по мере их определения. Размер обязательств, которые могут возникнуть в результате изменения существующих нормативно-правовых актов или судебной практики в области гражданского права не может быть оценен, но может оказаться существенным. В существующих условиях правоприменения и с учетом действующего законодательства у Группы, по мнению руководства, отсутствуют какие-либо значительные обязательства по возмещению ущерба окружающей среде.

## **33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В марте 2010 года Группа подписала мировое соглашение с «Вагнер» (Примечание 32) в сумме 4,683 долл. США, начисленной руководством на 31 декабря 2009 года.

В соответствии с требованиями ASC 855, Группа провела оценку событий после отчетной даты до даты подготовки исторической финансовой информации к выпуску. Таким образом, события после отчетной даты были рассмотрены Группой до 15 апреля 2010 года.



**ПОДРАЗДЕЛ Е: ИСТОРИЧЕСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

*В данном подразделе Г представлена историческая консолидированная финансовая информация Polymetal International plc, подготовленная в соответствии с МСФО на 30 июня 2011 года и за период, закончившийся на эту дату.*

**Polymetal International plc**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

	<b>Примечания</b>	<b>Период с 29 июля 2010 года по 30 июня 2011 года</b>
		<b>(в долл. США)</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	4	<u>(555,380)</u>
<b>Убыток от операционной деятельности</b>		<b>(555,380)</b>
Убытки от курсовых разниц		(137)
Финансовые расходы	5	<u>(2,279)</u>
<b>Убыток до налога на прибыль</b>		<b>(557,796)</b>
Расходы по налогу на прибыль		<u>—</u>
<b>Убыток за период и убыток за год, относящаяся к акционерам материнской компании</b>		<b><u>(557,796)</u></b>
Убыток на акцию (долл. США)		(55.78)
Базовый и разводненный		

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

	<b>За период с 29 июля по 30 июня 2012 года</b>
	<b>(в долл. США)</b>
Убыток за период	(557,796)
<b>Прочий совокупный убыток</b>	
<b>Эффект пересчета в валюту представления отчетности</b>	
<b>Итого совокупный убыток за период, относящийся к владельцам материнской компании</b>	<b>(557,796)</b>

**POLYMETAL INTERNATIONAL PLC**

**Консолидированный баланс на 30 июня 2011 года**

	<b>Примечания</b>	<b>30 июня 2011 года</b>
		<b>(в долларах США)</b>
Неоплаченная задолженность по оплате уставного капитала		10,000
Предоплаты поставщикам		14 357
Денежные средства и их эквиваленты	7	4,439
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>28,791</b>
<b>Итого активы</b>		<b>28,791</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9	(416,504)
Краткосрочные кредиты и займы	8	(160,084)
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(576,588)</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>(576,588)</b>
<b>Чистое обязательство</b>		<b>(547,797)</b>
Уставный капитал	11	10,000
Накопленный убыток		(557,797)
<b>Итого капитал, относящийся к материнской компании</b>		<b>(547,797)</b>

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	За период с 29 июля по 30 июня 2012 года
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>(155,645)</b>
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Полученные кредиты и займы		160,084
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>160,084</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>4,439</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 29 июля 2010 года		-
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 30 июня 2011 года</b>		<b>4,439</b>

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ПЕРИОД С 29 ИЮЛЯ  
2010 ГОДА ПО 30 ИЮНЯ 2011 ГОДА

	Кол-во акций, находящихся в обращении	Уставный капитал	Накопленный убыток	Итого собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании
<b>Остаток при регистрации компании</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	-	<b>10,000</b>
<b>Итого совокупный убыток за период</b>	-	-	(557,797)	(557,797)
Остаток на 30 июня 2011 года	10,000	10,000	(557,797)	(547,797)

## POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

#### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

##### ОРГАНИЗАЦИЯ

Компания Polymetal International plc (далее – «Компания») была образована 29 июля 2010 года согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года и зарегистрирована на о. Джерси. Единственным акционером Компании до реорганизации, проведенной перед первичным размещением акций (IPO) был номинальный держатель акций, действующий от имени Открытого акционерного общества «Полиметалл» (далее - ОАО «Полиметалл»).

На дату составления отчетности Компании принадлежало одно 100% дочернее предприятие, PMTL Holding Limited, компания, зарегистрированная на Кипре 31 августа 2010 года (далее - «Группа»). После даты составления отчетности были образованы второе и третье дочерние предприятия - Polymetal London Limited и PFSC Limited. Передача находящихся в обращении обыкновенных акций и акций второй очереди ОАО «Полиметалл» и выпуск обыкновенных акций Компании держателям обыкновенных акций и акций второй очереди ОАО «Полиметалл» представляет собой операцию между предприятиями, находящимися под общим контролем. Сделки между предприятиями, находящимися под общим контролем, не входят в сферу применения Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») 2 (пересмотренная редакция), и в МСФО не содержатся какие-либо иные указания в отношении подобных ситуаций. В отсутствие указаний со стороны МСФО, данная сделка будет учитываться Компанией по исторической стоимости; соответственно, историческая финансовая отчетность ОАО «Полиметалл» за периоды, предшествующие данной реорганизации будет считаться исторической финансовой отчетностью Компании. Данная сделка не привела к возникновению каких-либо изменений в составе капитала, активах или обязательствах.

За период с момента регистрации и вплоть до 30 июня 2011 года Группа понесла определенные затраты на оплату консультационных услуг и другие издержки, связанные с реорганизацией группы и получением премиального листинга в официальном списке ценных бумаг Управления по финансовым услугам и на основном рынке Лондонской фондовой биржи.

##### Непрерывность деятельности

При оценке своей способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других средств, размер чистых поступлений, которые Группа получит в результате гарантированного размещения новых акций, а также планы и обязательства по капитальным вложениям и другие риски, стоящие перед Группой.

После проведения надлежащих исследований, Группа пришла к выводу, что обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение по меньшей мере последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой информации является правомерным.

##### Принципы подготовки отчетности и соблюдение требований применимого законодательства

Консолидированная историческая финансовая информация подготовлена в соответствии с требованиями Постановления о проспектах эмиссии и Правил допуска к листингу Великобритании, а также в соответствии с данным принципом составления отчетности. Финансовая информация подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО") утвержденными Европейским Союзом и выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности ("КМСФО"). МСФО включают стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО, включая Международные стандарты бухгалтерского учета ("МСБУ") и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности ("КИМСФО").

Данная консолидированная финансовая информация Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости.

##### Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату утверждения консолидированной исторической финансовой информации Группы следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были опубликованы, но не вступили в силу в отношении текущего года:

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

**Вступает в силу в  
отношении годовых  
периодов,  
начинающихся не  
ранее**

---

1СБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки	1 июля 2012 года
1СБУ 12 «Налоги на прибыль» - поправки	1 января 2012 года
1СБУ 19 «Вознаграждения работникам» – поправки	1 января 2013 года
1СБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – поправки	1 января 2013 года
1СБУ 28 «Инвестиции в зависимые компании» – поправки	1 января 2013 года
1СБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» – поправки	1 февраля 2010 года
1СФО 9 «Финансовые инструменты» - после изменения	1 января 2013 года
1СФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» - выпущен	1 января 2013 года
1СФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» - выпущен	1 января 2013 года
1СФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» - выпущен	1 января 2013 года
1СФО 13 «Оценка справедливой стоимости» - выпущен	1 января 2013 года

Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на подготовку консолидированной исторической финансовой информации за будущие периоды в настоящий момент оценивается руководством Группы.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Принципы консолидации

#### Дочерние предприятия

Данная консолидированная историческая финансовая информация Группы включает в себя историческую финансовую информацию Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний особого назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания имеет право определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения Компанией выгоды от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в историческую финансовую информацию дочерних компаний 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 в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтролируемые доли участия, 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 неконтрольных долей владения.

Неконтрольные доли владения в дочерних предприятиях отражаются в отчетности отдельно от доли Группы в их собственном капитале. Неконтрольные доли могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле НДС в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждой сделки отдельно. После приобретения балансовая стоимость НДВ равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю НДВ в последующих изменениях собственного капитала. Общая прибыль за год относится на НДВ, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по НДВ.

### **Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональной валютой и валютой представления отчетности является доллар США.

### **Операции в иностранной валюте**

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. На каждую отчетную дату денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату проведения 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.

### **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 активы**

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); 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.

### ***Займы и дебиторская задолженность***

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. 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 является незначительным.

### ***Обесценение финансовых активов***

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются 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.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По всем прочим финансовым активам подтверждением обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;
- 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 первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет резерва. В случае признания безнадежной торговой дебиторской задолженности списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменение величины резерва отражается в составе консолидированного отчета 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 прекращает признавать финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другому предприятию. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

### **Финансовые обязательства**

#### *Прочие финансовые обязательства*

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### *Прекращение признания финансовых обязательств*

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

### **Производные финансовые инструменты**

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав производных 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.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

**Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых действуют предприятия Группы.

***Текущий налог на прибыль***

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. 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 годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, установленных законодательством, вступившим или практически вступившим в силу на дату финансовой отчетности.

***Отложенный налог на прибыль***

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной исторической финансовой информации, 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 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 получения 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.



## POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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.

#### **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.

#### **Существенные допущения и источники неопределенности в оценках**

В процессе применения учетной политики Группы, описываемой в Примечании 2, руководство не прибегало к каким-либо оценкам или допущениям, имеющим значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

### **3. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<b>Период, закончившийся 30 июня 2012 года</b>
	(долл. США)
Юридические услуги/услуги нотариуса	553,106
Консультационные услуги	22,274
<b>Итого</b>	<b>555,380</b>

### **4. ЗАТРАТЫ НА ПОЛУЧЕНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ**

	<b>Период, закончившийся 30 июня 2012 года</b>
	(долл. США)
Процентные расходы по кредитам и займам	2,279
<b>Итого</b>	<b>2,279</b>

### **5. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ**

Установленная ставка налогообложения в джерси составляет 0%.

	<b>Период, закончившийся 30 июня 2012 года</b>
	(долл. США)
Убыток до налогообложения	557,797
Налог по установленной ставке 0%	-
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>-</b>

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>30 июня 2012 года</u> (долл. США)
Расчетные счета в банках	
- в долл. США	3,087
- в Евро	1,352
<b>Итого</b>	<b>4,439</b>

7. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Процентная ставка	<u>30 июня 2012 года</u> (долл. США)
<b>Кредиты и займы по амортизированной стоимости</b>		
Займы и займы, полученные от связанных сторон	10.00%	160,084
<b>Итого кредиты и займы</b>		<b>160,084</b>

9. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>30 июня 2011 года</u> долл. США
Задолженность поставщикам	416,504
<b>Итого</b>	<b>416,504</b>

10. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные категории финансовых инструментов

	<u>30 июня 2011 года</u> долл. США
<b>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</b>	
Неоплаченная задолженность по оплате уставного капитала	10,000
Денежные средства и их эквиваленты	4,439
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>14,439</b>
<b>Дебиторская и кредиторская задолженность</b>	
Долгосрочные и краткосрочные обязательства	160,084
Торговая и прочая кредиторская задолженность	416,504
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>576,588</b>

Финансовые инструменты Группы представлены денежными средствами и другими статьями, такими как торговая кредиторская задолженность и краткосрочные кредиты и займы, возникающие напрямую в результате деятельности Группы. Политика Группы не предусматривает спекулятивную торговлю финансовыми инструментами.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают риск изменения процентной ставки, риск ликвидности и валютных риск. Руководство проводит анализ и утверждение принципов управления каждым из этих рисков, краткое описание которых приведено ниже. Данные принципы остались без изменений на протяжении рассматриваемого периода. Группа не использует производные финансовые инструменты для управления валютным риском.

*Риск изменения процентной ставки*

На 30 июня 2011 года у группы отсутствовали финансовые активы, по которым начисляются проценты, за исключением денежных депозитов, деноминированных в долл. США и Евро, в размере 4,439 долл. США. Проценты на все средства начисляются по рыночным ставкам. Все средства находятся на текущих счетах в форме денежных средств или краткосрочных депозитов. Группа стремится максимально увеличить

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

получение процентов по данным объектам.

У Группы имеется одно финансовое обязательство, по которому начисляются проценты, представляющее собой займ, полученный от связанной стороны. Более подробная информация представлена в Примечании 12.

***Риск ликвидности***

Политика Группы в отношении ликвидности за период до 30 июня 2011 года предусматривала получение максимального дохода по средствам, размещенных на депозите, при минимизации связанных рисков.

На 30 июня 2011 года у Группы отсутствовали финансовые обязательства за исключением краткосрочной торговой кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов.

***Валютный риск***

На сегодняшний день Группа не проводила активную программу по управлению валютным риском. С учетом размера и характера остатков группы, деноминированных в валюте, отличной от долл. США, руководство не считает хеджирование необходимым.

Валютный риск Группы включает риски по сделкам, вызывающие чистые прибыли и убытки по операциям с иностранной валютой, которые признаются в отчете о совокупной прибыли. Данные риски относятся к монетарным активам и обязательствам, которые деноминированы в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующей бизнес-единицы. На 30 июня 2011 года эти риски составляли 1,352 долл. США.

***Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств***

По мнению директоров на 30 июня 2011 года не будет существенных различий между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью финансовых инструментов Группы.

***Риск рыночных цен***

Риск рыночных цен включает в себя процентный риск. Целью вложения средств Группы является поддержание баланса между доступностью средств и конкурентоспособным уровнем дохода по ним. На практике это означает отсутствие в течение отчетного периода депозитов со сроком более 30 дней.

***Кредитный риск***

Финансовые активы Группы представлены денежными средствами и прочей дебиторской задолженностью. На 30 июня 2011 года максимальный размер риска Группы был равен 114,439.

***Чувствительность финансовых инструментов***

На 30 июня 2011 года финансовые инструменты, подверженные рыночным рискам, включали депозиты, прочую дебиторскую задолженность и торговую кредиторскую задолженность. Какие-либо изменения рыночных параметров (курсов валют или процентных ставок) окажут незначительное влияние на данные инструменты.

***Управление капиталом***

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют.

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Разрешенные к выпуску, выпущенные и распределенные акции представлены следующим образом:

	Уставный капитал Кол-во акций	Выкупленные собственные акции	
		Кол-во акций	Итого акций
Уставный капитал, состоящий из 10,000 акций по 1 долл. США каждая .....	10,000	=	10,000
<b>Остаток на 30 июня 2011 года.....</b>	<b>10,000</b>	<b>=</b>	<b>10,000</b>

Средневзвешенное количество акций: Базовая/разводненная прибыль на одну акцию

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления убытка за год на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения, соответственно. Средневзвешенное количество находящихся в обращении обыкновенных акций до и после разводнения одинаково.

12. ИНФОРМАЦИЯ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Период, закончившийся  
30 июня 2012 года  
Долл. США

Процентные расходы по займам, выданным Dafin Consultants Limited.....	2,279
Краткосрочные кредиты и займы, предоставленные Dafin Consultants Limited .....	157,805
Неоплаченный уставный капитал, Metal One Group и Ogier Ltd.....	10,000

Dafin Consultants, Metal One Group и Компания находятся под общим владением, при этом Metal One Group и Ogier являются акционерами Компании.

13. ПРИМЕЧАНИЯ К ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За период с  
29 июля 2010 года по  
30 июня 2011 года

	Долл. США
<b>Прибыль до налогообложения</b>	(557,797)
Корректировки:	2,279
Финансовые расходы	2,279
Убытки от курсовых разниц	137
Прочие неденежные расходы	151
	(555,230)
<b>Изменения в оборотном капитале</b>	
Увеличение предоплаты поставщикам	(14,352)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	416,504
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	(153,078)
Проценты уплаченные	(2,567)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>(155,645)</b>

14. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Компания и PMTL Holding Limited были зарегистрированы, чтобы выступать в качестве конечной и прямой материнской компании ОАО «Полиметалл».

По состоянию на 28 октября 2011 года, Компания приобрела через PMTL Holdings Limited 332,641,770 обыкновенных находящихся в обращении акций и ГДР ОАО «Полиметалл», которые составляют 83,3% пакета акций, в обмен на выпуск 332,641,770 обыкновенных акций Компании.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 2**

**ОТЧЕТ КОМПЕТЕНТНОГО ЛИЦА ПО РЯДУ ОБЪЕКТОВ С**

**МИНЕРАЛЬНЫМИ РЕСУРСАМИ**

(Данная страница намеренно оставлена пустой)

**ОТЧЕТ КОМПЕТЕНТНОГО ЛИЦА  
ПО РЯДУ ОБЪЕКТОВ С  
МИНЕРАЛЬНЫМИ РЕСУРСАМИ  
КОМПАНИИ «ПОЛИМЕТАЛЛ  
ИНТЕРНЭШЕНЕЛ ПЛС»,  
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ**

Подготовлено для  
**«ПОЛИМЕТАЛЛ ИНТЕРНЭШЕНЕЛ ПЛС»**

Отчет подготовлен

**srk consulting**

SRK Consulting (UK) Limited

UK03590

28 октября 2011г.

## АВТОРСКОЕ ПРАВО И ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Авторские права (и любые другие соответствующие права на интеллектуальную собственность) на этот документ и любые сопутствующие данные или модели принадлежат SRK Consulting (UK) Limited ("SRK") и защищены международным авторским правом и другими законами.

Данный документ не может использоваться или на него нельзя полагаться для какой-либо цели, помимо указанной в нем, и SRK не несет ответственности за какой-либо ущерб или потери, вызванные таким использованием или полаганием на этот документ. В случае, если получатель данного документа хочет использовать его содержание для подтверждения какой-либо цели, выходящей за его пределы, или за пределы того, что четко указано в документе, или для целей получения финансирования от третьей стороны, если для этой цели документ используется не в полном виде, тогда получатель обязан, до такого использования, предоставить предварительный вариант любого отчета или документа, в которой может входить какая-либо часть содержания данного документа, в компанию SRK для проверки, чтобы SRK могла удостовериться, что это представлено в том виде, который точно и соответственно отражает результаты или выводы, полученные SRK.

Использование данного документа требует строго соблюдения условий, на которых SRK предоставляет его заказчику как получателю данного документа, и, если это не согласовано с SRK, это не предоставляет прав какому-либо третьему лицу. Данный документ может предоставляться третьей стороне целиком, в том виде, как он предоставлен компанией SRK, и не может воспроизводиться или распространяться для общественности (целиком или частично) или в отредактированном, сокращенном или другим образом измененном виде, если на это нет письменного согласия SRK. В случае, если этот документ разглашается или предоставляется третьей стороне, то такая третья сторона не может полагаться на какую-либо информацию, гарантии или заверения, которые могут содержаться в этом документе, и получатель данного документа гарантирует SRK освобождение и компенсацию от всех и любых претензий, убытков или затрат, могут быть нанесены компании SRK в связи с этими третьими сторонами.

© SRK Consulting (UK) Limited 2011

<b>SRK – юридическое лицо:</b>	SRK Консалтинг Лимитед, Великобритания	
<b>Адрес SRK:</b>	Черчилль-Хаус, 5 этаж Черчилль-вей 17 Кардифф, CF10 2НН Уэльс, Великобритания.	
<b>Дата:</b>	28 октября 2011г.	
<b>№ проекта:</b>	UK03590	
<b>Директор проекта SRK</b>	Д-р Майкл Армитаж	Консультант компании (по геологическим запасам )
<b>Менеджер проекта SRK:</b>	Д-р Йестин Хамфрис	Консультант компании (по экспертной оценке)
<b>Юридическое лицо заказчика:</b>	ОАО «Полиметалл»	
<b>Адрес заказчика:</b>	Whitelely Chambers, Don Street St Helier The Bailiwick of Jersey JE4 9WG Channel Islands.	



# Оглавление

<b>1</b>	<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	<b>9</b>
1.1	Общие сведения	9
1.2	Требования, структура и соответствие	13
1.2.1	Требования	13
1.2.2	Соблюдение установленных требований к отчетности	13
1.2.3	Стандарт подготовки отчетности	18
1.2.4	Структура	19
1.2.5	Подтверждение со стороны SRK	20
1.3	Дата выпуска отчета и дата базовой технической информации	20
1.4	Проверка, подтверждение и надежность	20
1.4.1	Надежность технических данных	21
1.4.2	Надежность финансовых данных	22
1.4.3	Надежность юридических данных	22
1.5	Ограничения, достоверность информации, декларация/заявление, согласие, авторские права и предупредительные заявления	23
1.5.1	Ограничения	23
1.5.2	Достоверность информации	23
1.5.3	Декларация/заявление	24
1.5.4	Согласие	24
1.5.5	Авторские права	24
1.5.6	Заявление об ограничении ответственности и предупредительное заявление для инвесторов США	25
1.6	Квалификация консультантов	25
<b>2</b>	<b>ЦЕНЫ НА ТОВАРЫ И МАКРОЭКОНОМИКА</b>	<b>28</b>
2.1	Введение	28
2.2	Цены на металлы	28
2.2.1	Золото	29
2.2.2	Серебро	31
2.3	Макроэкономика	34
2.4	Сводные данные	36
<b>3</b>	<b>ДУКАТСКИЙ ПЕРЕРАБАТВАЮЩИЙ ЦЕНТР</b>	<b>38</b>
3.1	Введение	38
	Краткий обзор	39
3.1.1	Местоположение	39
3.1.2	Право собственности и лицензии	39
3.1.3	Производственные показатели предыдущих лет компании «Серебро Магадана»	40
3.2	Дукат	40
3.2.1	Местоположение	40
3.2.2	Право собственности	40

3.2.3	Исходная информация .....	42
3.2.4	Геологическое строение .....	42
3.2.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов .....	44
3.2.6	Горные работы.....	47
3.2.7	Обогащение .....	48
3.3	Лунное .....	49
3.3.1	Местоположение .....	49
3.3.2	Право собственности.....	49
3.3.3	Исходная информация .....	49
3.3.4	Геологическое строение .....	50
3.3.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	50
3.3.6	Горные работы.....	53
3.3.7	Обогащение .....	53
3.4	Арылах .....	54
3.4.1	Местоположение.....	54
3.4.2	Право собственности.....	54
3.4.3	Исходная информация:.....	54
3.4.4	Геологическое строение .....	54
3.4.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	55
3.4.6	Горные работы.....	57
3.4.7	Обогащение .....	57
3.5	Гольцовое.....	57
3.5.1	Местоположение.....	57
3.5.2	Право собственности.....	58
3.5.3	Исходная информация .....	58
3.5.4	Геологическое строение .....	58
3.5.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	59
3.5.6	Горные работы.....	60
3.5.7	Обогащение .....	60
3.6	Перевальное .....	60
3.6.1	Местоположение.....	60
3.6.2	Право собственности.....	60
3.6.3	Исходная информация .....	60
3.6.4	Геологическое строение .....	61
3.6.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	62
3.7	Охрана окружающей среды.....	64
3.8	Заявленные минеральные ресурсы и рудные запасы.....	66
3.9	Технико-экономические параметры .....	68
<b>4</b>	<b>ОМОЛОНСКИЙ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЦЕНТР.....</b>	<b>69</b>

4.1	Введение .....	69
4.2	Обзор.....	69
4.2.1	Местоположение.....	69
4.2.1.1	Право собственности и лицензии .....	70
4.2.2	Данные прошлых лет по работе Омолона .....	71
4.3	Биркачан .....	72
4.3.1	Местоположение.....	72
4.3.2	Право собственности.....	72
4.3.3	История .....	72
4.3.4	Геологическое строение .....	72
4.3.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	73
4.3.6	Горные работы.....	76
4.3.7	Обогащение .....	77
4.4	Сопка Кварцевая.....	77
4.4.1	Местоположение.....	77
4.4.2	Право собственности.....	77
4.4.3	История .....	77
4.4.4	Геологическое строение .....	78
4.4.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	79
4.4.6	Горные работы.....	83
4.4.7	Обогащение .....	83
4.5	Цоколь – Кубака.....	84
4.5.1	Местоположение.....	84
4.5.2	Право собственности.....	84
4.5.3	История .....	84
4.5.4	Геологическое строение .....	84
4.5.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	85
4.5.6	Обогащение .....	89
4.6	Ороч.....	90
4.6.1	Местоположение .....	90
4.6.2	Право собственности.....	90
4.6.3	История .....	90
4.6.4	Геологическое строение .....	90
4.6.5	Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов.....	90
4.7	Дальнее .....	93
4.7.1	Местоположение.....	94
4.7.2	Право собственности.....	94
4.7.3	Данные прошлых лет .....	94
4.7.4	Геологическое строение .....	94
4.7.5	Качество и количество данных.....	95
4.7.6	Объект разведки.....	95
4.7.7	Намеченная программа работ.....	95

4.8 Экология.....	96
4.9 Заявленные минеральные ресурсы и рудные запасы.....	98
4.10 Техничко-экономические параметры.....	99
<b>5 СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО МИНЕРАЛЬНЫМ РЕСУРСАМ И РУДНЫМ ЗАПАСАМ .....</b>	<b>100</b>
<b>6 ВЫВОДЫ.....</b>	<b>102</b>

# ТАБЛИЦЫ

Табл. 1-1:	Активы с минеральными ресурсами <sup>(1),(2)(3)(4)</sup> .....	12
Табл. 1-2:	Обогатительные мощности месторождений под разработку.....	13
Табл. 1-3	Дукатский перерабатывающий комплекс. Обобщенные данные, соответствующие стандартам CCSR.....	16
Табл. 1-4	Омолонский перерабатывающий комплекс: Обобщенные данные, соответствующие стандартам CCSR <sup>(1)</sup> .....	17
Табл. 2-1:	Цена на золото - анализ прогноза СРП.....	30
Табл. 2-2:	Цена на золото – сводный прогноз СРП.....	30
Табл. 2-3:	Цена на золото – спотовая/ДЦ надбавка/скидка.....	30
Табл. 2-4:	Цена на серебро – анализ прогноза СРП.....	32
Табл. 2-5:	Цена на серебро: сводка прогноза СРП.....	32
Табл. 2-6:	Цена на серебро – Спотовая/ДЦ - надбавка/скидка.....	33
Табл. 2-7:	Макроэкономические данные прошлых лет - ИПЦ и обменные курсы.....	35
Табл. 2-8:	Макроэкономические данные прошлых лет – ежемесячные ИПЦ и обменные курсы.....	35
Табл. 2-9:	Прогноз ИПЦ - США.....	36
Табл. 2-10:	Прогноз ИПЦ - РФ.....	36
Табл. 2-11:	Сводный анализ цен – золото и серебро.....	37
Табл. 2-12:	Макроэкономические прогнозы - цены на золото/серебро и макроэкономика...37	37
Табл. 3-1	Дукатский перерабатывающий центр - авторы оценки и прогнозных цен <sup>(1)</sup> .....	38
Табл. 3-2:	Дукатский перерабатывающий комплекс: географическое расположение лицензионных участков.....	39
Табл. 3-3:	Дукатский перерабатывающий комплекс: Срок действия и условия лицензий <sup>(1)</sup> .....	40
Табл. 3-4:	Дукатский перерабатывающий комплекс: Срок действия и условия лицензий (продолж) <sup>(1)</sup> .....	40
Табл. 3-5:	Дукатский перерабатывающий комплекс: Производственные показатели прошлых лет.....	41
Табл. 3-6:	Дукатский перерабатывающий комплекс. Подробное описание минеральных ресурсов и запасов руды от 1 июля 2011 г. ....	46
Табл. 3-7:	Сводная таблица минеральных ресурсов и запасов руды от 1 июля 2011 г. <sup>(1)</sup> ....	66
Табл. 3-8:	Дукатский перерабатывающий комплекс – принятые ТЭП.....	67
Табл. 3-9:	Дукатский перерабатывающий комплекс: принятые статьи затрат.....	68
Табл. 4-1	Омолонский перерабатывающий центр - авторы оценки и прогнозных цен.....	69
Табл. 4-2	«Омолон Золото» - географическое положение лицензионных участков <sup>(1)</sup> .....	70
Табл. 4-3	Омолонский перерабатывающий центр: условия лицензионных соглашений <sup>(1), (2)</sup> .....	70
Табл. 4-4	Омолонский перерабатывающий центр: условия лицензионных соглашений (продолжение) <sup>(1), (2)</sup> .....	71
Табл. 4-5	Данные прошлых лет по работе «Омолона».....	71
Табл. 4-6	Дальнее – объекты разветки – диапазон параметров.....	93
Табл. 4-7	Намеченная программа работ для Дальнего.....	96
Табл. 4-8.	Омолонский обогатительный комплекс. Подробное описание минеральных ресурсов и запасов руды на 1 июля 2011г.....	98
Табл. 4-9:	Омолон - Сводные заявленные ресурсы и рудные запасы на 1 июля 2011 <sup>(1)</sup> .....	98
Табл. 4-10	Омолонский обогатительный комплекс - принятые ТЭП.....	99
Табл. 4-11	Омолонский обогатительный комплекс - принятые статьи затрат.....	100
Табл. 5-1	Сводные заявления о минеральных ресурсах и рудных запасах.....	101

## РИСУНКИ

Рис. 2-1:	Цена на золото – прогнозы прошлых лет и СРП .....	30
Рис 2-2:	Цена на золото – анализ СРП прошлых лет.....	31
Рис 2-3:	Цена на золото – добыча прошлых лет .....	31
Рис 2-4:	Цена на серебро – прогнозы прошлых лет и СРП.....	33
Рис 2-5:	Цена на серебро – анализ СРП прошлых лет .....	34
Рис 2-6:	Цена на серебро – производство прошлых лет .....	34
Рис 2-7:	Макроэкономика – статистика и прогнозы прошлых лет .....	3

## ОТЧЕТ КОМПЕТЕНТНОГО ЛИЦА ПО РЯДУ ОБЪЕКТОВ С МИНЕРАЛЬНЫМИ РЕСУРСАМИ КОМПАНИИ «ПОЛИМЕТАЛЛ ИНТЕРНЭШЕНЕЛ ПЛС», РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

### 1 ВВЕДЕНИЕ

#### 1.1 Общие сведения

Компания «SRK Consulting Limited, Великобритания», (SRK) относится к международной холдинговой группе компаний SRK Global Limited (Группа SRK). Совет Директоров Polymetal International plc (далее, «Полиметалл», или Компания) поручил SRK подготовить отчет независимого компетентного лица (CPR) по ряду объектов с ресурсами драгоценных металлов («Активы/объекты с минеральными ресурсами»), принадлежащих компании и представленных в Таблице 1-1 ниже. В Таблице 1-2 представлены сводные данные по мощностям обогатительных фабрик и технологиям переработки для каждого предприятия на месторождениях Компании.

«Полиметалл» - это открытая/публичная холдинговая компания, эксплуатирующая и управляющая (через различные полностью принадлежащие компании дочерние предприятия) различными объектами/активами в виде запасов драгоценных металлов, расположенными, главным образом, в Российской Федерации. Обыкновенные акции Компании котируются на фондовой бирже «Российская Торговая Система» (РТС), с биржевым символом (тиккером) «PMTL» и Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ), а также имеются глобальные депозитарные сертификаты, котирующиеся на Лондонской фондовой бирже. Общие активы/ объекты с минеральными ресурсами (16), вошедшие в данный отчет компетентного лица, включают значительные земельные площади (3639,91 км<sup>2</sup>) в Российской Федерации, куда входят 6 месторождений под разработку, 4 месторождения под доразведку и 6 разведываемых месторождений, определения которых даны ниже:

- **Development Property (месторождение под разработку):** активы, для которых заявлены рудные запасы и которые, в целом, подтверждаются минимум предварительным ТЭО, которое, на основе ряда дисциплин, демонстрирует техническую и экономическую жизнеспособность проекта;
- **Advanced Exploration Property (месторождение под доразведку):** активы, для которых заявлены только минеральные ресурсы;
- **Exploration Property (разведываемое месторождение):** активы, для которых не заявлены минеральные ресурсы, а проект/программа разведочных работ достаточно проработана для определения объектов разведки, в соответствии с пунктом 18.1 стандарта JORC.

Следует оговориться, что SRK не было предоставлено следующее (и, соответственно, это не проверялось SRK):

- Какие-либо проекты/программы разведочных работ по объектам с минеральными ресурсами, включая подробные графики ведения работ и соответствующие расходы; или
- Какие-либо эксплуатационные и капитальные затраты, связанные с другими компаниями, являющимися дочерними для «Полиметалла» и которые могут оказывать определенные услуги по объектам с минеральными ресурсами.

Далее, по просьбе Компании, SRK в своей технической экспертной оценке основное внимание уделила месторождениям под разработку и месторождениям под доразведку. Соответственно, обсуждения и комментарии относительно разведываемых месторождений, в основном, ограничены описанием общего характера.



Юридический адрес: Голд Топс 21, Ньюпорт, NP20 4PG,  
Уэльс, Великобритания.  
SRK Консалтинг Лтд. Великобритания, рег.№ 01575403 (Анлия и Уэльс)

Азия  
Австралия  
Европа  
Северная Америка  
Южная Америка



За финансовый период, заканчивающийся 31 декабря 2010г., Компания предоставила следующие отчетные данные по объектам с минеральными ресурсами: рудные запасы - 34.25 млн. тонн, с запасами металла 2.3 млн. унций золота и 306.0 млн. унций серебра, с содержанием 2.1 г/т Au и 277.9 г/ Ag, а также минеральные ресурсы (приведенные с исключением из них ресурсов, переведенных в рудные запасы) составили 19.66 млн. тонн, содержащих 1.2 млн. унций золота и 169.0 млн. унций серебра, с содержанием 1.9 г/т Au и 267.4 г/т Ag. Минеральные ресурсы (приведенные без исключения их части, переведенной в рудные запасы) составили 45.75 млн. тонн, содержащие 3.0 млн. унций золота и 477.4 млн. унций серебра, с содержанием 2.1 г/т Au и 324.5 г/т Ag.

За финансовый период, заканчивающийся 1 июля 2011г., Компания предоставила следующие отчетные данные по объектам с минеральными ресурсами: рудные запасы - 33.61 млн. тонн, с запасами металла 2.3 млн. унций золота и 298.1 млн. унций серебра, с содержанием 2.1 г/т Au и 275.9 г/т Ag; минеральные ресурсы (приведенные с исключением их части) - 19.37 млн. тонн, содержащие 1.1 млн. унций золота и 168.2 млн. унций серебра, с содержанием 1.9 г/т Au и 270.1 г/т Ag. Минеральные ресурсы (приведенные без исключения их части) составили 41.33 млн. тонн, содержащие 2.8 млн. унций золота и 465.4 млн. унций серебра, с содержанием 2.0 г/т Au и 321.4 г/т Ag.

В большинстве случаев, принятые цены на металлы для отчетности по рудным запасам составили 1020 \$ США за унцию золота и 16.60 \$ США за унцию серебра, а для отчетности по минеральным ресурсам - 1150 \$ США за унцию золота и 18.50 \$ США за унцию серебра.

**Таблица 1-1: Активы с минеральными ресурсами<sup>(1),(2),(3),(4)</sup>**

Месторождения	Дочерняя компания	№ лицензии	Площадь (км <sup>2</sup> )	Срок лицензии	Тип	Погашение рудных запасов (дата)
<b>Месторождения под разработку<sup>(4)</sup></b>						
Дукат	«Серебро Магадана»	МАГ03211БЭ	11.40	31/12/2017	п/з, отк, отв.	2021
Лунное	«Серебро Магадана»	МАГ14476БР	48.00	31/12/2016	п/з, отв	2023
Арылах	«Серебро Магадана»	МАГ04150 БР	1.45	31/12/2016	п/з, отк, отв	2015
Начальное-2 <sup>(5)</sup>	«Серебро Магадана»	МАГ13850 БР	40.60	30/11/2031	отк, отв	2013
Биркачан	«Омолон Золото»	МАГ03075 БР	21.20	31/12/2012	п/з, отк, отв	2023
Солка Кварцевая	Рудник Кварцевый	МАГ13104 БЭ	8.90	20/03/2025	отк, отв	2020
<b>Итого:</b>			<b>131.55</b>			
<b>Месторождения под доразведку</b>						
Гольцовое	«Серебро Магадана»	МАГ14985 БЭ	5.76	31/12/2024	п/з	не отн-ся
Перевальное <sup>(5)</sup>	«Серебро Магадана»	МАГ13850 БР		30/11/2031	не отн-ся	не отн-ся
Цоколь-Кубака	«Омолон Золото»	МАГ10141 БЭ	8.90	31/12/2011	отк	не отн-ся
Ороч	«Омолон Золото»	МАГ04269 БР	150.00	31/12/2030	отк	не отн-ся
<b>Итого:</b>			<b>164.66</b>			
<b>Разведываемые месторождения</b>						
Дукат Геологоразведка <sup>(6)</sup>	«Серебро Магадана»	МАГ 13850 БР		17/02/2033	не отн-ся	не определено
Роговик	«Серебро Магадана»	МАГ 04116 БР	397.0	17/02/2033	не отн-ся	не определено
Дукат перспективный участок	«Серебро Магадана»	МАГ 03894 БР	2420.0	18/07/2011	не отн-ся	не определено
Прогнозное	«Омолон Золото»	МАГ 04268 БР	49.7	11/07/2011	не отн-ся	не определено
Пятнахская	«Омолон Золото»	МАГ 04270 БР	454.0	01/10/2014	не отн-ся	не определено
Дальнее	Рудник Кварцевый	МАГ 04201 БЭ	22.2	06/11/2027	не отн-ся	не определено
<b>Итого:</b>			<b>3342.90</b>			
<b>Всего:</b>			<b>3639.11</b>			

<sup>(1)</sup> Дочерние компании «Полиметалла»: ЗАО «Серебро Магадана»; ОАО «Омолонская золоторудная компания»; и ООО «Рудник Кварцевый».

<sup>(2)</sup> п/з – подземная отработка; отв. – отвалы; отк. – открытая отработка.

<sup>(3)</sup> Для всех месторождений под отработку, за исключением Арылаха, Начальное-2 и Сопки Кварцевой, ожидаемая дата погашения рудных запасов наступает позднее срока истечения имеющихся лицензий. Соответственно, SRK принимает, что на этот момент Компания своевременно обратится за их продлением на срок до 25 лет и получит соответствующие продления, что типично для горных работ, ведущихся в РФ. На некоторых месторождениях под отработку обогащение будет продолжаться и после погашения рудных запасов, а именно на ОФ Лунное (2024); ОФ Кубака (2023); ОФ Биркачан (2022).

<sup>(4)</sup> Компания не информировала SRK о каких-либо экономических или природоохранных ограничениях, связанных с указанными лицензиями.

<sup>(5)</sup> SRK отчетает, что в разведываемых месторождениях не определены минеральные ресурсы и на 1 июля 2011г. Компания не разработала детальных программ работ по дальнейшей разведке Роговиково, Прогнозного, Пятинахской и Дуката Геологоразведки. Соответственно, эти объекты здесь отдельно не обсуждаются.

<sup>(6)</sup> Все месторождения расположены на территории Дуката Геологоразведки общей площадью 40.60 км<sup>2</sup>.

**Таблица 1-2: Обогащительные мощности месторождений под разработку**

Объект	Текущая мощность (тыс.т/год)	Способ обработки
ОФ Дукат	1500	Измельчение.-флотация.
ОФ Лунное	300	Измельч.-выщел.- Меррилл-Кроу
ОФ Кубака	850	Измельч.-«уголь-в-пульпе»
ОФ Биркачан	1000	Кучное выщелачивание

В данном отчете принято, что корпоративная структура и структура акционерного капитала представлены на Рис. 1.1 по данным на 1 июля 2011г. Помимо объектов/активов с минеральными ресурсами, представленных в данном отчете, «Полиметалл» не поручал SRK включать в отчет какие-либо другие объекты с минеральными ресурсами или активы, находящиеся в собственности Компании. В целях подтверждения надежности заявлений, содержащихся в разделе 1.4 данного отчета, запрошено подтверждение от Компании и ее советников в отношении активов в виде минеральных ресурсов, и ссылки на Компанию и ее советников относятся к этому подтверждению.

В данном отчете представлена следующая ключевая техническая информация по состоянию на 1 июля 2011г.:

- Последние заявления /декларации по минеральным ресурсам и рудным запасам, сделанные в соответствии с условиями и определениями стандарта JORC (как указано ниже); и
- Соответствующие планы работ на срок службы предприятия и связанные с ними технико-экономические параметры (ТЭП), включенные в эти планы.

## 1.2 Требования, структура и соответствие

### 1.2.1 Требования

SRK была проинформирована о том, что Компания обратилась в Управление по финансовому регулированию и надзору (УФУ) (как к компетентному органу Великобритании (Управлению Великобритании по листингу), в соответствии с частью VI Закона 2000г. «О финансовых услугах и рынках» (ЗФУР) (с внесенными в него изменениями) относительно всех обыкновенных акций в капитале Компании («акции»), выпущенных или выпускаемых для премиального листинга официального перечня УФУ; а также на Лондонскую Фондовую Биржу (LSE – рынок ценных бумаг, управляемый Лондонской Фондовой Биржей), чтобы все ее акции были допущены к торговле на главном рынке Лондонской Фондовой Биржи.

Данный отчет компетентного лица будет воспроизведен в проспекте Компании. Такой

проспект, совместно с любым дополнительным проспектом, выпускается Компанией в связи с ее предстоящим помещением в официальный перечень Управления Великобритании по листингу, допуском на биржу и предложением акций.

Совет директоров «Полиметалла» поручил SRK подготовить отчет компетентного лица по ряду объектов Компании с ресурсами драгоценных металлов.

### 1.2.2 Соблюдение установленных требований к отчетности

SRK понимает, что отчет компетентного лица должен быть подготовлен в соответствии со следующими пунктами, которые совместно образуют «Требования»:

- «Правила выпуска проспектов ценных бумаг», периодически издаваемые УФу и регулируемые Управлением Великобритании по биржевому листингу;
- «Директива о проспекте» (2003/71/ЕС) и Нормативные акты по проспектам эмиссии (809/2004), периодически издаваемые УФу и регулируемые Управлением Великобритании по биржевому листингу;
- «Рекомендации Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг (CESR) по унифицированному выполнению правил выпуска проспектов ценных бумаг №. 809/2004», опубликованные в январе 2005г.: в частности параграфы 131 - 132, раздел 1b – Горнодобывающие компании, именуемые в дальнейшем «Рекомендации CESR»;
- «Рекомендации Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг (CESR) по унифицированному выполнению правил выпуска проспектов ценных бумаг №. 809/2004» опубликованные в марте 2011г.: в частности параграфы 131 - 133, раздел 1b – Горнодобывающие компании, именуемые в дальнейшем «Исправленные и дополненные рекомендации CESR».

В отношении параграфов 132(a) - (e) Рекомендаций CESR, SRK отмечает следующее (обобщено в Таблицах 1-3 и 1-4):

- Для соблюдения требований параграфа 132 (a) рекомендуем читателю обратиться к разделам (3.0, 4.0) отчета компетентного лица (CPR); см. Таблицу 3-6 по Дукатскому перерабатывающему центру; см. Таблицу 4-8 по Омолонскому перерабатывающему центру.
- Для соблюдения требований параграфа 132 (b) рекомендуем читателю обратиться к разделам (3.0, 4.0) отчета компетентного лица (CPR); см. Таблицы 3-8, 3-3 и 3-4 по Дукатскому перерабатывающему центру; см. Таблицы 4-10, 4-3 и Table 4-4 по Омолонскому перерабатывающему центру.
- Для соблюдения требований параграфа 132 (c) рекомендуем читателю обратиться к разделам (3.0, 4.0) CPR; см. Таблицы 3-3 и 3-4 по Дукатскому центру; см. Таблицы 4-3 и 4-4 по Омолонскому центру.
- Для соблюдения требований параграфа 132 (d) рекомендуем читателю обратиться к разделам (3.0, 4.0) CPR; см. Раздел 3.1.1 по Дукатскому центру; см. Раздел 4.2.1 по Омолонскому центру; следует отметить, что конкретные детали, относящиеся к текущей доступности объектов для разведки, считаются менее важными, по сравнению с разрабатываемыми месторождениями
- Для соблюдения требований параграфа 132 (e) рекомендуем читателю обратиться к разделам (3.0, 4.0) CPR.

Кроме того, SRK учитывает руководящие указания по соответствию требованиям к

отчетности, включенные в Исправленные и дополненные рекомендации CESR, а именно:

- Приложение I – Применяемые общепризнанные международные стандарты по минеральным ресурсам, особенно отчетность о добыче минеральных ресурсов и отчетность по их качественной оценке;
- Приложение II – Отчет компетентных лиц о добыче полезных ископаемых – рекомендуемое содержание.

Придерживаясь соответствия с содержанием приложений I и II, SRK отмечает следующее:

- По пункту **(i) Общий обзор правовых и геологических аспектов:** подробное описание месторождений под разработку и месторождений под доразведку включено в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета компетентного лица. Для дополнительных сведений по правовым вопросам рекомендуем читателю обратиться к Проспекту;
- По пункту **(ii) Общий обзор геологического строения:** подробное описание месторождений под разработку и месторождений под доразведку включено в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета компетентного лица. SRK отмечает, что учитывая меньшую значимость разведываемых месторождений, для которых категории минеральных ресурсов не установлены, их детальное описание не включено в данный отчет компетентного лица;
- По пункту **(iii) Ресурсы и запасы:** подробное описание месторождений под разработку и месторождений под доразведку включено в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета компетентного лица;
- По пункту **(iv) Качественная оценка запасов:** В данный отчет компетентного лица не включена качественная оценка рудных запасов, и, соответственно, все приводящиеся в отчете перспективные технические оценки даны для степени разглашения сведений, указанной Команией, а именно на период 2 половины 2011г., 2012 и 2013 гг., после чего все перспективные оценки объединяются/укрупняются. Несмотря на данное утверждение, SRK были предоставлены подробные модели потоков наличности при финансировании (после налогообложения) («Финансовые модели») для Дукатского ГОКа и Омолонского перерабатывающего предприятия. Они были рассмотрены и использованы SRK для определения ТЭП, представленных в данном отчете;
- По пункту **(v) Охрана окружающей среды, объекты социальной сферы:** подробное описание месторождений под разработку включено в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета компетентного лица. Поскольку рудные запасы месторождений под доразведку еще не включены в декларацию о состоянии запасов, ввиду ограниченного объема разведочных работ, выполненного к указанной дате, подробное описание для них в отчете не представлено;
- По пункту **(vi) Добыча/затраты предшествующих лет:** выбранные необходимые статистические данные минимум за три года включены в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета и также ограничены разрабатываемыми месторождениями, учитывая выполненный на них объем разведочных и/или добычных работ;
- По пункту **(vii) Инфраструктура:** подробное описание месторождений под разработку и месторождений под доразведку включено в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета компетентного лица. SRK отмечает, что учитывая меньшую значимость разведываемых месторождений, для которых категории минеральных ресурсов не установлены, их детальное описание не включено в данный отчет компетентного

лица;

- По пункту **(viii) Карты:** учитывая потенциальное влияние на объем документации, выбрано ограниченное количество карт, в основном, для разрабатываемых месторождений и соответствующих месторождений под доразведку
- По пункту **(ix) Особые факторы:** подробное описание месторождений под разработку и месторождений под доразведку включено в разделы 3.0 и 4.0 данного отчета компетентного лица. SRK отмечает, что учитывая меньшую значимость разведываемых месторождений, для которых категории минеральных ресурсов не установлены, их детальное описание не включено в данный отчет компетентного лица.

Таблица 1-3 Дукатский перерабатывающий комплекс: Обобщенные данные, соответствующие стандартам CESR (Комитет европейских регуляторов рынков ценных бумаг)

Объект комплекса/ статья CESR			Дукат (комментарий/ссылка)	Лунное (комментарий/ссылка)	Дукат Арылах (комментарий/ссылка)	Гольцовое (комментарий/ссылка)	Перевальное (комментарий/ссылка)
131	-	a)	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом
131	-	b)	Горнодобывающий объект: золото и серебро	Горнодобывающий объект: золото и серебро	Горнодобывающий объект: золото и серебро	Объект опережающей эксплуатационной разведки: золото и серебро	Объект опережающей эксплуатационной разведки: золото и серебро
131	-	c)					
132	-	a)	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - минеральные ресурсы: таблица 3.6
132	-	b)	Истощение запасов руды: таблица 3.3	Истощение запасов руды: таблица 3.3	Истощение запасов руды: таблица 3.3	Только минеральные ресурсы (АЕР): таблица 3.4	Только минеральные ресурсы (АЕР): таблица 3.4
132	-	c)	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 3.4	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 3.4	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 3.4	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 3.4	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 3.4
132	-	d)	Местоположение/доступность: раздел 3.2.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 3.2.6 и 3.2.7	Местоположение/доступность: раздел 3.3.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 3.3.6 и 3.3.7	Местоположение/доступность: раздел 3.4.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 3.4.6 и 3.4.7	Местоположение/доступность: раздел 3.5.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 3.5.6 и 3.5.7	Местоположение/доступность: раздел 3.6.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 3.6.6 и 3.6.7
132	-	e)	не имеется -	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	i)	a)	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6
133	i)	b)	Дата введения в действие: 01.07.2011г.	Дата представлен. отчета: указана на титульном листе			
			Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3
133	i)	c)	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет-минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет-минеральные ресурсы: таблица 3.6
133	i)	d)	Раздел 3 данного документа	Раздел 3 данного документа	Раздел 3 данного документа	Раздел 3 данного документа	Раздел 3 данного документа
133	ii)	a)	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	ii)	b)	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	ii)	c)	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется

133	iii)	-	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	iv)	-	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется

(1) n/a: не имеется.

(2) SRK отмечает, что для тех объектов, для которых запасы руды не объявлены, выполнен недостаточный объем технических исследований, чтобы определить срок эксплуатации рудника или более продолжительной коммерческой деятельности, точно также, объекты опережающей эксплуатационной разведки могут считаться полностью разведанными, поэтому сроки дальнейших разведочных работ не указываются.

**Таблица 1-4 Омолонский перерабатывающий комплекс: Обобщенные данные, соответствующие стандартам CESR (Комитет европейских регуляторов рынков ценных бумаг)**

Объект комплекса/статья CESR			Биркачан (комментарий/ссылка)	Сопка Кварцевая (комментарий/ссылка)	Омолон Цоколь Кубака <sup>(2)</sup> (комментарий/ссылка)	Ороч <sup>(2)</sup> (комментарий/ссылка)	Дальнее <sup>(3)</sup> (комментарий/ссылка)
131	-	a)	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом	Считается имущественным объектом
131	-	b)	Горнодобывающий объект: золото и серебро	Горнодобывающий объект: золото и серебро	Объект опережающей эксплуатационной разведки: золото и серебро	Объект опережающей эксплуатационной разведки: золото и серебро	Объект опережающей эксплуатационной разведки: золото и серебро
131	-	c)					
132	-	a)	Сводный отчет-запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 4.8	Сводный отчет-запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 4.8	Сводный отчет-запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 4.8	Сводный отчет-минеральные ресурсы: таблица 4.8	Сводный отчет-минеральные ресурсы: таблица 4.8
132	-	b)	Истощение запасов руды: таблица 3.3	Истощение запасов руды: таблица 3.3	Истощение запасов руды: таблица 3.3	Только минеральные ресурсы (АЕР): таблица 3.4	Только минеральные ресурсы (АЕР): таблица 3.4
132	-	c)	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 4.3	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 4.3	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 4.3	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 4.3	Оставшийся срок действия лицензии, условия, классификация: таблица 4.4
132	-	d)	Местоположение/доступность: раздел 4.3.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 4.3.6 и 4.3.7	Местоположение/доступность: раздел 4.4.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы 4.4.6 и 4.4.7	Местоположение/доступность: раздел 4.5.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделы (не имеется)) и 4.5.	Местоположение/доступность: раздел 3.5.1 Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделов не имеется	Местоположение/доступность: раздел Ход работ по добыче/обогащению ценных металлов: разделов не имеется
132	-	e)	не имеется (n/a)	не имеется (n/a)	не имеется (n/a)	не имеется (n/a)	не имеется (n/a)
133	i)	a)	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6	Компетентные лица: раздел 1.6
133	i)	b)	Дата введения в действие: 01.07.2011г.	Дата представления отчета: указана на титульном			

				листе			
			Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3	Стандарт составления отчетности: раздел 1.2.3
133	i)	c)	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет - запасы руды и минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет- минеральные ресурсы: таблица 3.6	Сводный отчет- минеральные ресурсы: таблица 3.6
133	i)	d)	Раздел 4 данного документа	Раздел 4 данного документа	Раздел 4 данного документа	Раздел 4 данного документа	Раздел 4 данного документа
133	ii)	a)	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	ii)	b)	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	ii)	c)	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	iii)	-	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется
133	iv)	-	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется	не имеется

<sup>(1)</sup> n/a: не имеется.

<sup>(2)</sup> SRK отмечает, что для тех объектов, для которых запасы руды не объявлены, выполнен недостаточный объем технических исследований, чтобы определить срок эксплуатации рудника или более продолжительной коммерческой деятельности, точно также, объекты опережающей эксплуатационной разведки могут считаться полностью разведанными, поэтому сроки дальнейших разведочных работ не указываются.

Поскольку качественная оценка объектов, содержащих минеральные ресурсы, исключена из данного отчета, то данный **«отчет компетентного лица не представляет собой отчет компетентных лиц в значении главы 19 правил биржевого листинга Управления Великобритании по листингу, в редакции, существовавшей на 1 июля 2005г. (до ее исключения из Директивы ЕС по проспекту эмиссии при выполнении работ в Великобритании с 1 июля 2005г)»**.

Невзирая на вышесказанное, SRK отмечает следующее:

- В проспект включено подробное заявление обо всех судебных разбирательствах в отношении объектов, содержащих минеральные ресурсы, или соответствующее отрицание существования таких разбирательств;
- Краткая характеристика действующих и предлагаемых директоров компании включена в проспект, а детали, относящиеся к квалификации ключевого технического и управляющего персонала, исключены из данного отчета компетентного лица с целью сокращения его объема;
- SRK в процессе своего исследования рассмотрела технические проекты, чтобы составить определенное мнение о геологическом строении, минеральных ресурсах, рудных запасах, календарном плане добычных работ и техническом оснащении обогатительного комплекса, земельной собственности, арендуемых участках и наземной инфраструктуре. Учитывая объем и масштаб данных технических проектов, нецелесообразно включать подробное описание всех технических аспектов, связанных с данными участками минеральных ресурсов, в отчет компетентного лица.

### 1.2.3 Стандарт подготовки отчетности

Стандарт подготовки отчетности, принятый для отчетов о состоянии минеральных ресурсов для данных объектов, представлен терминами и определениями, данными в *«Австралийском кодексе по отчетности о результатах разведочных работ,*



*минеральных ресурсах и запасах руды, 2004 г. (кодекс JORC), опубликованном Объединенным Комитетом по запасам Австралийского института горного дела и металлургии, Австралийского института геологов и геофизиков и Совета по минеральным ресурсам Австралии».*

Кодекс JORC представляет собой стандарт по подготовке отчетности, согласованный с форматом Международных стандартов по отчетности Комитета по минеральным запасам ("CRIRSCO"). Соответственно, SRK рассматривает кодекс JORC как признанный международный стандарт отчетности, принятый в мире для отчетности, связанной с рыночной сферой и финансовыми инвестициями.

Данный отчет подготовлен под руководством компетентных лиц SRK (Компетентные лица, см. раздел 1.6, в соответствии с определением кодекса JORC, это лица, которые приняли на себя всю профессиональную ответственность за данный документ). Однако данный отчет компетентного лица опубликован компанией SRK, являющейся уполномоченным юридическим лицом, и, соответственно, SRK принимает ответственность за выраженную в нем точку зрения. Соответственно, где это применимо, во всех ссылках на SRK должны иметься в виду компетентные лица и наоборот.

SRK особо отмечает, что Компания («Полиметалл») представляла предыдущие отчеты о состоянии минеральных ресурсов (до 1 января 2010г.) на суммарной основе, а в последующем решила предоставлять отчетность на исключительной основе об имеющихся минеральных ресурсах (т.е. исключая из них рудные запасы). В то время как такой подход также разрешен кодексом JORC, SRK отмечает, что при этом, наряду с прочим, имеются определенные ограничения, присущие этому подходу:

- Невозможность оценить объем или эффективность при переводе минеральных ресурсов в рудные запасы;
- Учет и включение соответствующей (по крайней мере, 30%) ценовой разницы для отчетности по минеральным ресурсам;
- Отчетность о зависимости/чувствительности минеральных ресурсов и запасов;

Обеспечение условия соответствия минеральных ресурсов (указанных с учетом исключения) ключевым критериям «экономической целесообразности», особенно для категорий оцененных (measured) и выявленных (indicated) ресурсов (за исключением месторождений, залегающих у поверхности), когда оставшийся объем в тоннах относительно небольшой. В этих случаях следует предостеречь от предположений, что при последующей детальной разведке в будущем можно будет получить прирост запасов.

#### **1.2.4 Структура**

Месторождения, содержащие драгоценные металлы, расположены в Российской Федерации. Они имеют ряд сходных характеристик, и в настоящее время их разрабатывают два дочерних предприятия, полностью принадлежащих Компании, которые, представляют собой различные субъекты налогообложения: ЗАО «Серебро Магадана», которое является владельцем и управляет Дукатским ГОКом, и Омолонская золоторудная компания/ООО Рудник Кварцевый, являющаяся владельцем Омолонского перерабатывающего предприятия.

Соответственно, данный отчет компетентного лица, в основном, структурирован (особенно в отношении разрабатываемых месторождений и месторождений под доразведку) на основе этих дочерних предприятий, с отдельными техническими подразделами по геологии, минеральным ресурсам и запасам руды, обогащению, хвостохранилищам, инженерным коммуникациям, капитальным затратам и накладным расходам, рабочей силе, охране труда и технике безопасности, охране окружающей среды, технико-экономическим параметрам, рискам и возможностям.

Помимо вышеуказанного, в данный отчет включены обобщенные разделы по рискам и возможностям, техническим параметрам, а также заключительные замечания.

### **1.2.5 Подтверждение со стороны SRK**

Данный отчет компетентного лица, на достоверность которого можно положиться, выполнен для директоров Компании и банков, для подтверждения достоверности в отношении соответствия требованиям стандартов по отчетности и правил выпуска проспектов эмиссии 5.5.3R(2)(f). Что касается соответствия правилам выпуска проспекта эмиссии 5.5.3R(2)(f), SRK принимает на себя ответственность за данный отчет компетентного лица, как часть проспекта эмиссии, а также за всю информацию в проспекте, которая была непосредственно взята из данного отчета, и заявляет, что приложила должное старание, чтобы данный отчет компетентного лица и информация, взятая из него и включенная в проспект, в меру ее знаний, соответствовали фактам, и не содержали упущений, которые могли бы оказать влияние при ее использовании. Данная декларация включена в проспект, в соответствии с пунктом 1.2 Приложения I и пунктом 1.2 Приложения III Правил выпуска проспектов.

SRK подтверждает, что представление информации, содержащейся в проспекте и связанной с информацией из отчета компетентного лица, является точным, обдуманым и не имеющим разногласий с отчетом компетентного лица. SRK отмечает, что данный отчет компетентного лица проверен на соответствие нормативам и стандартам. SRK осведомлена о том, что советники Компании также выполняют внутреннюю проверку данного отчета.

### **1.3 Дата выпуска отчета и дата базовой технической информации**

Датой выпуска данного отчета компетентного лица считается 1 июля 2011г., что позднее, чем дата базовой информации, т.е. 1 января 2011г. Насколько известно SRK и как информирует компания «Полиметалл», с 1 июля 2011г, не было значительных изменений по активам с минеральными ресурсами. Минеральные ресурсы и рудные запасы представлены на дату 1 июля 2011г., и данный отчет включает всю дополнительную техническую информацию, имеющуюся на данный момент.

### **1.4 Проверка, подтверждение и надежность**

Данный отчет компетентного лица (CPR) основан на входных технических, финансовых и юридических данных. Техническая информация, предоставленная компании SRK и принятая ей, не была независимо переподтверждена методом перерасчета. Однако SRK провела изучение и оценку всех важных технических аспектов, которые могут повлиять в будущем на вышеуказанные активы с минеральными ресурсами и, соответствующие ТЭП (технико-экономические параметры), включая следующее:

- Посещения для проверки объектов – горнодобывающих и обогатительных предприятий и соответствующей инфраструктуры во 2-м квартале 2011 г.;

- Опрос ключевого персонала на предприятиях и в головных офисах во 2-м квартале 2011 г. относительно объектов, заявлений/деклараций, ТЭП и т.п.;
- Изучение данных прошлых лет по финансовым периодам, заканчивающимся 31 декабря, с 2006г. по 2010г. включительно, и за первые 6 месяцев 2011г. (по 1 июля 2011 г.);
- Изучение последних сведений Компании о минеральных ресурсах и рудных запасах (Сведения) по объектам. Хотя SRK не выполняла переоценки минеральных ресурсов (исключая зону Цоколь на Кубаке) и рудных запасов, SRK осуществила все необходимые процедуры проверки и подтверждения, чтобы можно было полагаться на эту информацию;
- Изучение, проверка и, где следует, внесение изменений в технические исследования и планы работ на весь срок службы предприятий были выполнены по объектам, и на этой основе сделаны все выводы и даны рекомендации;
- Оценка экономической жизнеспособности рудных запасов.

SRK также оценила обоснованность макроэкономических параметров и принятых цен на металлы, на основе которых делались определенные технико-экономические прогнозы и перспективные оценки для отчетов по рудным запасам и ТЭП.

Соответственно, Компания предоставила SRK базовые технические данные для такой проверки и включения их в отчет компетентного лица. SRK подтверждает, что выполнила все необходимые процедуры по проверке и подтверждению, которые считала соответствующими, чтобы можно было определенным образом полагаться на такую техническую информацию.

В данном отчете по предоставлению данных о минеральных ресурсах и запасах, имеет место следующее:

- Оцененные (Measured) и выявленные (Indicated) минеральные ресурсы не включают те минеральные ресурсы, которые были изменены для включения их в рудные запасы, т.е. минеральные ресурсы приводятся в отчете с исключением их части;
- Принятые долгосрочные цены на металлы, используемые для отчета, как по минеральным ресурсам, так и по рудным запасам, составили 1150 \$ США за унцию золота и 18.50 \$ США за унцию серебра.

#### **1.4.1 Надежность технических данных**

SRK полагается на Компанию («Полиметалл») и ее технического представителя г-на Виталия Савченко в том, что все техническая информация, предоставленная компании SRK на 1 июля 2011г., является точной. Компетентным лицом, несущим общую ответственность за отчет о минеральных ресурсах Компании, является г-н Михаил Фомкин, начальник отдела геологического моделирования. Г-н Фомкин – горный инженер-физик, в течение более 35 лет работает в горнодобывающей промышленности, а также имеет опыт работы с золоторудными месторождениями свыше 13 лет. Он является членом профессиональной организации - Института Материалов, Минералов и Горного Дела (Лондон) и является Компетентным Лицом, в соответствии с определением, данным в стандарте JORC.

Компетентным лицом, несущим общую ответственность за отчет о рудных запасах и технических исследованиях Компании, является г-н Валерий Цыплаков, работающий в Компании в должности исполнительного директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». Г-н Цыплаков – горный инженер и обогатитель, работающий в горнодобывающей

промышленности более 11 лет, а также имеющий опыт работы с золоторудными месторождениями свыше 11 лет. Он является членом Института Материалов, Минералов и Горного Дела (Лондон) и является Компетентным Лицом, в соответствии с определением, данным в стандарте JORC.

Г-н Валерий Цыплаков также является Компетентным лицом, несущим общую ответственность за всю техническую информацию, созданную и опубликованную Компанией, включая отчетность по минеральным ресурсам и рудным запасам.

Компетентными лицами, отвечающими за презентацию информации и оценки, приведенные в данном отчете, являются лица, указанные в разделе 1.6 данного отчета.

#### **1.4.2 Надежность финансовых данных**

При рассмотрении всех финансовых аспектов, связанных с активами, представляющими собой минеральные ресурсы, SRK полагается на Компанию в том, что следующая информация, относящаяся к минеральным ресурсам и Компании, а именно финансовые/бухгалтерские данные, лежащие в основу оценки рудных запасов, являются корректными на 1 июля 2011г.:

- Налоговые данные по всем налогам, включая начальные балансы, определение пунктов, списываемых с налога (амортизация); и сводные данные по соответствующим налогам;
- Начальные балансы – дебиторский, кредиторский и запасы и все связанные с ними расчеты оборотного капитала;
- Другие соответствующие финансовые аспекты, требуемые лицу, читающему отчет, для определения технической оценки минеральных ресурсов.

Вышеуказанная финансовая информация подготовлена под руководством г-на Сергея Черкашина, работающего в компании в должности заместителя главного директора по финансам и экономике. Г-н Сергей Черкашин имеет более 10 лет опыта работы на руководящих должностях в финансовой области и работает в горнодобывающей промышленности.

#### **1.4.3 Надежность юридических данных**

При рассмотрении всех юридических аспектов, связанных с /активами, представляющими собой минеральные ресурсы, SRK полагается на Компанию в том, что следующая информация, является корректной на 1 июля 2011г. и остается таковой на дату выпуска Проспекта компании:

- что, за исключением того, что указано в Проспекте, директорам Компании не известно о каких-либо юридических разбирательствах, могущих повлиять на право разведки полезных ископаемых;
- что, за исключением того, как указано в Проспекте, Компания является юридическим владельцем всех прав на полезные ископаемые и недра, как указано в Проспекте;
- что, за исключением того, как особо указано в разделе Факторы риска или Дополнительная информация, в основном материале Проспекта нет значимых юридических обстоятельств, которые могли бы повлиять на возможную обоснованность оценки активов с минеральными ресурсами и/или оценку и классификацию минеральных ресурсов и рудных запасов, как указано здесь.

Вышеуказанная юридическая информация подготовлена под руководством директоров Компании.

## **1.5 Ограничения, достоверность информации, декларация/заявление, согласие, авторские права и предупредительные заявления**

### **1.5.1 Ограничения**

Кроме случаев, указанных в разделе 1.2.5 выше, и ответственности, возникающей в соответствии с правилом выпуска проспектов 5.5.3R(2)(f) перед каким-либо лицом и в указанных пределах, во всех случаях и степени, разрешаемых законом, SRK не принимает никакой ответственности и финансовых обязательств перед любым лицом за потери, понесенные таким лицом в связи с данным отчетом компетентного лица, потери, вытекающие из него или являющиеся его результатом или связанные с содержащимися в нем утверждениями, требуемыми и предоставленными исключительно с целью соответствия пункту 23.1 Приложения 1 к Директиве о проспекте, с согласием на включение в проспект.

Компания подтвердила SRK в письменной форме, что в меру ее знаний, предоставленная ей информация (если таковая имеется) была полной, правильной и не вводящей в заблуждение ни по какому существенному аспекту. У SRK нет причин считать, что какие-либо важные факты были скрыты, а Компания подтвердила в письменном виде, что, по ее мнению, она предоставила всю важную и существенную информацию.

Достижимость предполагаемых технико-экономических параметров, включенных в данный отчет компетентного лица, не обосновывается и не гарантируется SRK. Предполагаемые технико-экономические показатели, представленные и обсуждаемые в отчете, были предложены руководством Компании и уточнены SRK, по мере необходимости, и не могут быть гарантированы. Они неизбежно основаны на экономических допущениях, многие из которых выходят за пределы контроля Компании. Будущие денежные потоки и доходы, полученные на основе таких прогнозов, содержат внутреннюю неопределенность, а фактические результаты могут значительно отличаться как в положительную, так и в отрицательную сторону.

Если ясно не указано иное, все мнения и заключения, изложенные в данном отчете, принадлежат SRK.

### **1.5.2 Достоверность информации**

SRK считает, что ее мнение должно учитываться целиком и что выборочность отдельных частей анализа или учитываемых в нем факторов, не принимая во внимание все факторы и анализы вместе, может создать ошибочный взгляд на процесс, лежащий в основе мнений и оценок, представленных в данном отчете. Подготовка отчета компетентного лица представляет собой комплексный процесс и не сводится к частичному анализу или краткому обзору.

Оценка SRK минеральных ресурсов и рудных запасов Компании, а также прогнозируемых технико-экономических показателей основана на информации, предоставленной Компанией в ходе исследований SRK, которые, в свою очередь,

отражают различные технико-экономические условия, преобладающие на дату подготовки данного отчета. В частности, запасы руды и технико-экономические показатели основаны на ожиданиях, связанных с ценой товара и курсах обмена валют, имеющих место на дату подготовки данного отчета. Данные технико-экономические показатели могут существенно измениться в течение короткого периода времени. При значительных изменениях, технико-экономические показатели могут стать другими в этих изменившихся обстоятельствах. Далее, SRK не имеет обязательств или соглашений о консультировании или информировании каких-либо лиц, в связи с изменением обстоятельств, на которое она может обратить внимание после даты предоставления данного отчета, или обязательств или соглашений о рассмотрении, исправлении или изменении данного отчета компетентного лица или своего мнения.

Данный отчет компетентного лица включает техническую информацию, которая требует соответствующих расчетов для получения итоговых, общих и взвешенных средних величин. Такие расчеты могут включать округление величин, и, соответственно, создавать ошибку. При возникновении таких ошибок, SRK не считает их значительными.

### **1.5.3 Декларация/заявление**

SRK получит вознаграждение за подготовку данного отчета в соответствии с обычной профессиональной консультационной практикой. Данное вознаграждение не зависит от результатов в плане допуска на биржу, и SRK не имеет никаких других выгод от подготовки данного отчета. SRK не имеет никаких материальных или других интересов, которые могли бы обоснованно рассматриваться как могущие оказать влияние на ее способность выразить беспристрастное мнение в отношении минеральных ресурсов, предполагаемых показателей и допущений, включенных в различные специальные исследования, выполненные компанией, о которых SRK высказала свое мнение и отразила в данном отчете.

Ни SRK, ни компетентные лица SRK, которые являются ответственными за подготовку данного отчета, ни директора SRK не являются на дату предоставления данного отчета и не являлись в течение предыдущих двух лет держателями акций Компании, владельцами минеральных ресурсов или советниками компании. Соответственно, SRK, компетентные лица SRK и директора SRK считают себя независимыми от Компании.

Данным отчетом компетентного лица SRK заверяет Совет директоров Компании, в соответствии с требованиями и, особенно, стандартами по отчетности, что технико-экономические показатели, включая динамику добычи, эксплуатационные и капитальные затраты на разработку минеральных ресурсов, предоставленные SRK Компанией, рассмотрены и, где это необходимо, обоснованно изменены SRK, принимая во внимание имеющуюся информацию.

### **1.5.4 Согласие**

SRK предоставила и не отзывает свое письменное согласие на включение данного отчета компетентного лица, как указано в Приложении 2 Проспекта, и ссылок на данный отчет и его название в форме и контексте, в которые они включены, и дает разрешение на использование содержания своего отчета и контекста, в котором оно включено, для целей соответствия параграфу 5.5.3R(2)(f) правил выпуска проспектов и пункту 23.1 приложения 1 Директивы о проспекте.

### **1.5.5 Авторские права**

Авторские права на весь текст и другие детали данного документа, включая способ его представления, являются исключительной собственностью SRK. Публикация данного документа или его части под другой обложкой или воспроизведение и/или использование без письменного согласия любых технических регламентов и/или методов, содержащихся в данном отчете, является нарушением. Интеллектуальная собственность, отраженная в содержании отчета, принадлежит SRK и не должна использоваться ни при какой деятельности, в которую не вовлечена SRK, без ее письменного согласия.

#### **1.5.6 Заявление об ограничении ответственности и предупредительное заявление для инвесторов США**

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) разрешает горнодобывающим компаниям при регистрации предавать гласности только те месторождения полезных ископаемых, на которых компания может вести добычу или переработку сырья законным порядком и на основании экономических возможностей. В данном отчете использованы определенные термины, такие, как «минеральные ресурсы», которые руководящими указаниями SEC строго воспрещается использовать в регистрационных документах.

Подсчеты запасов руды основаны на множестве факторов, включая в данном случае данные бурения и опробования. Запасы руды получены на основе оценок будущих технических факторов, эксплуатационных и капитальных затрат, цен на продукцию и курсов обмена между различными валютами и долларами США. Подсчеты запасов руды, содержащиеся в данном отчете, не должны интерпретироваться как гарантии экономической жизнеспособности объектов, содержащих минеральные ресурсы, или гарантии будущей доходности разрабатываемых месторождения. Поскольку запасы руды оценивались только на основании факторов и допущений, представленных в отчете, в будущем могут потребоваться изменения в расчетах. Например, при увеличении затрат на добычу и снижении цен на продукцию, часть имеющихся минеральных ресурсов, переводимых в запасы руды, может оказаться экономически непригодной для покрытия расходов, и, таким образом, привести в результате к снижению подсчитанных запасов руды. Далее, при изменении любого фактора, принятого на основании допущений, отчеты о состоянии минеральных ресурсов и запасов руды, технико-экономические показатели и оценка промышленной ценности запасов руды могут потребовать изменений, что в результате может привести к снижению запасов.

Отчеты о состоянии запасов, технико-экономические показатели и оценка промышленной ценности включают ряд прогнозных утверждений. Эти прогнозные утверждения неизбежно содержат риски и неопределенность, которые могут привести к значительному отличию фактических результатов.

#### **1.6 Квалификация консультантов**

Группа компаний SRK включает более 1000 сотрудников, выполняющих экспертные оценки в широком диапазоне инженерно-технических работ, связанных с разработкой полезных ископаемых, и работающих в 44 офисах, расположенных на шести континентах. Независимость группы компаний SRK гарантируется тем фактом, что она не имеет акционерной доли ни в одном проекте. Это позволяет SRK обеспечивать своим заказчикам бесконфликтные и объективные рекомендации по критически важным вопросам экспертизы. SRK имеет доказанный опыт работы в выполнении независимых

подсчетов ресурсов и запасов, оценок проектов и аудитов, экспертных заключений по минеральным ресурсам, отчетов компетентных лиц, аудиторских проверок соответствия минеральных ресурсов и запасов руды, отчетов о независимой оценке промышленной ценности и независимых технико-экономических оценок по банковским стандартам от имени геологоразведочных и горнодобывающих компаний, а также финансовых организаций по всему миру. SRK также работает с большим числом крупнейших международных горнодобывающих компаний и их проектами, обеспечивая консультационные услуги для горной промышленности. SRK также имеет особый опыт в выполнении заказов такого рода.

Данный отчет компетентного лица основан на техническом и экономическом обзоре, выполненном в течение трех месяцев группой из 16 консультантов из офисов SRK в Великобритании. Данные консультанты являются специалистами в области геологии, оценки и классификации ресурсов и запасов, открытых горных работ, инженерной геологии, переработки полезных ископаемых, гидрогеологии и гидрологии, хвостохранилищ, инфраструктуры, охраны окружающей среды и экономики при добыче полезных ископаемых.

Лица, которые внесли свой вклад в подготовку данного отчета и перечислены ниже, имеют обширный опыт работы в горной промышленности и металлургии, а также являются действительными членами соответствующих профессиональных организаций/объединений.

- Ричард Николлс, член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, бакалавр - геология и минеральные ресурсы;
- Джеймс Дендл, Федеральная Геологическая Служба, магистр наук - геология и минеральные ресурсы;
- Бенджамин Парсонс, компетентное лицо (Австралийский институт горного дела и металлургии), член Австралийского института горного дела и металлургии - геология и минеральные ресурсы;
- Майкл Армитаж, консультант-геолог, инженер-консультант, Федеральная Геологическая Служба, член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, доктор наук - геология и минеральные ресурсы;
- Джон Майлз, инженер-консультант, член Южно-Африканского института горного дела и металлургии, член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, магистр наук – горное дело;
- Кристофер Брей, компетентное лицо (Австралийский институт горного дела и металлургии), бакалавр - горное дело;
- Райан Фримен, компетентное лицо (Австралийский институт горного дела и металлургии), член Австралийского института горного дела и металлургии, бакалавр - горное дело;
- Нил Маршалл, инженер-консультант, член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, магистр наук – инженерная геология;
- Энтони Рекс, консультант-геолог, Федеральная Геологическая Служба, доктор наук – гидрогеология и гидрология;
- Дэвид Паттинсон, инженер-консультант, член Австралийского института



материалов, минералов и горного дела, доктор наук - обогащение;

- Мишель Ноэль, профессиональный инженер, магистр наук – сооружение хвостохранилищ;
- Симон Янг, бакалавр – инфраструктура и капитальные затраты;
- Крейг Уатт, член международной ассоциации по вопросам рудничных вод, доктор наук – охрана окружающей среды;
- Луиза Бланд, Институт экологического менеджмента и оценки, магистр наук - охрана окружающей среды;
- Тимоти Лакс, член Австралийского института горного дела и металлургии, доктор наук – экономика минеральных ресурсов;
- Йестин Хамфрис, почетный член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, Американский институт горного дела, доктор наук - экономика минеральных ресурсов.

Компетентным лицом, выполнявшим обзор минеральных ресурсов по отчетности, предоставленной компанией, является доктор Майкл Армитаж, консультант-геолог, инженер-консультант, Федеральная Геологическая Служба, член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, доктор наук, сотрудник SRK. Он - член Австралийского института материалов, минералов и горного дела (IMMM), который является признанной за рубежом профессиональной организацией (ROPO), включенной в список, периодически публикуемый Австралийской фондовой биржей. Доктор Майкл Армитаж является рудничным геологом с 27-летним опытом работы в горнодобывающей промышленности и последние пять лет занимается отчетностью по минеральным ресурсам для различных месторождений по всему миру.

Компетентным лицом, выполнявшим обзор запасов руды по отчетности, предоставленной компанией, является Кристофер Брей, компетентное лицо (Австралийский институт горного дела и металлургии), бакалавр, сотрудник SRK. Он - член Австралийского института горного дела и металлургии (AusIMM), который является признанной за рубежом профессиональной организацией (ROPO), включенной в список, периодически публикуемый Австралийской фондовой биржей. Кристофер Брей – горный инженер с 14-летним опытом работы в горнодобывающей промышленности и последние пять лет занимается отчетностью по запасам руды для различных месторождений по всему миру.

Компетентным лицом, принявшим на себя общую ответственность за подготовку отчета компетентного лица, является доктор Йестин Хамфрис, почетный член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, доктор наук, корпоративный консультант SRK и управляющий директор «SRK Консалтинг Лимитед (Великобритания)» (SRK Consulting (UK) Ltd). Он почетный член Австралийского института материалов, минералов и горного дела, который является признанной за рубежом профессиональной организацией (ROPO), включенной в список, периодически публикуемый Австралийской фондовой биржей. Доктор Йестин Хамфрис – корпоративный консультант с 20-летним опытом работы в горнодобывающей промышленности и металлургии, и последние пять лет занимается подготовкой отчетов компетентных лиц для различных месторождений по всему миру.

## **2 ЦЕНЫ НА ТОВАРЫ И МАКРОЭКОНОМИКА**

### **2.1 Введение**

Нижеследующий раздел включает статистические данные, как прошлых лет, так и прогнозируемые, в подтверждение основных предположений, касающихся цен на металлы и макроэкономические данные, лежащих в основе деклараций о ресурсах/запасах, ТЭП (техничко-экономические параметров) и анализа рентабельности запасов руды в активах Компании. Информация, представленная здесь, была получена из различных источников, таких как общедоступные базы данных, включая источники из Интернета. Соответственно, нижеследующий раздел предназначен исключительно в качестве информации и не должен рассматриваться как замена подробного исторического и прогнозного анализа цен спроса/предложения на металлы и экономического анализа или анализа, обычно необходимого для поддержания предположений прогноза, касающегося курсов обмена валют и индекса потребительских цен (ИПЦ).

### **2.2 Цены на металлы**

Экономические модели, предоставленные Компанией, а также следующие из них ТЭП предполагают постоянную цену на золото \$1020 за унцию и на серебро - \$16.60/унцию. В значительной степени это основано на допущении Компании о том, что средняя цена на день закрытия в предыдущие три года (до 31 декабря 2010 г.) в номинальных условиях является приемлемой оценкой для использования в отчетности по запасам руды. Также при предполагаемом сроке службы предприятий её можно рассматривать в качестве перспективы Компании в отношении долгосрочной цены (ДЦ).

В отсутствии детальных и точных прогнозов и анализов цен на товары, как правило, выполненных соответствующе квалифицированными специалистами по рынку, SRK при бенчмаркинге полагается на согласованные рыночные прогнозы (СРП) для получения краткосрочных (менее 5 лет), годовых и долгосрочных прогнозов. Их получают из медианы аналитических прогнозов и приводят в отчетности в реальных условиях на 1 июля 2011 г.

Базы данных СРП обычно показывают ценовые прогнозы на следующие три календарных периода и долгосрочную цену, относящуюся ко всем периодам за пределами пятилетнего. В данном случае и везде, где необходимо, SRK внесла корректировки к СРП, в частности, при продлении трехлетнего прогноза до ДЦ.

Более того, принято считать, что ДЦ, определенная таким образом, считается приемлемой для использования в качестве основы деклараций о рудных запасах, и, как правило, начисляется надбавка к ДЦ для отчетности о минеральных ресурсах. Во всех случаях SRK получает эти эквиваленты, как для золота, так и для серебра, которые затем можно использовать для сравнения с текущими ценами, которые использует Компания.

SRK замечает, однако, что в условиях растущих цен на металлы, СРП, как правило, ниже текущих предполагаемых цен, используемых горнодобывающими компаниями при декларации рудных запасов. Тем не менее, несмотря на это, SRK отмечает, что в отсутствии детального анализа спроса-предложения-цены это служит уместным бенчмарком (справочной ценой) для целей сравнения.

## 2.2.1 Золото

Таблица 2-1 представляет собой сводные данные о производном СРП для золота в реальных (1 июля 2011г.) и номинальных условиях для календарных отчетных периодов. За трехлетний период по 1 июля 2011г. (Рис. 2-1; Таблица 2-3) ежедневная цена закрытия на золота варьировала от минимальной \$649/унцию до максимальной \$1553/унцию, при средней цене \$1039/унцию, что можно сравнить с ДЦ СРП на золото \$900/унцию (Таблица 2-3). Таблица 2-2 приводит сводные данные по реальному и номинальному СРП цен с 2011 по 2017г. включительно. Цена закрытия для моментальных сделок купли-продажи (спотовая цена), указанная при закрытии Лондонского рынка слитков золота (LBM) на 30 июля 2011г. составляла \$1629/унцию. Рисунок 2-1 показывает диаграммы цен на золото с 1975 г. по первую половину 2011г. включительно, как в дневных номинальных, так и в месячных реальных условиях (1 июля 2011г.). Рисунок 2-1 также включает СРП в реальных и номинальных условиях. В Таблице 2-3 представлен анализ СРП с другими бенчмаркинговыми /спровочными ценами для календарного периода с 1997 по первую половину 2011г.

Рисунок 2-2 наглядно иллюстрирует эту информацию, в особенности, сравнивая дневную номинальную цену закрытия с текущим трехлетним ежедневным средним номиналом и с ДЦ СРП, как в реальных (1 июля 2011г.), так и в номинальных условиях. SRK особо отмечает, что разница между скользящей трехлетней ежедневной средней номинальной ценой и СРП увеличилась с 2008г. и, соответственно, не отражает потенциального влияния на ДЦ недавнего и последующего роста цен.

На Рис. 2-3 графически представлено ежегодное производство горнодобывающих предприятий с 1990 по 2010 гг., отражающее уменьшающееся влияние африканских (в особенности ЮАР) и североамериканских производителей, а также рост влияния глобального производства за счет Азии, Южной Америки и других производителей. С 2005 года ежегодное производство золота слегка сократилось до 2 590 тонн в 2009 году, затем возросло до 2 689 тонн к 2010г. 6 ведущих стран-производителей дают 80% общего производства, и эта цифра остается сравнительно постоянной с 2005 года.

В 2010 году производство горнодобывающей отрасли давало около 65% от общего предложения золота, а остальную его часть – старый золотой лом и, в незначительной степени, чистое хеджирование производителей, а также продажи из государственных запасов. Что касается спроса, на 63% его создает производство изделий (3 971 т), а также розничные инвестиции и фонды, торгуемые на бирже. В 2010г. различие между предложением и спросом, называемое потенциальной инвестицией, было положительным и составляло 184 т.

На основе текущих ДЦ СРП SRK заключает, что при цене золота в рудных запасах \$900/унцию и стандартной надбавке 30% для минеральных ресурсов получится \$1170/унцию. Это соответствует принятой Компанией текущей цене на золото в рудных запасах \$1020/унцию, которая при использовании принятой надбавки 13% даст цену золота в минеральных ресурсах - \$1150/унцию.

**Таблица 2-1: Цена на золото - анализ прогноза СРП**

Статистика	Ед изм	Дек 11	Дек 12	Дек 13	Дек 14	Дек 15	Дек 16	ДЦ
Анализ	(нет)	19	19	15	14	14	12	10
<b>Действ анализ</b>								
Средняя	\$/унцию	1,527	1,473	1,312	1,178	1,014	1,004	911
Медиана	\$/унцию	1,541	1,494	1,308	1,195	1,010	1,005	905
Средне-квадр. отклонение	\$/унцию	88	188	173	162	160	138	90
Макс	\$/унцию	1,677	1,850	1,617	1,405	1,323	1,310	1,107
Мин	\$/унцию	1,315	1,216	1,034	902	791	786	766
<b>Номинальный анализ</b>								
Среднее	\$/унцию	1,539	1,511	1,378	1,258	1,090	1,087	1,139
Медиана	\$/унцию	1,553	1,533	1,375	1,276	1,086	1,088	1,128
Стандартное отклонение	\$/унцию	88	193	182	173	172	149	233
Макс	\$/унцию	1,690	1,900	1,700	1,500	1,422	1,418	1,569
Мин	\$/унцию	1,325	1,248	1,083	963	850	850	850

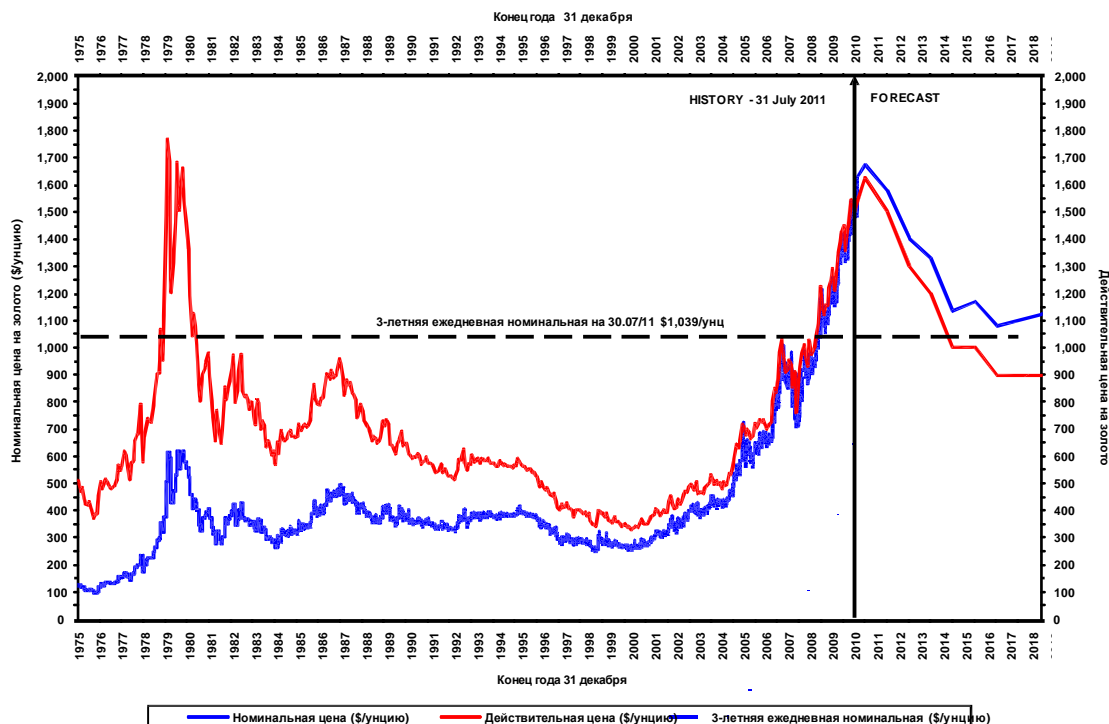
**Таблица 2-2: Цена на золото – сводный прогноз СРП**

Статистика	Ед изм	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	LTP
Реальный СРП	(\$/унцию)	1,625	1,500	1,300	1,200	1,000	1,000	900	900
Номинальный СРП	(\$/унцию)	1,674	1,580	1,403	1,328	1,137	1,168	1,078	n/a
Спотовая цена на 30 июня 2011	(\$/унцию)				1,506				
Трехлетняя ежедневная средняя цена на 30 июня 2011	(\$/унцию)				1,039				
ДЦ	(\$/унцию)				900				

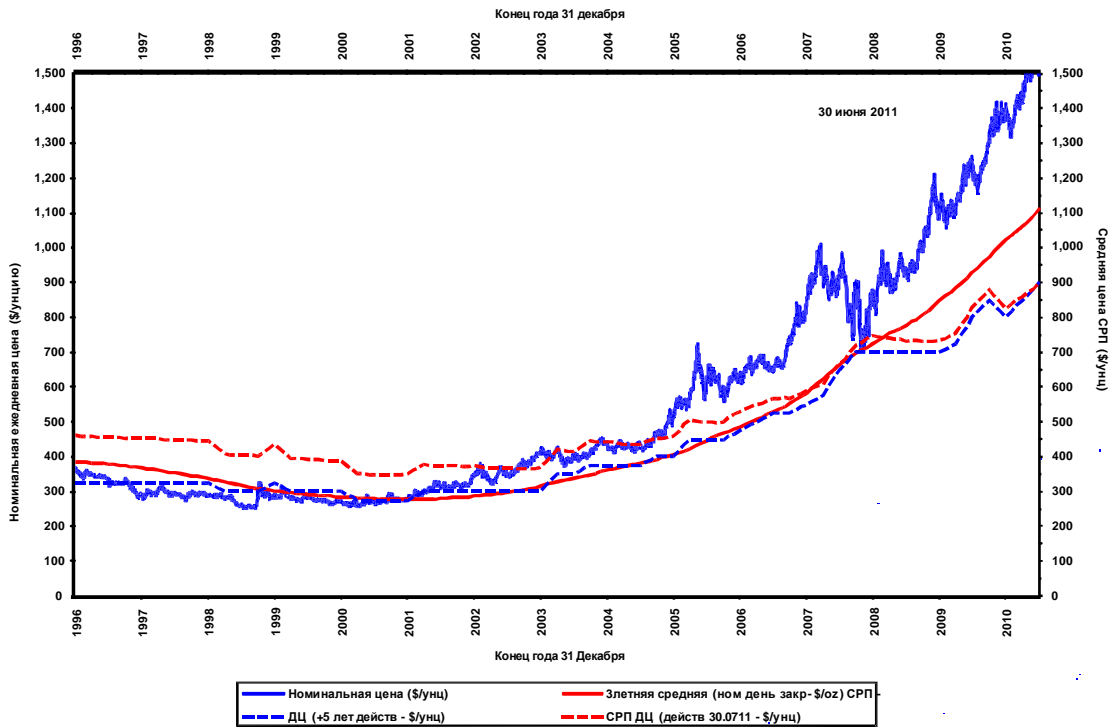
**Таблица 2-3: Цена на золото – спотовая/ДЦ надбавка/скидка**

Период	Месячная цена закрытия		трехлетняя ежедневная номинальная			ДЦ СРП Действ (1.7.2011) (\$/унц)	ДЦ спотовая Надбавка/(скидка) (%)
	Номинал (\$/унц)	Действ (1.7.2011) (\$/унц)	Средняя (\$/унц)	Макс (\$/унц)	Мин (\$/унц)		
1997	290	405	368	415	283	453	-11%
1998	288	395	338	415	273	446	-11%
1999	290	388	301	369	253	434	-11%
2000	273	353	284	326	253	388	-9%
2001	277	352	276	326	253	350	1%
2002	347	432	287	347	256	373	16%
2003	409	500	315	416	256	366	36%
2004	436	515	361	454	277	443	16%
2005	513	587	406	537	320	457	28%
2006	632	705	486	725	375	530	33%
2007	834	893	582	841	411	589	52%
2008	870	931	724	1,011	513	749	24%
2009	1,104	1,155	847	1,213	608	732	58%
2010	1,406	1,449	1,023	1,421	713	825	76%
06-2011	1,506	1,506	1,111	1,553	713	900	67%

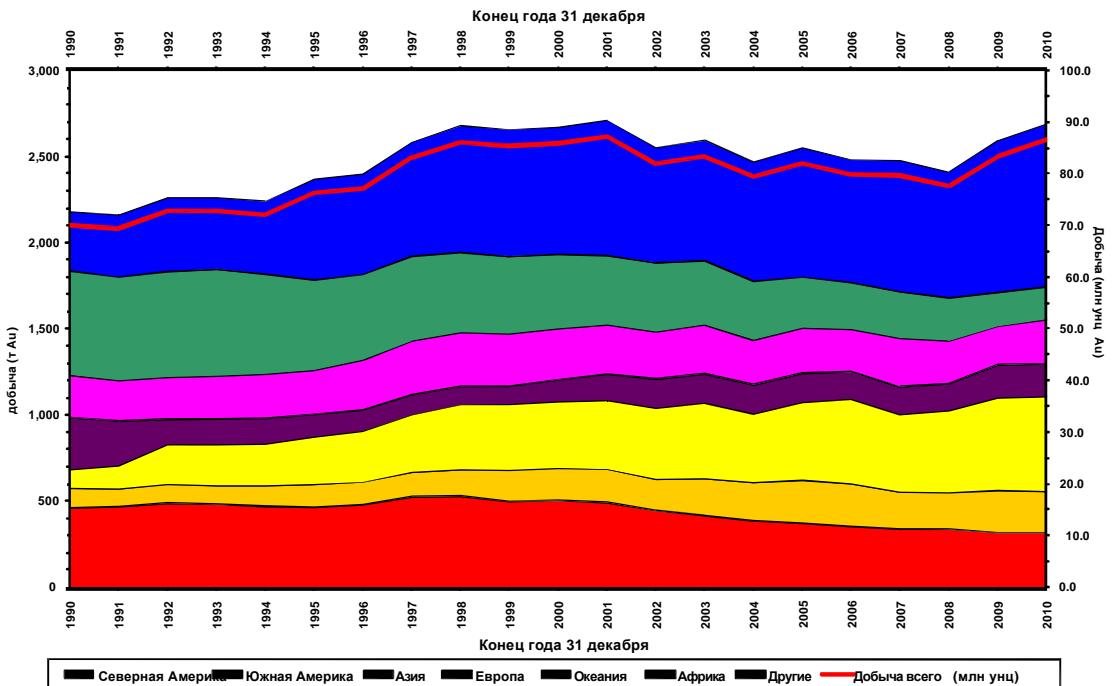
**Рис 2-1: Цена на золото – прогнозы прошлых лет и СРП**



**Рис 2-2: Цена на золото – анализ СРП прошлых лет**



**Рис 2-3: Цена на золото – добыча прошлых лет**



## 2.2.2 Серебро

В Таблице 2-4 представлен сводный прогноз реальных и номинальных цен СРП с 2011 по 2017 г. включительно. За трехлетний период с 1 июля 2011г. (Рис 2-4; Таблица 2-6) ежедневная цена закрытия для моментальных сделок купли-продажи варьировала от минимальной \$8.88/унцию до максимальной \$48.70/унцию, при этом средняя цена составила \$19.52/унцию, что сравнимо с ДЦ СРП, равной \$13.25/унцию.

Цена закрытия для моментальных сделок купли-продажи, указанная при закрытии Лондонского рынка слитков золота (LBM) 31 июля 2011г., составила \$39.63/унцию. На Рис. 2-4 представлены колебания цен на серебро с 1975 по первую половину 2011г. включительно, как для ежедневных номинальных, так и для месячных реальных цен (1 июля 2011г.). На Рис. 2-4 также приведен прогноз СРП в реальных и номинальных условиях. На Таблице 2-6 представлен анализ СРП в сравнении с другими опорными ценами на календарные периоды с 1997г. по первую половину 2011г.

На Рис. 2-5 эта информация представлена графически, особенно при сравнении ежедневной номинальной цены закрытия, скользящей трехлетней ежедневной средней номинальной цены и ДЦ СРП, как в реальном (1 июля 2011г.), так и в номинальном выражении. SRK особо отмечает, что разница между скользящей трехлетней ежедневной средней номинальной ценой и СРП увеличилась с 2007г. и, соответственно, не отражает потенциального влияния недавнего и последующего роста цен на ДЦ.

На Рис.2-6 графически представлено ежегодное производство горнодобывающей отрасли с 1990 по 2010г., отражающее уменьшающееся влияние северо-американских производителей и рост влияния глобального производства за счет Южной Америки и Азии. С 2005 года ежегодное производство золота слегка возросло до 19 837 т в 2008 году и до 22 251 тонн к 2010г. 8 ведущих стран производителей дают 80% общего производства, и эта цифра остается сравнительно постоянной с 2005 года.

В 2010 году производство горнодобывающей отрасли давало около 70% предложения серебра, а остальную его часть – старый серебряный лом и небольшие по объему государственные продажи из резервов. Что касается спроса, то практически 100% его создает производство (27 331) и практически не имеет места де-хеджирование производителя. В 2010г. различие между предложением и спросом, называемое потенциальной инвестицией, было положительным и составляло 5 536 т.

На основе текущих ДЦ СРП SRK заключает, что при цене серебра в рудных запасах \$13.25/унцию и принятой надбавке 30% для минеральных ресурсов получится \$17.23/унцию. Это соответствует принятой Компанией текущей цене в рудных запасах \$16.50/унцию, которая, при включении принятой надбавки 12%, даст принятую цену серебра в минеральных ресурсах - \$18.50/унцию.

**Таблица 2-4: Цена на серебро – анализ прогноза СРП**

Статистика	Ед изм	Дек 11	Дек 12	Дек 13	Дек 14	Дек 15	Дек 16	ДЦ
Анализ	(нет)	17	15	13	13	13	13	11
<b>Действ анализ</b>								
Средняя	(\$/унц)	35.37	32.71	27.50	23.41	19.08	17.95	14.56
Медиана	(\$/унц)	36.24	29.57	25.21	23.18	20.08	17.52	13.25
Средне-квадр. отклонение	(\$/унц)	4.63	8.03	6.11	4.45	4.66	4.41	2.65
Макс	(\$/унц)	43.17	45.55	36.15	30.53	28.50	26.28	19.44
Мин	(\$/унц)	25.31	21.60	18.91	16.80	13.03	12.94	12.00
<b>Номинальный анализ</b>								
Средняя	(\$/унц)	35.63	33.54	28.90	25.00	20.50	19.42	19.00
Медиана	(\$/унц)	36.49	30.34	26.50	24.75	21.58	18.95	16.94
Средне-квадр. отклонение	(\$/унц)	4.66	8.22	6.43	4.75	5.00	4.77	7.32
Макс	(\$/унц)	43.50	46.75	38.00	32.59	30.63	28.44	37.10
Мин	(\$/унц)	25.50	22.17	19.88	17.94	14.00	14.00	11.40

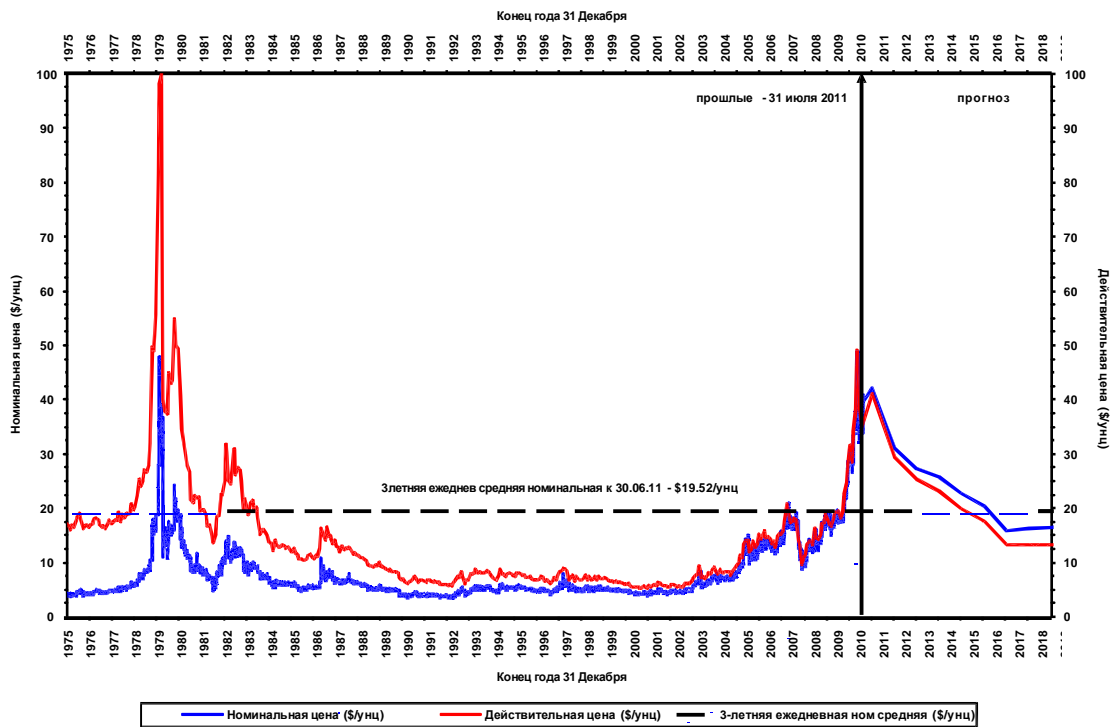
**Таблица 2-5: Цена на серебро: сводка прогноза СРП**

Статистика	Ед	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	ДЦ
СРП-Действ	(\$/унц)	41.00	29.50	25.25	23.25	20.00	17.50	13.25	13.25
СРП-Номинал	(\$/унц)	42.23	31.07	27.26	25.73	22.74	20.44	15.87	n/a
Спотовая цена 1.07.2011	(\$/унц)				39.63				
Злетняя ежедневная средняя на 1.07	(\$/унц)				19.52				
ДЦ	(\$/унц)				16.50				

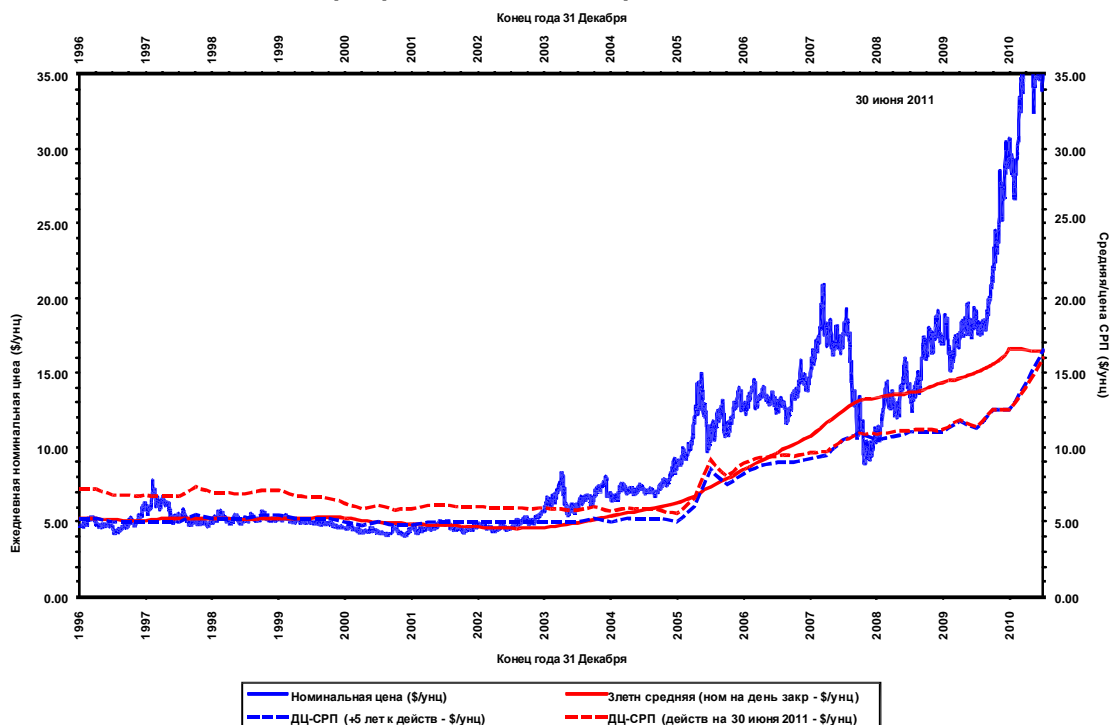
Таблица 2-6: Цена на серебро – Спотовая/ДЦ - надбавка/скидка

Период	Месячная цена закрытия		трехлетняя ежедневная номинальная			ДЦ SRP Действ (1.07.11) (\$/унц)	Спотовая-ДЦ Надбавка/(Скидка) (%)
	Номинал (\$/унц)	Действ (1.07.11) (\$/унц)	Средняя (\$/унц)	Макс (\$/унц)	Мин (\$/унц)		
1997	6.00	8.36	5.10	6.27	4.22	6.76	24%
1998	5.01	6.87	5.22	7.81	4.22	6.99	-2%
1999	5.33	7.13	5.23	7.81	4.22	7.13	0%
2000	4.58	5.92	5.24	7.81	4.57	6.27	-6%
2001	4.50	5.73	4.85	5.75	4.07	5.87	-2%
2002	4.72	5.87	4.64	5.45	4.07	6.03	-3%
2003	5.72	6.98	4.62	5.91	4.07	5.92	18%
2004	6.82	8.06	5.38	8.29	4.24	5.73	41%
2005	8.83	10.10	6.29	9.23	4.37	5.54	82%
2006	12.90	14.38	8.51	14.94	5.50	8.92	61%
2007	14.76	15.81	10.76	15.82	6.39	9.61	65%
2008	10.79	11.55	13.31	20.92	8.83	10.90	6%
2009	16.99	17.78	14.33	20.92	8.88	11.16	59%
2010	30.63	31.58	16.59	30.70	8.88	12.50	153%
06-2011	35.02	35.02	16.43	30.70	8.88	16.00	119%

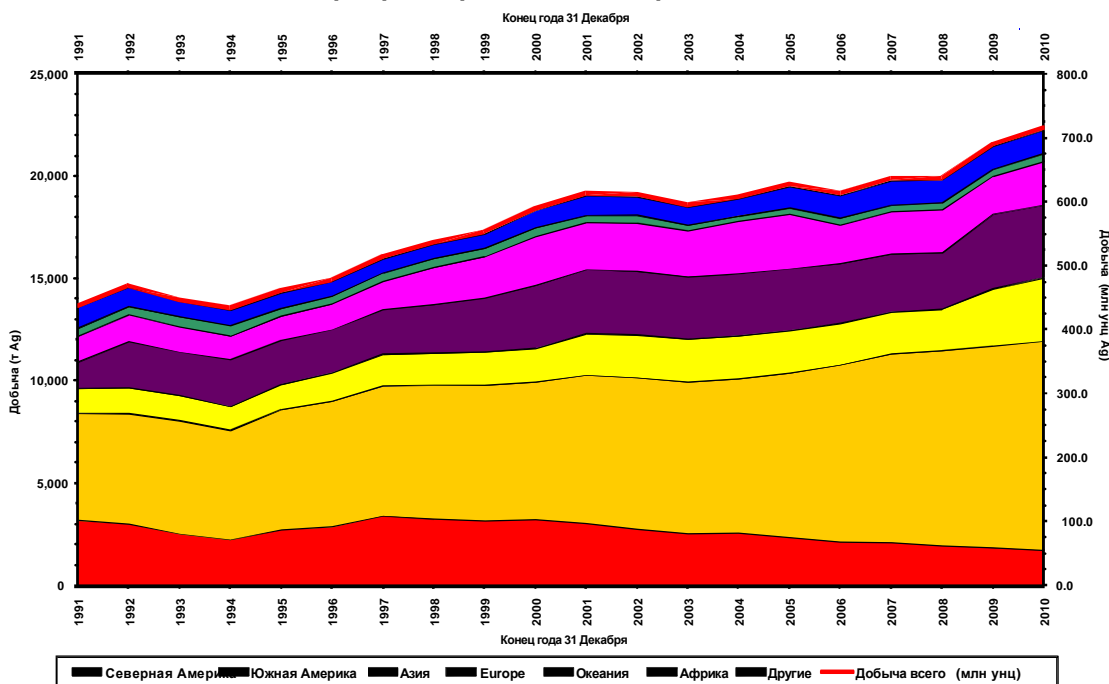
Рис 2-4: Цена на серебро – прогнозы прошлых лет и SRP



**Рис 2-5: Цена на серебро – анализ СРП прошлых лет**



**Рис 2-6: Цена на серебро – производство прошлых лет**



**2.3 Макроэкономика**

Макроэкономические прогнозы, как правило, сложнее получить, чем цены на металлы, особенно для инфляционных коэффициентов и обменных курсов, являющихся внешними к основной глобальной экономике. Тем не менее, SRK взяла статистические данные прошлых лет из различных источников в Интернете, а также прогнозы индекса потребительских цен (ИПЦ) и обменных курсов, когда это необходимо. В данном случае прогнозы получены не из медианы аналитических прогнозов, а в основном отражают рассмотрение ограниченных наборов данных.



В Таблице 2-7 представлены статистические данные прошлых лет для ИПЦ и обменных курсов, основанные на данных конца 12-месячного периода и цене закрытия на конец периода, соответственно.

В Таблице 2-8 представлен ежемесячный ИПЦ за 12 месяцев для США и РФ за период с 1 января 2010г. по 30 июня 2011г. включительно.

**Таблица 2-7: Макроэкономические данные прошлых лет - ИПЦ и обменные курсы**

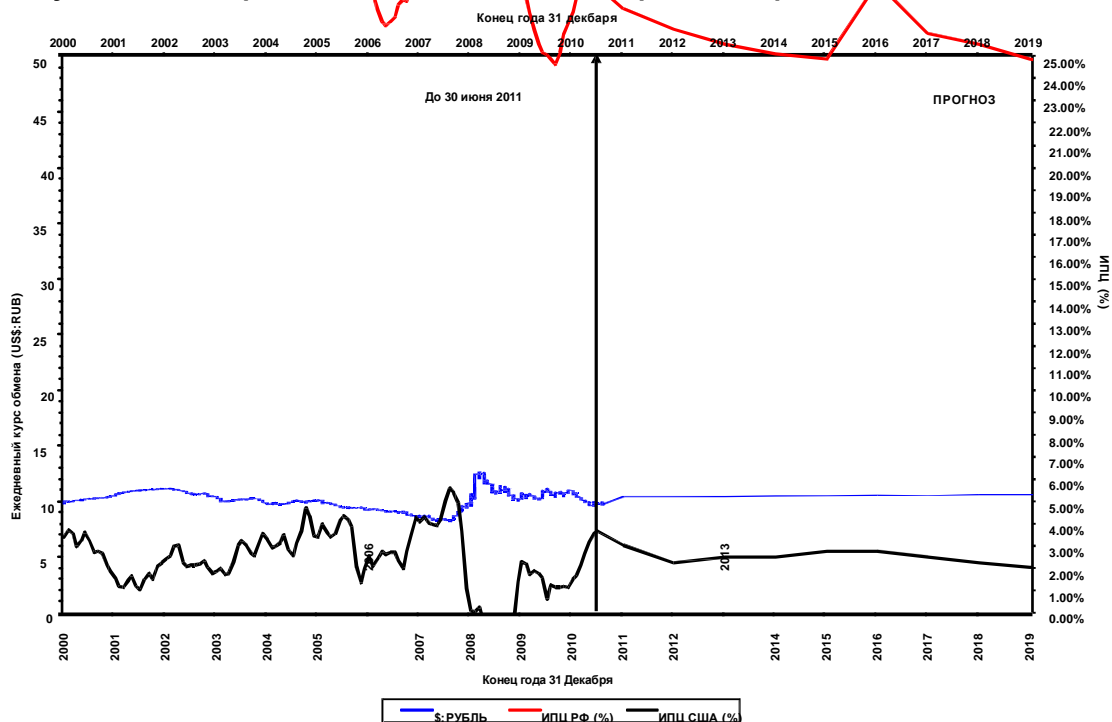
Год	ИПЦ РФ	ИПЦ США	Обменный курс
2000	18.25%	3.37%	29
2001	18.59%	1.55%	30
2002	15.18%	2.40%	32
2003	12.43%	1.88%	29
2004	11.73%	3.26%	28
2005	11.26%	3.39%	29
2006	9.04%	2.56%	26
2007	11.47%	4.08%	25
2008	13.75%	0.09%	31
2009	9.12%	2.26%	30
2010	8.07%	1.50%	31
H1 2011	9.31%	3.67%	28

**Таблица 2-8: Макроэкономические данные прошлых лет – ежемесячные ИПЦ и обменные курсы**

Год	ИПЦ РФ	ИПЦ США	Разница
01-2010	8.81%	2.17%	6.64%
02-2010	8.02%	1.69%	6.33%
03-2010	7.15%	1.86%	5.29%
04-2010	6.49%	1.78%	4.71%
05-2010	6.05%	1.57%	4.49%
06-2010	5.95%	0.60%	5.35%
07-2010	5.75%	1.24%	4.52%
08-2010	5.49%	1.15%	4.34%
09-2010	6.07%	1.14%	4.93%
10-2010	6.98%	1.17%	5.81%
11-2010	7.50%	1.14%	6.36%
12-2010	8.07%	1.50%	6.57%
01-2011	8.77%	1.63%	7.14%
02-2011	9.55%	2.11%	7.45%
03-2011	9.51%	2.68%	6.82%
04-2011	9.44%	3.16%	6.28%
05-2011	9.60%	3.57%	6.04%
06-2011	9.31%	3.67%	5.64%

На Рис. 2-7 представлены макроэкономические данные прошлых лет и прогнозы на будущее для РФ и США, особенно ИПЦ и обменные курсы.

**Рисунок 2-7: Макроэкономика – статистика и прогнозы прошлых лет**



В Таблице 2-9 представлены сводные данные по ежегодным прогнозам ИПЦ США на конец периода (31 декабря), что дает долгосрочную константу 2,00%. Это также является бенчмарком (опорными/справочными данными) по отношению к различным статистическим сравнениям, полученным на основе ежемесячных данных за период с июля 2008г. по июнь 2011г. включительно. За этот период ежемесячно 12-месячный ИПЦ составлял от -2,53% до 5,60%, то есть, в среднем, 1,33% с медианой 1,31%. Инфляция за 12 месяцев на конец периода в июне 2011 г. составила 3,67%.

**Table 2-9: Прогноз ИПЦ - США**

Статистика	Ед изм	Дек 11	Дек 12	Дек 13	Дек 14	Дек 15	Дек 16	Дек 17
	ДЦ							
ИПЦ	(%)	3.00%	2.25%	2.50%	2.50%	2.75%	2.75%	2.50%
		2.00% конец периода (12 месяцев): инфляция июнь 2010						(%)
		3.67%						
12 месяцев ИПЦ (Злетний период до 1 июля 2011)								
- Среднее	(%)					1.33%		
- Медиана	(%)					1.31%		
- Макс	(%)					5.60%		
- Мин	(%)					-2.53%		

В Таблице 2-10 представлены сводные данные по ежегодным прогнозам ИПЦ РФ на конец периода (31 декабря), что дает долгосрочную константу 5,25%. Это также является бенчмарком по отношению к различным статистическим сравнениям, полученным на основе ежемесячных данных за период с июля 2008 по июнь 2011г. включительно. За этот период ежемесячно 12-месячный ИПЦ составлял от 5,49% до 15,16%, то есть в среднем 10,32% с медианой 9,58%. Инфляция за 12 месяцев на конец периода в июне 2011 г. составила 9,51%.

**Table 2-10: Прогноз ИПЦ - РФ**

Statistics	Ед изм	Дек-11	Дек-12	Дек-13	Дек-14	Дек-15	Дек-16	Дек-17
	ДЦ							
ИПЦ	(%)	8.25%	7.25%	6.50%	6.00%	5.75%	9.50%	7.00%
конец периода (12-мес): инфляция июнь 2010	(%)				9.51%			5.25%
12 месяцев ИПЦ (Злетний период до 1 июля 2011)								
- Среднее	(%)				10.32%			
- Медиана	(%)				9.58%			
- Макс	(%)				15.16%			
- Мин	(%)				5.49%			

## 2.4 Сводные данные

На основе вышеприведенного анализа SRK дает следующие сводные данные по ценам на металлы и макроэкономическим аспектам активов с минеральными ресурсами:

- ДЦ, полученная на основе анализа СРП (Таблица 2-11), составляет, соответственно, \$900/унцию для золота и \$13.25/унцию для серебра. Приведение этого к принятой базе для отчетности по рудным запасам и минеральным ресурсам дает следующие опорные цены:
  - Принятые для рудных запасов цены составляют \$900/унцию для золота и \$13.25/унцию для серебра, соответственно,
  - Принимая надбавку к цене 30% для отчетности по минеральным ресурсам, получаем цену на золото \$1170/унцию и серебро \$17.23/унцию;
- Для получения деклараций по запасам Компания приняла следующие данные (Таблица 2-11):
  - Для отчетности по рудным запасам цены составляют \$1020/унцию золота и \$16.50/унцию серебра, соответственно,
  - Для отчетности по минеральным ресурсам цены составляют \$1150/унцию золота и \$18.50/унцию серебра, соответственно,
- Принятые долгосрочные ИПЦ, как указано в Таблице 2-12, составляют 2,00% и 5,25% для США и РФ, соответственно. Соответствующие ежегодные прогнозы показывают, что принятая ДЦ достигается в 2019 и 2020 году для ИПЦ США и РФ,

соответственно.

Соответственно, SRK делает следующие основные выводы:

- В то время, как влияние колебаний цен на металлы на бортовые содержания оценить можно, влияние на запасы металла, а также среднее содержание полезного компонента, приводимые в декларации, оценить нельзя, так как Компания эту работу не проводила;
- Влияние колебаний цен на металлы на какую-либо техническую оценку ресурсов/запасов нельзя оценить, так как это не включено в отчет компетентного лица;
- В реальных условиях это могло бы потребовать рассмотрения реального инфляционного давления на местные эксплуатационные затраты. Соответственно, прогнозируемые расходы в долларах США в реальных условиях на 1 июля не позволяют сделать увеличение из-за поднятия курса рубля по отношению к доллару США или же просто учесть ИПЦ США для получения номинальных прогнозов. На основе текущего долгосрочного прогноза, маржа ИПЦ сейчас оценивается как 3,25%, что соответствует 6,57% на 31 декабря 2010г. и 5,64% на 1 июля 2011г. Точное влияние этого трудно количественно оценить, однако применение различий в параметрах позволяет произвести простую корректировку в реальных условиях для прогнозируемых расходов, предсказанных в ТЭП.

**Таблица 2-11: Сводный анализ цен – золото и серебро**

Статистика	Ед изм	Золото	Серебро
Спотовая цена 1 июля 2011	(\$/унц)	1.506	35.02
<b>3 – летняя ежедневная статистика</b>			
- мин	(\$/унц)	713	8.88
- макс	(\$/унц)	1,553	30.70
- средняя	(\$/унц)	1,111	16.43
СРП ДЦ	(\$/унц)	900	13.25
<b>Анализ СРП</b>			
- Рудные запасы	(\$/унц)	900	13.25
- Минеральные ресурсы	(\$/унц)	1,170	17.23
<b>Предполагаемая Компанией цена</b>			
- Рудные запасы	(\$/унц)	1,020	16.50
- Минеральные ресурсы	(\$/унц)	1,150	18.50

**Таблица 2-12: Макроэкономические прогнозы - цены на золото/серебро и макроэкономика**

Статистика	Ед изм	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	ДЦ
<b>Цена – действительная</b>									
Золото	(\$/унц)	1,625	1,500	1,300	1,200	1,000	1,000	900	900
Серебро	(\$/унц)	41.00	29.50	25.25	23.25	20.00	17.50	13.25	13.25
<b>Цена – номинальная</b>									
Золото	(\$/унц)	1,674	1,580	1,403	1,328	1,137	1,168	1,078	n/a
Серебро	(\$/унц)	42.23	31.07	27.26	25.73	22.74	20.44	15.87	n/a
<b>Макроэкономика</b>									
ИПЦ США	(%)	3.00%	2.25%	2.50%	2.50%	2.75%	2.75%	2.50%	2.00%
ИПЦ РФ	(%)	8.25%	7.25%	6.50%	6.00%	5.75%	9.50%	7.00%	5.25%

## 3. ДУКАТСКИЙ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЦЕНТР

### 3.1 Введение

В следующем разделе приводится обсуждение и комментарии по месторождениям полезных ископаемых, принадлежащих напрямую компании «Серебро Магадана»: Дукат (включая Начальное-2), Лунное, Арылах, Гольцовое и Перевальное. Авторы приведенных оценок минеральных ресурсов и рудных запасов (при их наличии) указаны в Таблице 3-1.

**Таблица 3-1 Дукатский перерабатывающий центр - авторы оценки и прогнозных цен<sup>(1)</sup>**

Объект	Ед. изм.	Дукат	Лунное	Арылах	Гольцовое	Перевальное
Перерабатывающий центр	(дата)	Дукат	Дукат	Дукат	Дукат	Дукат
Данные на дату		01/01/2011	01/01/2011	01/01/2011	01/07/2007	01/12/2008
Дата заявления		01/07/2011	01/07/2011	01/07/2011	01/07/2011	01/07/2011
Автор		Компания	Компания	Компания	Скотт Вилсон	Компания
<b>Цены на металлы в запасах</b>						
- Цена на золото	\$США/унц	1	1 020.00	1020.00	-	-
- Цена на серебро	\$США/унц	020.00	16.60	16.60	-	-
<b>Цены на металлы в мин.ресурс.</b>						
- Цена на золото	\$США/унц	1 150.00	1 150.00	1 150.00	-	-
- Цена на серебро	\$США/унц	18.50	18.50	18.50	10.00	13.00
Цены предоставлены:		Компания	Компания	Компания	Компания	Компания

<sup>(1)</sup> Компания – означает Polymetal International plc.

### Краткий обзор

Дукатский перерабатывающий комплекс был создан в 2008г. путем слияния действующего предприятия Дукат с действующим предприятием Лунное. Различные части Дукатского комплекса географически расположены вблизи общих баз МТС и вспомогательных объектов. «Серебро Магадана» также имеет лицензии на месторождения, подлежащие доразведке - Перевальное и Роговиковое. Минеральные ресурсы для Роговикового еще не классифицированы в соответствии с кодексом JORC. «Серебро Магадана» включает два действующих предприятия: Омсукчанскую ЗИФ и ЗИФ месторождения Лунное. Омсукчанская ЗИФ – это основной перерабатывающий комплекс для рядовой руды, добытой на рудниках месторождений Дукат, Начальное и Гольцовое. ЗИФ месторождения Лунное является первичным перерабатывающим комплексом для рядовой руды с рудников Лунное и Арылах. В процессе переработки часть дукатского концентрата поступает в качестве исходного сырья на ЗИФ месторождения Лунное, а готовый продукт с нее направляется на Омсукчанскую ЗИФ. SRK отмечает, что статистические данные по производственной деятельности за предыдущий период, в соответствии с отчетностью субъекта налогообложения («Серебро Магадана»), подлежат различным изменениям в порядке учета, особенно, в отношении межсегментных позиций.

Месторождение Гольцовое разрабатывается, однако Компания еще не предоставила классификацию запасов для этого проекта в соответствии с формальными требованиями, и в настоящее время ведутся соответствующие техничские работы. Соответственно, выполненный SRK анализ затрат и производственных показателей ограничен объектами, для которых заявлены рудные запасы (рудник Дукат, рудник Лунное и рудник Арылах). Несмотря на вышеуказанное, SRK отмечает, что «Полиметалл» в настоящее время получает выручку и несет расходы, связанные с производственной деятельностью на Гольцовом, хотя эти данные здесь не рассматриваются и, во избежание сомнений, не включены в Таблицу 3-5.

В контексте рекомендаций CESR (пункт 132 (b)), SRK отмечает, что выполнен недостаточный объем технических работ для определения срока производственной

деятельности, ожидаемого срока службы предприятия или длительности разведочных работ на Гольцовом и Перевальном, которые рассматриваются в данном отчете как объекты, требующие доразведки.

### 3.1.1 Местоположение

Дукат расположен в Омсукчанском административном районе Магаданской области Дальневосточного федерального округа Российской Федерации, примерно в 310 км к северо-востоку от города Магадан, административного центра Магаданской области и порта на Охотском море. На объект, расположенный на широте 62°34 С, долготе 155°17 В и высоте 600м над уровнем моря, ведет сеть асфальтированных и грунтовых дорог, расстояние от Магадана – 600 км, в основном, по трассе Магадан – Оротукан протяженностью 639 км на север и небольшому участку дороги (40км) до Омсукчана, который расположен в 30 км к юго-востоку от Дуката. Магадан с населением 100.000 человек имеет круглогодичный морской порт и главный аэропорт (аэропорт «Сокол»). Дукат расположен в часовом поясе GMT+11 часов. Компания «Серебро Магадана» имеет семь лицензий на участки, расположенные в Магаданской области Дальневосточного федерального округа Российской Федерации.

**Таблица 3-2: Дукатский перерабатывающий комплекс: географическое расположение лицензионных участков**

Тип объекта и лицензия	(°)	Широта (°)	(°)	(°)	Долгота (°)	(°)
<b>Местор. под разработку+под доразведку</b>						
Дукат (МАГ 03211БЭ), (МАГ 13850БР)	62	34 6	11 0	155	17	0
Лунное (МАГ 14476БР)	63	12 0	37 0	155	9	0
Арылах (МАГ 4150БР)	63	38	52	155	7	60
Гольцовое (МАГ 014985)	62			155	38	0
Перевальное (МАГ 03894БР)	62			155	26	25
<b>Другие лицензии</b>						
Роговиковое (МАГ04116БР)	64	13	41	154	9	53

### 3.1.2 Право собственности и лицензии

Три лицензии на участки с заявленными рудными запасами относятся к действующим рудникам месторождений Дукат, Лунное и Арылах. Месторождение Гольцовое разрабатывается, однако Компания еще не предоставила классификацию запасов для этого проекта в соответствии с формальными требованиями.

**Таблица 3-3: Дукатский перерабатывающий комплекс: Срок действия и условия лицензий<sup>(1)</sup>**

Лицензия	МАГ03211БЭ	МАГ13850БР <sup>(2)</sup>	МАГ14476 БР	МАГ04150 БР
Наимен. участка	Дукат	Дукат Геологоразведка	Лунное	Арылах
Месторождение	Дукат	Начальный-	Лунное	Арылах
Область	Магаданская область	Магаданская область	Магаданская область	Магаданская область
Федеральный Округ	Дальневосточ. фед. округ	Дальневосточ.	Дальневосточ. фед. округ	Дальневосточ. фед. округ
Условия	Разработка и добыча золота, серебра и сопутств. металлов на Дукатском зол.-сер.	Поисковые и разведочные работы на золото и серебро на Дукатской перспективной площади	Разведка и доб. золота и серебра на золото-серебр. месторождении Лунное и его флангах	Разведка и доб. золота и серебра на золото-серебр. месторождении Арылах и его флангах
Классификация	Добыча	Разведка и добыча	Разведка и добыча	Разведка и добыча
Тип	u/g, o/p, s/p	o/p, s/p	u/g, s/p	u/g, o/p, s/p
Площадь - общая	11.40 км <sup>2</sup>	40.60 км <sup>2</sup>	48.00 км <sup>2</sup>	1.45 км <sup>2</sup>
Площадь - указанная	5.76 км <sup>2</sup>	-	18.70 км <sup>2</sup>	0.00 км <sup>2</sup>
Дата начала	05/12/2000	29/11/2006	22/05/2008	21/04/2008
Дата окончания	31/12/2017	30/11/2031	31/12/2016	31/12/2016
Срок действия	17.1 лет	25.0 лет	8.6 лет	8.7 лет
Оставшийся срок	6.5 лет	20.4 лет	5.5 лет	5.5 лет
Истощен. запасов	2021	2013	2023	2015

<sup>(1)</sup> u/g – подземный рудник; s/p – отвалы и o/p – карьер.

<sup>(2)</sup> Лицензия МАГ13850БР включает Перевальный.

**Таблица 3-4: Дукатский перерабатывающий комплекс: Срок действия и условия лицензий (продолжение)<sup>(1)</sup>**

Лицензия	МАГ014985	МАГ03894БР	МАГ04116БР
Наимен. участка	Гольцовое	Дукатская перспективная пл.	Роговиковая перспективная площадь
Месторождение	Гольцовое	Дукатская перспективная пл.	-
Область	Магаданская обл	Магаданская обл	Магаданская обл
Федеральный Округ	Дальневосточ. фед. округ	Дальневосточ. фед. округ	Дальневосточ. фед. округ
Условия	Добыча серебра на месторождении Гольцовое	Поиски, разведка и добыча серебра и золота на Дукатск.перспект.	Поиски, разведка и добыча золота и серебра на Роговиковой перспект. площади
Классификация	Добыча	Разведка и добыча	Разведка и добыча
Тип	u/g	-	-
Площадь - общая	5.76 км2	40.60 км2	397.00 км2
Площадь - указанная	-	-	-
Дата начала	26/07/2010	29/11/2006	11/03/2008
Дата окончания	31/12/2024	30/11/2031	17/02/2033
Срок действия	14.4 лет	25.0 лет	24.9 лет
Оставшийся срок	13.5 лет	20.4 лет	21.6 лет
Истощен. запасов	-	-	-

<sup>(1)</sup> u/g – подземный рудник; s/p – отвалы и o/p – карьер.

### 3.1.3 Производственные показатели предыдущих лет компании «Серебро Магадана»

Таблица 3-5, Дукатский перерабатывающий комплекс. Производственные показатели прошлых лет

Статистич. данные по переработке	ед.изм.	2006	2007	2008	2009	2010	1п.-2011
Тоннаж	тыс. т	1 146	1 166	1 265	1 273	1 534	725
Содержание	г/т Ag	502.7	470.9	449.3	476.2	376.8	370.2
	г/т Au	1.5	1.3	1.3	1.3	1.0	0.9
<b>Производство</b>							
- серебро	тыс. унц. Ag	15 213	14 109	15 900	15 500	14 500	7 037
- золото	тыс. унц. Au	47	43	45	39	38	16
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	18 500	17 544	18 445	18 068	16 900	7 791
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	269	218	323	273	266	159
<b>Выручка от продажи</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>164 811</b>	<b>148 012</b>	<b>273 753</b>	<b>256 059</b>	<b>338 510</b>	<b>200 232</b>
- серебро	тыс. \$	136 786	119 271	235 924	219 238	290 500	180 748
- золото	тыс. \$	28 024	28 741	37 829	36 821	48 010	19 484
<b>Цена продажи</b>							
- серебро	\$/унцию	9.24	8.45	14.84	14.14	20.03	25.69
- золото	\$/унцию	610	674	848	942	1 270	1 247
<b>Объем продаж</b>							
- серебро	тыс. унц. Ag	14 802	14 109	15 900	15 500	14 500	7 037
- золото	тыс. унц. Au	46	43	45	39	38	16
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	17 994	17 509	18 445	18 068	16 900	7 791
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	263	219	323	273	266	159
<b>Денежные затраты</b>							
Денежные затраты	тыс. \$	80 742	120 918	152 633	140 447	170 324	127 563
Денежные затраты (попут. прод.)	тыс. \$	52 718	92 178	114 804	103 626	122 314	108 079
Денежные затраты	тыс. \$	(56 044)	1 647	(83 291)	(78 791)	(120 176)	(53 185)
<b>Капитальные затраты</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>10 184</b>	<b>53 220</b>	<b>51 372</b>	<b>31 592</b>	<b>43 792</b>	<b>22 062</b>
<b>Себестоимость</b>							
Себестоимость	\$/т измелеч.	70	104	121	110	111	176
Себест-ть-продажа побочн.прод	\$/унцию Ag	3.56	6.53	7.22	6.69	8.44	15.36
	\$/унцию Au	(1 220)	39	(1 868)	(2 015)	(3 179)	(3 403)
Себест-ть-продажа попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	4.49	6.91	8.28	7.77	10.08	16.37
	\$/унцию Au экв.	307	551	473	514	640	801
Себест-ть - произв-о побочн.прод	\$/унцию Ag	3.47	6.53	7.22	6.69	8.44	15.36
	\$/унцию Au	(1 198)	39	(1 868)	(2 015)	(3 179)	(3 403)
Себест-ть – произв-во	\$/унцию Ag экв.	4.36	6.89	8.28	7.77	10.08	16.37
	\$/унцию Au экв.	300	554	473	514	640	801

## 3.2 Дукат

### 3.2.1 Местоположение

Дукат расположен в Омсукчанском административном районе Магаданской области Дальневосточного федерального округа Российской Федерации, примерно в 310 км к северо-востоку от города Магадан, административного центра Магаданской области и порта на Охотском море. На объект, расположенный на широте 62°34 С, долготе 155°17 В и высоте 600м над уровнем моря, ведет сеть асфальтированных и грунтовых дорог, расстояние от Магадана – 600 км, в основном, по трассе Магадан – Оротукан протяженностью 639 км на север и небольшому участку дороги (40км) до Омсукчана, который расположен в 30 км к юго-востоку от Дуката. Магадан с населением 100.000 человек имеет морской порт (навигация открыта с мая по декабрь) и главный аэропорт (аэропорт «Сокол»). Рудник Дукат расположен в 42 км к западу от Омсукчана. Дукат расположен в часовом поясе GMT+11 часов. Как производственный объект, Начальное-2 относят к Дукатскому руднику. Соответственно, данные по этому объекту приводятся и рассматриваются так же, как и другие многочисленные зоны под подземную или открытую отработку Дукатского рудника.

### 3.2.2 Право собственности

Имеющаяся основная лицензия на добычу полезных ископаемых (МАГ03211БЭ) выдана на участок площадью 11,40 км<sup>2</sup> и действительна до декабря 2017г., что примерно на 10 лет раньше проектной даты погашения запасов руды. На прилегающие участки имеются лицензии на производство геологоразведочных работ, в частности, на разведочные работы на Дукатском участке (40.6 км<sup>2</sup>) и на поисковые работы на Дукатской площади (2420км<sup>2</sup>). Лицензия на производство геологоразведочных работ на участке Дукат (МАГ13850БР), в пределах которого находится месторождение Начальное-2, истекает в 2031, что позднее проектной даты погашения запасов для данного месторождения (2021г.).

### 3.2.3 Исходная информация

Геологоразведочные работы, разработка и добыча на данной площади ведут начало с 1967г., когда были открыты Дукатские рудные тела. Целенаправленные геологоразведочные работы были начаты в 1971г., и к 1977г. было выявлено 84 рудных тела на площади протяженностью по простиранию 1,4 км, на глубине до 500м. Добыча руды в промышленном масштабе была начата в 1980г. и продолжалась до 1997г. при использовании комбинированной открытой и подземной системы разработки. В 1998г. юридические права на месторождение были приобретены совместным предприятием, организованным «Пан Американ Силвер Корпорейшен» (Pan American Silver Corporation) (30%) и различными российскими компаниями (30%). В 2000г. компания «Полиметалл» приобрела контрольный пакет акций Дукатского месторождения через совместное предприятие между компанией «Полиметалл» (68% - косвенное доленое участие), Pan American Silver Corporation (доля прямого участия - 20%) и различными другими российскими компаниями (доля косвенного участия - 12%). В 2002г. совместное предприятие возобновило добычу, используя комбинированную открытую и подземную систему разработки с первоначальной производительностью обогатительной фабрики 750 000 тонн в год. Производительность фабрики была увеличена до 850 000 тонн в год в 2005г., с установкой дополнительного параллельного цикла измельчения. В 2004 и 2005 гг. Компания приобрела акции миноритарных акционеров. «Серебро Магадана» полностью выкупило долю акций «Пан Американ» в совместном предприятии в 2009г. Дальнейшее наращивание мощностей позволило достичь производительности 950 000 тонн в год в 2008г.

### 3.2.4 Геологическое строение

Дукатские рудные тела приурочены к комплексу метаморфизованных и гидротермально измененных вулканических и интрузивных пород, которые перекрываются покровами андезитов, песчаников и углистых сланцев. Минерализованные структуры варьируют от отдельных массивных кварцевых жил до круто падающих зон интенсивного окварцевания и брекчирования со средней мощностью от 6 до 15м. Пять самых больших рудных зон выдержаны по простиранию на несколько сотен метров и содержат 85% запасов руды. Самое крупное рудное тело имеет максимальную мощность до 50 м, протяженность по простиранию 2 км, и изучено на глубину до 600 м буровыми скважинами и опробованием из подземных горных выработок.

Дукатское месторождение залегает в пределах центральной части рифтогенного прогиба, сформированного в раннемеловой период (называемый Балыгычано-Сугойским прогибом), наложенного на складчатые осадочные триассовые и юрские отложения и ограниченного субмеридиональными разломами. Структура разломов вмещает сланцы и углистые отложения, несогласно перекрытые риолитами и андезитами мелового периода. Многочисленные интрузии диоритов-гранодиоритов-гранитных штоков перекрывают осадочные отложения и несогласно залегающие субвулканические породы. Основные зоны месторождения приурочены к гранодиорит-гранитовому интрузивному купольному поднятию.

Минерализованные структуры варьируют от отдельных массивных кварцевых жил до зон интенсивного окварцевания и гидротермального брекчирования, в пределах которых не выявлено отдельных кварцевых жил. Рудное тело 1 является наиболее крупным и имеет максимальную мощность до 50 м, протяженность по простиранию 2 км и разведано до глубины 600 м подземными горными выработками и скважинами



колонкового бурения. Всего на площади были выявлены 84 отдельные рудные жилы.

Минералогический состав руд представлен родонитом, кварцем и адуляром в различных количествах, наряду с сульфидами недргоценных металлов, включая сфалерит, галенит, халькопирит, пирит, арсенопирит и марказит, а также серебро и сульфосоли антимонита. Самородное серебро встречается как вкрапления в кварце или опале, или включения в сульфидах или вторичных минералах свинца и цинка, или в виде тонких прожилков. Золото встречается в виде вкраплений (от 20мкм до 200мкм) в кварце и сульфидах. Оксиды марганца и железа, сульфаты и оксиды свинца, цинка и меди выявлены в окисленных зонах. Вмещающие породы состоят из кварца, опала, кальцита, родохрозита, полевого шпата, серицита, гидрослюд, хлорита и каолинита.

В структурном отношении месторождение можно разделить на шесть основных блоков, ограниченных разломами прерудного, синрудного и пострудного возраста, смещенными по простиранию. Основной характеристикой месторождения является приуроченность к зоне разломов, обеспечивающих структурный и пространственный контроль минерализации в северо-западно – юго-восточном и северо-восточно – юго-западном направлении. Кварц-адуляровая серебряная минерализация связана с крутопадающими субмеридиональными разломами, тогда как кварц-родонитовая минерализация сосредоточена в комбинированных пологозалегающих структурах. Эти направления сбросов и минералогические особенности учтены при построении каркаса геологической модели, формирующей основу ресурсов и запасов Дукатского месторождения.

Кварц-адуляровые зоны часто представлены прожилково-вкрапленной минерализацией вмещающих пород. Пропилитизация распространена в центральной части месторождения, тогда как в трещиноватых периферийных зонах выявлены аргиллитовые изменения. Выявлены также кварц-сульфидные жилы, не имеющие промышленного значения. Дукатское месторождение имеет структурное и физико-химическое сходство с такими месторождениями, как Гуанахуато и Фресвилло в Мексике.

Месторождение Начальное-2 было открыто в 1973г., а детальная разведка на площади была проведена в 1986/87гг., хотя эти данные не используются для представленного здесь подсчета запасов. Последующее бурение, выполняемое Дукатской геологоразведочной экспедицией, было начато во втором квартале 2006г. и закончено к июлю 2007г., после чего было выполнено бороздовое опробование на площади месторождения. В последующем были пробурены две скважины колонкового бурения, обеспечившие достаточно материала для технологических испытаний.

При выполнении предыдущих работ на стадии предварительной разведки (1986-88г.) был выполнен большой объем колонкового бурения, пройдены каналы и траншеи и выявлено два рудных тела, которые были интерпретированы как рудные столбы изометрической формы. В период с 2006 по 2007г. были проведены дальнейшие разведочные работы с выполнением объема алмазного бурения с целью выявления промышленной минерализации. Всего при выполнении этой программы было пробурено 49 скважин на площади по сетке 25м×25м. В результате был выявлен ряд рудовмещающих структур северо-западного простирания, представленных зоной тектонически нарушенных аргиллитов и позднемеловых риолит-порфиров. Рудное тело, в основном, состоит из сульфидов, карбонатов, кварца и серицита, с вкраплениями сульфидов или рудными карманами (до 10см). Они содержат от 5 до 10% рудной массы и представлены, в основном, галенитом, халькопиритом, пиритом и сфалеритом. Встречается самородное серебро и серебро, ассоциированное с аргентитом и акантитом.

### 3.2.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов

SRK выполнила тщательную и детальную аудиторскую проверку методов подсчета запасов, используемых «Полиметаллом», и полученных в результате моделей. SRK считает приемлемыми методы, использованные для подсчета объемов в тоннах и содержаний руды на Дукатском месторождении, которые, по мнению SRK, достаточно надежны для составления отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды в соответствии с кодексом JORC.

По состоянию на 1 июля 2011г., на Дукатском месторождении имеются запасы металла в количестве 0.49 млн. унций золота и 230 млн. унций серебра, содержащихся в 13.2 млн. тонн руды с содержанием 1.2 г/т Au и 544 г/т Ag; и минеральные ресурсы (при исключении из них рудных запасов) в количестве 0.12 млн. унций золота и 58.8 млн. унций серебра, содержащихся в 6.1 млн. т руды с содержанием 0.6 г/т Au и 298.0 г/т Ag.

#### **Количество и качество данных**

Подготовка проб выполняется в лаборатории пробоподготовки на Дукатском руднике. Количественный анализ пульпы с Дукатского рудника выполняется методом атомно-абсорбционной спектроскопии (AAS) или посредством пробирного анализа с гравиметрическим окончанием в лаборатории количественного анализа Дукатской ЗИФ. Омсукчанская ЗИФ выпускает стандарты для внутреннего пользования, которые используются как мера контроля качества. Лаборатория на Дукатском руднике не аккредитована в соответствии с международными стандартами, однако аккредитована по российским национальным стандартам. Однако на 6-месячной основе во внешнюю контрольную лабораторию «Алекс Стюарт» в Москве предоставляется 180 проб для количественного анализа. Эталонные или дублирующие пробы в лабораторию «Алекс Стюарт» не предоставляются. Лабораторию пробоподготовки посетили специалисты SRK, которые считают, что лаборатория содержится в чистоте и хорошо организована. Результаты проверки методов обеспечения и контроля качества и посещение базовой лаборатории показали приемлемые уровни точности, достоверности и воспроизводимости при отсутствии расхождений результатов по пробам.

Материалы по буровым скважинам, предоставленные для Дуката, содержали данные по скважинам колонкового бурения и опробования в подземных горных выработках, а также поверхностного бороздового опробования с общей базой данных по более, чем 16277 устьям скважин общим метражом 475545 пм и соответствующими 355 800 пробами серебряной руды. Скважины, по которым компания выполняла уточненные расчеты, проверенные SRK в 2009г., включают более 5540 скважин и 51500 проб серебряной руды.

SRK были предоставлены материалы топографической съемки для месторождений Дукат и Начальное-2. В случае Дукатского месторождения, топографическая съемка представляет собой фактические результаты измерений, выполненных для открытых горных работ по состоянию на 1 января 2011г. и 30 июля 2011г. На месторождении Начальное-2 на всей площади выполнена детальная топографическая съемка с привязкой устьев скважин и проведением соответствующей инклинометрии скважин. SRK не были предоставлены обновленные результаты топографической съемки для месторождения Начальное-2 или данные параметризации поверхностей в ходе проверки, выполняемой в 2011г.

Количество и качество данных считается достаточным для предоставления отчетности о состоянии минеральных ресурсов и рудных запасов в соответствии кодексом JORC.

### **Построение геологических моделей**

Компания «Полиметалл» построила 78 каркасов моделей, представляющих минерализованные жилы, которые будут разрабатываться в будущем или уже разрабатываются в настоящее время. «Полиметалл» разделил типы минерализации на кварц-родонитовую и кварц-хлорит-адуляровую, которые, в свою очередь, по морфологическим свойствам разделены на «зоны» и «жилы». «Зоны» характеризуются более плотной группировкой жил (мощностью примерно 20м), тогда как «жилы» представлены отдельными маломощными жилами. После оценки минеральных ресурсов в 2009г. был выполнен дополнительный объем бурения, что оказало влияние на 37 моделей, включая изменения в 7 кварц-адуляровых зонах и 10 кварц-адуляровых жилах; 14 кварц-родонитовых зонах и 6 кварц-родонитовых жилах.

### **Оценка объема в тоннах и содержания**

В процессе статистического анализа разделение между минералогическими и морфологическими типами учтено отдельно, с анализом выборок данных по пробам для определения верхнего предела содержания. «Полиметалл» строит каркасы по серии двухмерных разрезов на основании данных каротажа и содержаний количественного анализа, используя прикладную программу Datamine, модуль Mining, с эквивалентностью бортовому содержанию  $50\text{г/т Ag}$  (где эквивалентность  $\text{Ag} = \text{Ag} + \text{Au} * 65$ ). На основании данных количественного анализа, использованных в каркасах моделей, были построены парные направленные вариограммы для серебра и золота, для использования при кригинге.

Компания выполнила количественные и качественные проверки правильности данных, которых достаточно для выявления ошибочных расчетов содержаний или систематической ошибки. «Полиметалл» применяет серию преобразований во вращающемся пространстве для оценки каждой модели при ортогональной ориентации (В-З или С-Ю), чтобы избежать использования блочных моделей вращения перед их преобразованием обратно в реальное пространство. SRK повторила эти процессы и удостоверилась, что они не оказывают отрицательного влияния на оценку объема в тоннах и содержания. Как часть аудиторской проверки, SRK выполнила повторные расчеты для Дукатской зоны-1 и может воспроизвести указанные в отчетности объемы в тоннах и содержания до точности примерно <5%. Далее, SRK выполнила многокомпонентные анализы чувствительности, которые оценивались по кривым содержания-объема в тоннах и количественному анализу кригинга соседних зон для подтверждения расчетных параметров, используемых Компанией. Результаты показывают, что расчеты Компании являются надежными, а изменения объема в тоннах и содержаний незначительны и составляют менее 1.5%. Постоянные значения объемного веса  $2.6\text{т/м}^3$  и  $2.7\text{т/м}^3$  применяются для расчета объемов в тоннах на основании добычных работ предыдущих лет и данных разведочных работ. На основании выполненного детального анализа, SRK считает достоверными величины ограничения верхних пределов содержаний, параметры поисковых эллипсов и вариограмм.

### **Классификация ресурсов и запасов**

Классификация, представленная компанией, основана на параметрах, предложенных

SRK во время предыдущих предписаний, с изменениями, вносимыми по мере выполнения разведочных работ:

- 1 подземный горизонт, проходка поверхностных выработок или бурение над которым выполняется в пределах 50м, классифицируются как оцененные;
- Ниже горизонта подземной разработки с выявленной сплошностью по падению при отсутствии данных на глубине до 25м, классифицируются как оцененные;
- Ниже горизонта подземной разработки на глубине от 25м до 50м при отсутствии данных, классифицируются как выявленные;
- Ниже горизонта подземной разработки >50м при отсутствии данных, классифицируются как предполагаемые;
- Выше горизонта подземной разработки до 35м, проходка поверхностных выработок или бурение над которым выполняется в пределах 50м, классифицируются как оцененные;
- При отсутствии поверхностных выработок/бурения выше или ниже горизонта подземной разработки, классифицируются как выявленные (т.е. непрерывность содержания вверх и вниз по падению не подтверждена);
- Если сетка бурения/опробования <25м, классифицируются как оцененные;
- Если сетка бурения/опробования от 25м до 50м, классифицируются как выявленные;
- Если сетка бурения/опробования >50м, классифицируются как предполагаемые.

SRK считает, что методология и руководящие указания, используемые Компанией, облегчают выполнение обоснованной классификации и подготовку отчетности о состоянии минеральных ресурсов и запасов руды.

### **Отчеты о состоянии минеральных ресурсов и рудных запасов**

Отчетность о минеральных ресурсах получена непосредственно из блочной модели, используя ряд величин бортового содержания. Компания ограничивает фактические подземные запасы на месте залегания, используя блок оптимизации оконтуривания промышленных запасов прикладной программы Datamine (Datamine's Mineable Shape Optimiser - MSO) и ряд величин бортового содержания, указанных в отчетности. В принципе, MSO рассчитывает оптимальный размер, форму и расположение очистных блоков для подземных работ с учетом пространственного расположения рудных тел. Оконтуривание промышленных запасов для открытых горных работ было выполнено, используя блок оптимизации оконтуривания промышленных запасов прикладной программы Datamine (MSO). В целом, MSO укрупняет блочную модель в более крупные структуры для разработки, на основании характеристик горного оборудования и проекта горных работ, а также на основании размеров блочной модели.

### **3.2.6 Горные работы**

Горные работы на Дукатском руднике включают подземные горные работы, два отдельных карьера и переработку отвалов. Подземные горные работы планируется продолжать в течение 10 лет до 2021г., а открытые горные работы должны завершиться на Дукате в третьем-четвертом кварталах 2011г.

На открытых горных работах используется общепринятая транспортная система разработки. Сочетание гидравлических экскаваторов и колесных погрузчиков используется для погрузки руды и пустой породы из очистного забоя во внедорожные

автосамосвалы Самосвалы представляют собой стандартное российское оборудование, тогда как гидравлические экскаваторы, колесные погрузчики и бульдозеры закупают у международных производителей. Результирующий угол откоса карьеров колеблется от 45 до 50°, в зависимости от геометрии карьера (особенно глубины), поверхности горного рельефа и инженерно-геологических условий.

В карьерах производится селективная выемка руды для категорий с различным содержанием. Вся рядовая руда складывается в штабеля и подается колесным погрузчиком на дробилку первичного крупного дробления перед транспортировкой по дороге на Дукатскую ЗИФ, расположенную в Омсукчане, примерно в 40 км от Дукатского рудника. Несколько подрядчиков осуществляют транспортировку руды на Дукатскую ЗИФ, используя обычные самосвалы.

Подземные горные работы полностью механизированы с использованием двух систем разработки, в зависимости от мощности и угла падения рудных тел. В относительно мощных и круто падающих рудных зонах, примерно под углом 75°, используются высокопроизводительные системы обрушения (подэтажная выемка открытым забоем) с отбойкой глубокими скважинами. В рудных зонах мощностью до 3,5 м используется система разработки с магазинированием руды. Выявленные к настоящему времени рудные тела, которые составляют основу запасов руды, простираются на глубину до 600 м от поверхности. Несмотря на вышесказанное, рудные зоны меньшей мощности будут приобретать все большее значение по мере разработки месторождения.

Соответственно, опережающая проходка подготовительных выработок будет являться критической позицией для достижения необходимой производительности и увеличения объема добычных работ с магазинированием руды по мере эксплуатации рудника. Типичные размеры очистного блока – 50 м по простиранию и до 50 м по высоте.

Подземные работы полностью механизированы, для транспортировки руды на поверхности используются ПДМ и самосвалы с низко расположенной кабиной. Основная часть руды подается на поверхность по подземной железной дороге. Буровые станки на резиновых шинах используются для бурения длинных скважин для выемки открытыми забоями, а буровые каретки используются для проходки подготовительных выработок и различных выемочных работ.

Рудник работает по непрерывному циклу с двумя 11-часовыми сменами в карьере и на подземных работах. Календарный план открытых горных работ включает простой в течение 40 дней, когда невозможно выполнять работы, т.к. температура падает ниже -45°C.

### **3.2.7 Обогащение**

Руда с месторождений Дукат, Гольцовое и Начальное перерабатывается на Омсукчанской обогатительной фабрике, расположенной в г. Омсукчане, примерно в 42 км от Дукатского рудника и в 172 км к юго-востоку от рудника месторождения Лунное. На фабрике используется общепринятая технология флотации сульфидных руд.

Компания приобрела фабрику и соответствующую инфраструктуру и организовала совместное предприятие с компанией Pan American Silver Corp («Пан Американ»), которая имела лицензию на разработку недр на Дукатском участке, и, таким образом,

образовала ЗАО «Серебро Магадана», совместно с рядом других российских компаний. На основании условий договора, Компания передала основные фонды Дукатского рудника и Омсукчанской обогатительной фабрики в ЗАО «Серебро Магадана» в обмен на 66% акций, «Пан Американ» внесла лицензию на право разработки недр на Дукатском участке в обмен на 20% акций. Держателями оставшихся 12% акций были несколько российских компаний. В последующем, в 2005г., Группа компаний консолидировала 100%-ный пакет акций ЗАО «Серебро Магадана». «Серебро Магадана» окончательно выкупило долю акций «Пан Американ» в совместном предприятии в 2009г.

После открытия Дукатского месторождения в 1978г. была построена обогатительная фабрика производительностью 250 тыс. тонн в год, а в 1987г. ее производительность была увеличена до 550 тыс. тонн в год. Фабрика была законсервирована в 1996г. и заброшена в 1998г. После интенсивного переоборудования Омсукчанская ЗИФ возобновила свою работу в 4 квартале 2002г. с производительностью 750 тыс. тонн в год. Переоборудование включало установку нового оборудования для грохочения, сгущения, перекачки и фильтрации. В 2006-2007 гг. была проведена дальнейшая модернизация, включавшая установку устройства охлаждения и загрузки концентрата, флотоячеек скоростной флотации, новых мощностей для фильтрации, а также строительство нового хвостохранилища. Фабрику начали расширять в 2007г. с установкой дополнительной параллельной линии обогащения, завершённой в 1 квартале 2010г. После модернизации производительность фабрики увеличилась до 1500 тыс. тонн в год.

В настоящее время Омсукчанская ЗИФ работает на полную мощность 1500 тыс. тонн в год. Производственные данные за период с 2006 по 1 половину 2011 г. показывают, что уровни извлечения золота и серебра составляют от 77% до 88.6%. Уровни извлечения выше для руды с подземной добычи (не окисленной руды) и ниже для руды с открытых работ и руды из старых штабелей (частично окисленной руды).

Цикл обогащения-1 (участок 1), оптимизированный для переработки рядовой руды с Дукатского рудника, включает три стадии измельчения (одна мельница полусамои измельчения и две шаровые мельницы) с последующей скоростной и обычной флотацией. Цикл обогащения-2 (участок 2), оптимизированный для переработки смешанной руды с месторождений Гольцовое и Начальное и частично окисленной руды с Дуката, включает две стадии измельчения (одна мельница ПСИ и одна шаровая мельница) с последующим гравитационным обогащением, скоростной и обычной флотацией. Концентраты из обоих циклов поступают на высокопроизводительный сгуститель.

В зависимости от результатов испытаний по определению уровня извлечения серебра при цианировании, продукт сгустителя транспортируется на обогатительную фабрику месторождения Лунное или же в порт Магадана для продажи третьей стороне.

### **3.3 Лунное**

#### **3.3.1 Местоположение**

Месторождение Лунное расположено в Омсукчанском административном районе Магаданской области Дальневосточного федерального округа Российской Федерации, примерно в 455 км к северо-востоку от города Магадан, административного центра Магаданской области и порта на Охотском море. На объект, расположенный на широте

63°06 С, долготе 155°09 В и высоте 690м над уровнем моря, ведет сеть асфальтированных и грунтовых дорог, расстояние от Магадана – 710 км, в основном, по трассе Магадан – Оротукан протяженностью 639км на север и меньшему участку дороги (150км) до Омсукчана, который расположен в 70 км к юго-востоку от месторождения Лунное. Лунное расположено в 60 км к северу от Дуката.

### **3.3.2 Право собственности**

Имеющаяся лицензия на добычу полезных ископаемых на месторождении Лунное МАГ14476БР (48.00км<sup>2</sup>), действительна до 2016 г., что примерно на 6 лет раньше проектной даты погашения запасов руды.

### **3.3.3 Исходная информация**

Разведочные работы, подготовка и добыча руды на месторождении Лунное ведут свое начало с 1987г., когда было открыто месторождение, расположенное в южной части Арылахского рудного бассейна. Было выявлено 13 рудных зон, четыре из которых стали объектом широкомасштабных разведочных работ. Программы бурения, выполнение которых начато в 1992г., привели к выявлению минерализации промышленного значения до глубины 400 м. В 1994г. было подготовлено технико-экономическое обоснование, в котором предусмотрена открытая разработка месторождения до глубины 60м от поверхности. В 1999г. Компания получила лицензию на разведочные и добычные работы, и в 2001г. была построена ЗИФ и началась добыча руды в карьере при производительности фабрики примерно 300 тыс. т в год. С 2003 г. на фабрике было начато совместное обогащение руды с Лунного и концентрата с Дуката. В 2006г. проходкой штольни было отмечено начало строительства подземного рудника, который, согласно ожиданиям компании, должен достичь проектной производительности 150 тыс. тонн в год в 2009г.

### **3.3.4 Геологическое строение**

Месторождение Лунное состоит из серии субпараллельных кварцевых жил и зон окварцевания, в основном, приуроченных к вулканогенным породам, перекрытым толщей песчаников и конгломератов. Месторождение Лунное расположено на самой северной границе грабенообразного прогиба, осложненного сбросами сз-юв и св-юз простирания. Позиции рудных тел с высоким содержанием определяются близостью к пересечениям разломов (<500м-600м).

Рудовмещающие жилы, в основном, северного или северо-восточного простирания, характеризуются кварц-карбонатным или родонит-кварцевым составом. Из 12 выявленных структур только четыре в настоящее время рассматриваются как потенциальные рудные зоны, включая рудную зону IX, содержащую около 80% общих запасов руды, выявленных к настоящему времени. Серебро присутствует в сульфидах, содержащих следы арсенопирита.

Вмещающие породы представлены туфами и риолитами, пересеченными системами трещин, заполненных темной глиной. Основное рудное тело №1 имеет мощность от 5 до 35 м, среднее содержание 3.5 г/т Au и до 570 г/т Ag, залегает на контакте с лежащим боком зоны разлома с простиранием св-юз и крутым падением (от 80° до 85°) на юго-восток. Выявлено два основных морфологических типа жил: простые жилы, обычно крутопадающие (60°-90°) и маломощные жилы (0.5-3м) со сплошностью по простиранию от 200 до 750м. Второй тип является более значимым с экономической точки зрения и представлен жилами сложного строения, состоящими из самих жил, прожилков и плоских включений гидротермальных брекчий. Рудная зона визуальна отличима и

характеризуется полосчатой текстурой кварц-карбонатов мощностью до 35м и протяженностью по простиранию до 800м. По простиранию прослеживаются выклинивания рудного тела. Другие рудные тела промышленного значения имеют меньшие размеры и содержат только около 10% запасов руды.

SRK уверена, что сплошность рудного тела соответствует построенной модели, несмотря на частые выклинивания. Мощность жил, имеющих на глубине более разветвленную структуру, может увеличиваться, но при этом снижается содержание.

Основными минералами-концентраторами серебра в убывающем порядке являются аргентит, фрейбергит (серебросодержащий тетраэдрит) и прустит. Сульфиды составляют от 2% до 3% горной массы и, в основном, включают пирит и галенит со следами арсенопирита и халькопирита. Золото встречается в виде свободных зерен или в твердом растворе с серебром (электрум). Вторичные минералы включают гидроокислы железа и марганца. Минералогический состав вмещающих пород включает кварц, халцедон, туфы, адуляр, плагиоклаз, полевой шпат, каолин, гидрослюда, эпидот и титаномагнетит.

### **3.3.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

SRK выполнила тщательную и детальную аудиторскую проверку метода подсчета минеральных ресурсов и рудных запасов, используемого «Полиметаллом», и полученных в результате моделей. SRK считает адекватными методы, использованные для подсчета объемов в тоннах и содержания руды на месторождении Лунное, которые, по мнению SRK, достаточно надежны для составления отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды в соответствии с кодексом JORC.

По состоянию на 1 июля 2011г., месторождение Лунное содержит запасы металла в количестве 0.17 млн. унций золота и 33.5 млн. унций серебра, содержащихся в 2.8 млн. тонн руды с содержанием 1.8 г/т Au и 367.1 г/т Ag; и минеральные ресурсы (при исключении из них рудных запасов) в количестве 0.13 млн. унций золота и 30.4 млн. унций серебра, содержащихся в 2.6 млн. т руды с содержанием 1.5 г/т Au и 359.2 г/т Ag.

#### **Количество и качество данных**

Подготовка проб с месторождения Лунное выполняется в лаборатории пробоподготовки на Дукатском руднике. Количественный анализ выполняется в аналитической лаборатории рудника на Лунном. В аналитической лаборатории на Лунном пробы анализируются на Au посредством пробирного анализа с гравиметрическим окончанием. Каждая седьмая проба в потоке проб включает сертифицированный эталонный материал (или стандартный образец), который соответствует внутренним стандартам для руды с месторождения Лунное. Что касается дублирующих проб, 10% проб включают дублирующие образцы из 500г пульпы, подготовленные на стадии измельчения при пробоподготовке.

Пробоподготовка проб с Лунного осуществляется в Дукатской лаборатории. Дублирующие пробы для обеспечения качества при сокращении проб не отбираются. Пустые пробы, по которым можно выявить загрязнение проб на стадии подготовки, предоставляются в лабораторию пробоподготовки. На 6-месячной основе 180 проб представляются во внешнюю контрольную лабораторию «Алекс Стюарт» в Москве для количественного анализа. У SRK контроль качества проб существенных опасений не вызывает.



Материалы по буровым скважинам содержали информацию по ряду зон (Лунное-5, Лунное-6, Лунное-7 и Лунное-9), где были пробурены скважины с отбором керна, включая скважины алмазного бурения, и выполнено бороздвое опробование в рассечках. База данных по месторождению Лунное состоит из 65742 м буровых скважин (и бороздвое опробования), соответствующих 39457 пробам для количественного анализа на золото и 39662 пробам для анализа на серебро.

### **Построение геологических моделей**

В модели Компании минерализация Лунного представлена с использованием эквивалентного бортового содержания 50г/т Ag (где эквивалентность  $Ag = Ag + Au * 55$ ), что отражает промышленное, и, по отчетам, природное бортовое содержание. При этом использовалась прикладная программа Datamine. Месторождение было разделено на ряд пространственных зон с основным рудным телом, расположенным на Лунном-9. Для рудного тела Лунное-9 был построен каркас геологической модели из 8 отдельных блоков с геологическими характеристиками и минерализацией, сходной с дукатской. Месторождение состоит из одной большой зоны (Зона 1) с наибольшей протяженностью по простиранию, имеющей размеры 680м по простиранию, 200-230м по падению и мощность 2-20м (~13м), с ориентацией с-св и субвертикальным падением под углом 60°-70° на юго-восток. Другие семь зон представлены рудными телами меньших размеров с протяженностью по простиранию от 50м до 350м и мощностью, в среднем, от 1 до 10 м. Эти зоны, в основном, имеют субвертикальное падение и ориентированы на северо-восток. Все зоны были оконтурены с использованием данных алмазного бурения и опробования канавами с поверхности.

### **Оценка объема в тоннах и содержания**

Компания направила краткие отчеты в SRK с объяснением используемых методов моделирования, статистических и геостатистических расчетов и сделанных допущений, Туда также были включены методики подсчета запасов и руководящие указания по их классификации. Компания использовала ряд ограничений верхних пределов содержаний с различными величинами для разных рудных тел и жил. На основании выполненного детального анализа, SRK считает адекватными величины ограничения верхних пределов содержаний, параметры поисковых эллипсов и вариограмм. По мнению SRK, размеры блоков 10м x 10м x 10м, используемые для Лунного, должны быть увеличены примерно вдвое. «Полиметалл» применяет серию преобразований во вращающемся пространстве для оценки каждой модели при ортогональной ориентации (B-3 или C-Ю), чтобы избежать использования вращающихся блочных моделей перед их преобразованием обратно в реальное пространство. SRK повторила эти процессы и удостоверилась, что они не оказывают отрицательного влияния на оценку объема в тоннах и содержания.

SRK выполнила детальную сверку моделей Лунного и повторила расчетные объемы в тоннах и содержание металла с точностью до 2-3% при содержании, отражающем отчетные величины. При бортовом содержании 0 г/т Ag, различие в содержании металла между оригиналом и повторной моделью составляло 1%, разница в объеме в тоннах - 0%. SRK повторно рассчитала объем в тоннах и содержания, используя модифицированные параметры поиска, декластеризацию и поисковые области, являющиеся более представительными при построении вариограмм. Полученные кривые зависимостей объема в тоннах и содержания показывают незначительные различия с оригиналами, предоставленными Компанией. Компания применяет для

расчета содержаний кригинг и метод обратных взвешенных квадратов расстояний. Содержания, полученные по этому методу, используются для планирования горных работ и составления календарного плана работ. Анализ SRK показал, что результаты, полученные по этим двум методам, очень близки, однако, по мнению SRK, модель, полученная по методу кригинга, является все же более надежной для расчета локальных величин содержаний.

В целом, SRK считает адекватными методы, использованные для подсчета объемов в тоннах и содержания полезных компонентов в руде на месторождении Лунное. Они, по мнению SRK, достаточно надежны для составления отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды в соответствии с кодексом JORC.

### **Классификация минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания классифицировала минеральные ресурсы в сопредельных областях в соответствии с сеткой буровых скважин и диапазонами вариограмм, используя следующие критерии:

- Оцененные – сетка бурения 8м-20м по простиранию и 14м-15м по падению.
- Выявленные - сетка бурения 40м по простиранию и 50м по падению.
- Предполагаемые - сетка бурения 40м-65м по простиранию и 50м-70м по падению.

SRK считает, что методология и руководящие указания, используемые Компанией, облегчают выполнение обоснованной классификации и подготовку отчетности о состоянии минеральных ресурсов и рудных запасов.

### **3.3.6 Горные работы**

Подземные горные работы на Лунном полностью механизированы, с расположением рабочих горизонтов на 150м от поверхности, доступ на которые осуществляется по двум уклонам, пройденным с флангов рудного тела. Подземный рудник отделен от зоны карьера с выработанными запасами 10-метровым потолочным целиком. В 2011г. компания изменила систему разработки и перешла от исключительного использования подэтажной выемки открытым забоем к системе разработки с закладкой для одного рудного тела. Это изменение было введено из-за неприемлемо высокого уровня разубоживания. Разработка с закладкой выполняется на опытной основе, и результаты добычи будут проанализированы в первом квартале 2012 г. Изменение системы разработки оказало значительное влияние на добычу металла в 2011 г. На руднике используется колесное оборудование для бурения, погрузки и откатки. Руда вывозится на поверхность, используя внедорожные самосвалы, а на ЗИФ транспортируется подрядчиком.

Горнотехнические условия на Лунном сложные из-за близости к зоне разломов и брекчирования вмещающих пород (висячий бок). Крепление выработок осуществляется стальными окладами или используется анкерное крепление с торкретированием. В открытых забоях используется анкерное крепление с сеткой и устанавливаемые вручную тросовые анкеры. Горнотехнические условия улучшаются по мере удаления от зоны разломов.

### **3.3.7 Обогащение**

На обогатительной фабрике Лунного используется общепринятая технология цианирования и процесс «Меррилл Кроу» для извлечения серебра и золота из раствора. В настоящее время фабрика работает на полную проектную мощность,

перерабатывая 300 тыс. т руды и 35-50 тыс. т концентрата с извлечением золота 92% - 94% и серебра - 87% - 91%.

Рядовая руда с рудников Лунное и Арылах смешивается на рудном дворе и поступает на щековую дробилку с последующим двухступенчатым измельчением (мельница ПСИ и шаровая мельница), затем выполняется сгущение пульпы, цианирование с использованием агитаторов (9 чанов обеспечивают полное пребывание в цикле 72 часа), четырехступенчатая противоточная декантация и процесс «Меррилл Кроу». Омсукчанский концентрат добавляется в нижний продукт шаровой мельницы.

Влажный концентрат с Лунного направляется обратно на Омсукчанскую ЗИФ для сушки, смешивания, опробования и упаковки. Сухой концентрат направляется на аффинажный завод третьей стороны для получения сплава Доре и последующей продажи.

До 2007г. плавка выполнялась на объекте работ с получением слитков Доре. Однако компания отказалась от этих работ, чтобы снизить потери и улучшить эффективность.

### **3.4 Арылах**

#### **3.4.1 Местоположение**

Арылах расположен в 15 км к северу от месторождения Лунное, доступ на него обеспечивается по грунтовым дорогам протяженностью 20км.

#### **3.4.2 Право собственности**

Лицензия на участок Арылах МАГ04150НР (1.45км<sup>2</sup>) действительна до 2016г., что на два года позже проектной даты погашения запасов.

#### **3.4.3 Исходная информация**

Разведочные работы и разработка месторождения начаты в 1986г., когда оно было открыто. В период с 1987 по 1988 г. проводилась предварительная разведка месторождения, включающая проходку канав, подземных горных выработок и колонковое бурение. Компания получила лицензию на проведение разведочных и добычных работ на Арылахском участке в 1999г., а в 2000г. было подготовлено технико-экономическое обоснование. В третьем квартале 2006г. Компания построила дорогу круглогодичного сообщения с Лунного до Арылаха и приобрела горное оборудование для выполнения проходческих работ. Горные работы на Арылахском участке начаты в четвертом квартале 2006г. с опережением графика, наряду с небольшим объемом обогащения руды на ЗИФ месторождения Лунное.

#### **3.4.4 Геологическое строение**

Расположение Арылахского рудного тела определяется крутопадающей структурой разломов. Висячем боку основной структуры ответвляется ряд жильных систем меньшей мощности с простираем на север-северо-восток. Основное рудное тело можно описать как зону многочисленных кварцевых жил протяженностью до 1,5 км и глубиной, по крайней мере, 250м от поверхности, где имеется выход рудного тела.

Рудное тело залегает в пределах горста, сформированного ниже-каменноугольными вулканогенно-осадочными отложениями. Тектоническое окно разделено системами трещин северо-восточной ориентации и подвергнуто интенсивным деформациям. Минерализация приурочена к одной из северо-восточных систем трещиноватости, но в последующем контролировалась андезитовой вулканической толщей. Рудное тело

представлено серией жил и прожилков, связанных с кварц-сульфидными и кварц-лимонитовыми формациями.

Структура рудного тела сложная, и мощность варьирует от менее 1м до 15м. Взаимосвязи между мощностью и содержанием не прослеживается. Выявлено два основных типа кварцевых жил, характеризующихся присутствием сульфидов или гетита. Первичная руда может содержать до 7% сфалерита и галенита, с наиболее высокими концентрациями в зонах 1 и 7.

В зоне 1, где мощность рудного тела наибольшая, имеются зоны чистого кварца с минимальным содержанием сульфидов и низким содержанием руды. Пирит и арсенопирит представляют собой менее значительные компоненты минерализации. Местами на глубине рудное тело пересекает интрузив, но информации, чтобы судить о протяженности рудного тела после пересечения интрузивом, недостаточно.

### **3.4.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

SRK выполнила тщательную и детальную аудиторскую проверку методов подсчета запасов, используемых «Полиметаллом», и полученных в результате моделей. SRK считает удобными для оценки методы, использованные для подсчета объемов в тоннах и содержаний руды на месторождении Арылах, которые, по мнению SRK, достаточно надежны для составления отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды в соответствии с кодексом JORC.

По состоянию на 1 июля 2011г. на Арылахском месторождении содержатся запасы металла в количестве 0.018 млн. унций золота и 12 млн. унций серебра, содержащихся в 0.87 млн. т руды с содержанием 0.6 г/т Au и 433.1 г/т Ag; и минеральные ресурсы (при исключении из них рудных запасов) в количестве 0.011 млн. унций золота и 7.0 млн. унций серебра, содержащихся в 0.47 млн. т руды с содержанием 0,7 г/т Au и 462.4 г/т Ag.

#### **Количество и качество данных**

Подготовка проб с месторождения Арылах выполняется в лаборатории пробоподготовки на Дукатском руднике. Количественный анализ выполняется в аналитической лаборатории рудника на Лунном. Пробы анализируются на Au посредством пробирного анализа с гравиметрическим окончанием. Каждая седьмая проба в потоке проб включает сертифицированный эталонный материал (или стандартный образец), который является внутренним стандартным образцом, выполненным из руды с месторождения Лунное. Что касается дублирующих проб, 10% проб включают дублирующие образцы из 500г пульпы, подготовленные на стадии измельчения при пробоподготовке.

Лабораторию пробоподготовки посетили специалисты SRK, которые считают, что лаборатория содержится в чистоте и хорошо организована. Дублирующие пробы для обеспечения качества при сокращении проб не отбираются. Пустые пробы, по которым можно выявить загрязнение проб на стадии подготовки, не предоставляются. Лаборатория на Дукатском руднике не аккредитована в соответствии с международными стандартами. Однако на 6-месячной основе 180 проб предоставляется во внешнюю контрольную лабораторию «Алекс Стюарт» в Москве для количественного анализа.

База данных по Арылахскому участку содержит материалы по скважинам наземного алмазного бурения и бурения из подземных выработок и бороздovому опробованию по канавам и в подземных горных выработках. В целом, база данных включает 70806 пм, соответствующих 35225 пробам, для которых выполнен количественный анализ на золото, и 44207 пробам, проанализированным на серебро. SRK отметила, что в базе данных есть интервалы, для которых опробование не было выполнено. Они находятся в каркасах геологической модели. Компания считает, что это упущения прошлых лет, и при оценке указано, что эти величины отсутствуют, соответственно, они не оказывают значительного влияния на подсчет запасов.

### **Построение геологических моделей**

В модели Компании минерализация представлена с использованием эквивалентного бортового содержания (где эквивалентность  $Ag = Ag + Au \cdot 65$ ) для описания эшелонированных минерализованных участков жил, нарушенных системой разломов. Поверхностные следы горизонтального смещения, контролируемого разломами, определены по данным геологического картирования, которые оцифрованы и включены в геологическую модель. Минерализацию вкрест простирания пересекает большой интрузив, сложенный невадитами и исключенный из моделируемого рудного тела.

Модель Компании включает четыре зоны, обозначенные как рудная зона I, VII, VII и IX в порядке уменьшения экономической значимости. Рудная зона I содержит примерно 70% текущих запасов руды в тоннах и 57% металла серебра. Протяженность рудной зоны I по простиранию составляет примерно 1.14 км, что сравнимо с общей протяженностью месторождения, равной 1.54 км.

### **Оценка объема в тоннах и содержания**

Компания направила сводные отчеты в SRK с объяснением используемых методов моделирования, статистических и геостатистических расчетов и сделанных допущений. В отчеты также были включены методика подсчета запасов и руководящие указания по их классификации. Компания использовала ряд ограничений верхних пределов содержаний, с различными величинами для разных рудных тел и жил. На основании выполненного детального анализа, SRK считает достоверными величины ограничения верхних пределов содержаний, параметры поисковых эллипсов и вариограмм. По мнению SRK, размеры блоков 10м x 10м x 5м, используемые для Арылаха, должны быть увеличены вдвое. «Полиметалл» применяет серию преобразований во вращающемся пространстве для оценки каждой модели при ортогональной ориентации (B-З или C-Ю), чтобы избежать использования вращающихся блочных моделей перед их преобразованием обратно в реальное пространство. SRK повторила эти процессы и удостоверилась, что они не оказывают отрицательного влияния на оценку объема в тоннах и содержания.

SRK выполнила детальную сверку моделей Арылаха и повторила расчетные объемы в тоннах и содержание металла с точностью до 2-3% при содержании, отражающем отчетные величины. При бортовом содержании 0 г/т Ag, различие в содержании металла между оригиналом и повторной моделью составляло 1%, разница в объеме в тоннах - 0%. SRK повторно рассчитала объем в тоннах и содержания, используя модифицированные параметры поиска, декластеризацию и поисковые области, являющиеся более представительными при построении вариограмм. Компания применяет для расчета содержаний кригинг и метод обратных взвешенных квадратов

расстояний. Содержания, полученные по этому методу, используются для планирования горных работ и подготовки календарного плана работ. Анализ SRK показал, что результаты, полученные по этим двум методам, сходны, однако, по мнению SRK, модель, полученная по методу кригинга, является более надежной для расчета локальных величин содержаний.

SRK считает приемлемыми методы, использованные для подсчета объемов в тоннах и содержания руды на месторождении Арылах, которые, по мнению SRK, достаточно надежны для составления отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды в соответствии с кодексом JORC.

### **Классификация минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания классифицировала минеральные ресурсы в сопредельных областях в соответствии с сеткой буровых скважин и диапазонами вариограмм, используя следующие критерии, которые отражают рекомендации, сделанные в предыдущих указаниях SRK (Отчет компетентного лица, 2009г.):

Арылах:

- Оцененные – сетка бурения 12м-15м по простиранию и 10м-15м по падению.
- Выявленные - сетка бурения 30м-40м по простиранию и 30м по падению.
- Предполагаемые - сетка бурения 40м-60м по простиранию и 30м-60м по падению.

SRK считает, что методология и руководящие указания, используемые Компанией, облегчают выполнение обоснованной классификации и подготовку отчетности о состоянии минеральных ресурсов и запасов руды.

#### **3.4.6 Горные работы**

Выполняющиеся горные работы на Арылахе включают разработку трех небольших карьеров. Средняя мощность рудных тел составляет от 1м до 4м. Чрезвычайная изменчивость геометрии рудного тела обуславливает большой объем бурения для контроля содержания. При горных работах используется общепринятая транспортная система разработки с годовой производительностью добычных работ 150 тыс. т в год. Пустая порода складировается в отвалы на склонах холмов, непосредственно прилегающих к карьерам. Подрядчики вывозят руду на ЗИФ месторождения Лунное. После истощения запасов для карьерной отработки на месторождении планируется строительство небольшого подземного рудника.

#### **3.4.7 Обогащение**

Руда с месторождения «Арылах» поступает на ЗИФ рудника Лунное для обогащения, процесс которого описан в разделе 3.3.7.

### **3.5 Гольцовое**

#### **3.5.1 Местоположение**

Месторождение Гольцовое расположено на 62°00' северной широты and 155°38' восточной долготы, примерно в 575 км к северо-востоку от порта Магадан на северо-востоке России. Месторождение находится в 38м по дороге к востоку от главной трассы Магадан – Омсукчан, и доступ на него осуществляется по грунтовой круглогодичной дороге, законченной в 2010г. Местность пересеченная, с высотными отметками вокруг месторождения от 700 до 1100 м. Находящиеся в низинах речные долины покрыты таежным смешанным лесом с хвойными и лиственными деревьями.

### **3.5.2 Право собственности**

Первичная лицензия на ведение горных работ (МАГ 014985, тип БЭ) на участке 5.76км<sup>2</sup> была выдана 26 июля 2007г., и срок ее действия истекает 31 декабря 2024г.

### **3.5.3 Исходная информация**

Месторождение было открыто в 1979г советской геологической экспедицией. Сразу же после этого на площади были выполнены поисковые работы, геологическое картирование, аэрогеофизическая съемка и наземные геофизические исследования, а также программы геохимического опробования в различных масштабах. Между 1980 и 1982 гг. месторождение интенсивно разведывалось с поверхности канавами и буровыми скважинами, а также подземными выработками: штольнями, штреками и рассечками. В 1984г. были выполнены технологические испытания и подготовлено ТЭО постоянных кондиций. Итогом этих работ была добыча 10 тыс. т руды на опытной основе с 1989 по 1993 гг. В 2006/2007 гг. компания «Овока» выполнила программу разведочных работ, включавшую 3946 м алмазного бурения, подтвердившего пространственное расположение структур, контролирующей минерализацию, а также позволившего изменить классификацию для некоторой части ресурсов.

19 ноября 2008г. «Полиметалл» объявил о том, что он заключил соглашение о продаже и договор купли-продажи в отношении покупки 100% акций ЗАО «Аякс», дочернего предприятия компании Ovoca Gold Plc, за 3043342 \$ (денежных средств) и 7.5 миллионов обычных акций «Полиметалла», и договор о цессии и переуступке, в соответствии с которым «Полиметалл» условно приобрел суммы к получению, причитающиеся компании Ovoca от «Аякса», в размере 8 653 682.10 \$ в обмен на выплату «Полиметаллом» компании Ovoca 8 653 682 \$. Таким образом, «Полиметалл» и третья сторона приобрели 100% акций «Аякса», и договор о цессии и переуступке теперь стал безусловным. «Полиметалл» приобрел 4166 акций «Аякса» (что составляет 10.4% выпущенного акционерного капитала «Аякса») в соответствии с договором купли-продажи. Третья сторона приобрела 35 934 акций «Аякса» (что соответствует 89.6% выпущенного акционерного капитала «Аякса»), в соответствии с договором купли-продажи, в обмен на перевод продавцу 7.5 миллионов обычных акций «Полиметалла». Данная сделка означает приобретение лицензии на ведение разведочных и добычных работ на серебряном месторождении Гольцовое.

### **3.5.4 Геологическое строение**

Серебряное месторождение Гольцовое расположено на контакте Охотско-Чукотского вулканогенного пояса и Балыгычано-Сугойского прогиба. Этот контакт, в свою очередь, является небольшим элементом структуры, называемой Пестринский рудный узел площадью 640 км<sup>2</sup> на южном фланге Дукатского рудного района.

Месторождение Гольцовое площадью 12.5 км<sup>2</sup>, содержащее минерализацию серебра и основных металлов, локализовано в позднемеловых вулканитах вдоль Верхне-Тапского разлома.

Основные разломы, вмещающие минерализацию, интерпретируются как более мелкие структуры региональной Верхне-Тапской зоны разломов. В общих чертах, они представляют собой зоны интенсивно раздробленных милонитизированных пород со сбросовой глиной, сопровождающиеся зоной рассланцевания с наложенной жильно-прожилково-вкрапленной сульфидной минерализацией и интенсивными серицит-кварцевыми изменениями (аргиллизацией).

Месторождение Гольцовое можно охарактеризовать как серебряно-полиметаллическую жильную формацию, типичную для низко – среднетемпературного типа гидротермальной минерализации. Оно отличается высоким содержанием сульфидов и сложным минералогическим составом. Выявлено примерно 80 гипогенных и гипергенных минералов. Ассоциации цинка и свинца, включая галенит-кварц и фрейбергит-галенит-сфалерит, являются основными концентраторами серебра.

В пределах месторождения было выявлено шесть отдельных зон (с севера на юг: 1А, 1, 2, 3, 4 и 5). Пространственное расположение этих зон определяется Верхне-Тапским горизонтально-смещенным сбросом, с расстоянием между зонами от 0.7 км до 1.3 км. Протяженность отдельных зон составляет от 50 м до 400 м по простиранию (в среднем, 160 м) и от 40 до 400 м по падению (в среднем, 180 м). Мощность составляет от 0.85 м до 4.05 м (в среднем, 1.62 м), а угол падения – преимущественно, от 15° до 50°.

В настоящее время только зона 1 рассматривается как вмещающая промышленную минерализацию и содержащая основные ресурсы. Зона 2 имеет второстепенное значение, а оставшиеся зоны (1А, 3, 4 и 5) не рассматриваются как пригодные для добычи, поскольку для них был выполнен только ограниченный объем разведочных работ (канавами и скважинами).

Выветривание в пределах месторождения изменчиво: окислению подвержена зона минерализации от 30м до 50м, и зоны выветривания включают ассоциации анаканти-англезита во вмещающих породах, содержащих лимонит-гетит-пирролизит. Эта выветрелая зона также вмещает супергенную минерализацию с неравномерным распределением, которая содержит значительную часть запасов серебра.

### **3.5.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Месторождение Гольцовое содержит минеральные ресурсы в количестве 44 млн. унций серебра, содержащихся в 1.6 млн. т руды с содержанием 858.1 г/т Ag. К данному моменту, запасы руды для месторождения Гольцовое не определены. SRK выполнила тщательную и детальную аудиторскую проверку метода подсчета ресурсов, используемого компанией Scott Wilson, и полученных в результате моделей. SRK считает удобными для оценки методы, использованные для подсчета объемов в тоннах и содержания руды на месторождении Гольцовое, которые, по мнению SRK, достаточно надежны для составления отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды в соответствии с кодексом JORC.

По состоянию на 1 июля 2011г., месторождение Гольцовое содержит минеральные ресурсы в количестве 44.5 млн. унций серебра, содержащиеся в 1.6 млн. т руды с содержанием 858 г/т Ag. Подсчет рудных запасов для месторождения не выполнялся, и отчетность о состоянии запасов не предоставлялась. Несмотря на это, компания сообщает, что в течение 2010г. и первой половины 2011г. было добыто всего 101 тыс. тонн руды с содержанием металлов 73.8 т Ag и 500 т свинца. SRK не получила данных о погашении запасов и поэтому не учла количественно данное потенциальное уменьшение минеральных ресурсов.

#### **Количество и качество данных**

В 2006/2007гг. компания «Овока», через свое дочернее предприятие артель старателей «Аякс», выполнила программу разведочных работ, включающую 3945.7м алмазного бурения, которое подтвердило пространственное расположение рудоконтролирующих



структур, а также позволило изменить классификацию для части ресурсов. До этого, с 1979 по 1988 г. было выполнено 67698 пм бурения, 17238 пм бороздового опробования в подземных горных выработках и 14977 пм опробования по канавам.

В соответствии с обзором Scott Wilson, количественные анализы проб, выполненные за период 1979-1988 гг., и анализы, выполненные «Овокой», в результате позволяют получить данные, достаточно надежные для формирования основы подсчета минеральных ресурсов в соответствии с кодексом JORC. Специалисты Scott Wilson считали, что база данных опробования на свинец недостаточна для подготовки отчетности по минеральным ресурсам согласно кодексу JORC. В то время как свинец не указан в отчетности о состоянии минеральных ресурсов или запасов, прибыль получена за его продажу в составе серебряного концентрата.

По мнению SRK, качество топографической съемки низкое, и она должна быть повторно выполнена на последующих стадиях проекта. Однако, поскольку месторождение разрабатывается подземным способом, влияние топографической съемки незначительно. Компания Scott Wilson использовала единую величину объемного веса 2.9т/м<sup>3</sup>, полученную по данным опытной отработки предыдущих лет. По мнению SRK, применение одного значения объемного веса обосновано, однако, в последующем должны быть выполнены испытания для его определения.

#### **Построение геологических моделей**

При подготовке отчета об оценке минеральных ресурсов компанией Scott Wilson каркасы модели минерализации были построены по данным количественного анализа керна из буровых скважин сотрудниками компании «Овока», используя программное обеспечение Datamine. «Овока» использовала бортовое содержание 150 г/т Ag при минимальной мощности отработки 1.2м на основании пересечений буровыми скважинами, а также ограничила каркасы ресурсов на основании цены на серебро 10.00 \$/унцию. В случае пересечений меньшей мощности, использовалось содержание металла 200 г/т x м, для сохранения внутренней сплошности зоны. SRK считает предоставленные каркасы удобными для использования и обосновано представляющими минерализацию.

#### **Оценка объема в тоннах и содержания**

Компания Scott Wilson оценила содержание по модели из блоков размером 12м x 10м x 1.6м, используя метод взвешенных обратных квадратов расстояний с всенаправленным 5-метровым эллипсом поиска. При повторном моделировании вариограмм, выполненном SRK при помощи кригинга, разница с оценкой Scott Wilson составила менее 5%. SRK количественно оценила чувствительность рассчитанного содержания к параметрам оценки Scott Wilson и, в целом, считает их использование обоснованным.

#### **Классификация минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания Scott Wilson классифицировала минеральные ресурсы в больших диапазонах достоверности на основании использованного объема поиска, сетки опробования, минимального и максимального числа композитов, количества буровых скважин и степени декластеризации. В целом, минеральные ресурсы ограничены зонами ранее выполнявшейся подземной разработки. Выявленные ресурсы ограничены зонами с сеткой бурения примерно 50м x 50м. Оставшиеся блоки классифицированы как предполагаемые ресурсы. Учитывая осторожный подход при построении каркасов, SRK считает классификацию предполагаемых ресурсов достоверной.

### **3.5.6 Горные работы**

Рабочие горизонты рудника - относительно неглубокие (над основанием долины), доступ на рудник осуществляется через несколько штолен. В настоящее время используется подэтажная выемка открытым забоем, за счет которой осуществляется 50% добычи в зонах с крутым падением рудного тела, 25% добычи осуществляется с использованием системы с магазинированием руды для крутопадающих маломощных жил. Для пологопадающих жил используется общепринятая и камерно-столбовая разработки, объем которых, соответственно, составляет 15% и 10%. Все подготовительные и большая часть очистных работ полностью механизированы с использованием колесного оборудования, хотя пневмоподдержка (ручные перфораторы) используются в зонах маломощных жил с крутым падением. В настоящее время Компания выполняет проектные исследования и разведочные работы для подсчета запасов руды по месторождению в 2012г. В промежуточный период Компания рассчитывает достичь годовой производительности добычи 102 тыс. т руды в 2011г, с запланированным увеличением до 120 тыс. т в 2012 и 2018 гг., на основании текущих минеральных ресурсов.

### **3.5.7 Обогащение**

Руда с месторождения Гольцовое перерабатывается на Омсукчанской ЗИФ в соответствии с процессом, описанным в разделе 3.5.7.

## **3.6 Перевальное**

### **3.6.1 Местоположение**

Месторождение Перевальное расположено в Омсукчанском районе Магаданской области Российской Федерации, примерно в 13 км к северо-востоку от Дуката, где расположена дробилка, и в 35км от Омсукчана, где находится ЗИФ. Участок расположен в 600 км к северо-востоку от Магадана, из которых 575км приходятся на дорогу круглогодичного использования. Оставшийся участок представляет собой грунтовую дорогу, соединяющую Дукат с Лунным. Местность вблизи месторождения холмистая.

### **3.6.2 Право собственности**

Лицензия на месторождение Перевальное ИАХ 03894 БП была выдана 25 августа 2006г., срок ее действия истекает 31 декабря 2031г.

### **3.6.3 Исходная информация**

Месторождение Перевальное было открыто в начале 80-х годов, первоначально разведочные и добычные работы были сконцентрированы на угольном месторождении Кенском. Дукатская экспедиция продолжала разведку месторождения с 1983 по 1985 гг. и выполнила подсчет запасов по руководящим указаниям ГКЗ - 191.4 т серебра с содержанием 164.1 г/т по категории С2. Экспедиция Дукатского рудника возобновила разведку месторождения в 2007г., пробуравив 8479 пм скважин колонкового бурения, подтвердив наличие богатой серебряно-полиметаллической минерализации в многочисленных зонах. На основании этих результатов, в 2008г. было выполнено еще 20194 пм алмазного бурения.

### **3.6.4 Геологическое строение**

Месторождение Перевальное приурочено к вулканогенным породам каменноугольного периода с основной частью, залегающей примерно в 100м от поверхности, и имеет протяженность по простиранию 250 – 300 м. Минерализация находится в структурной ловушке с выявленной складчатостью. Средняя мощность зоны с высоким содержанием

изменяется от 1 до 20м. Месторождение разделено на четыре отдельные зоны – две основные зоны и две небольшие зоны в лежащем боку. Месторождение расположено в пределах тектонической структуры, сформированной при растягивающей деформации северо-северо-западного направления с диагональными разломами северо-восточного простирания. Вмещающие породы представлены кислыми и основными вулканогенными породами на западном фланге и угольно-терригенными отложениями на востоке. На площади выявлен ряд порфировых даек с вкрапленной полиметаллической минерализацией.

Месторождение ориентировано под углом 330° и имеет крутое падение под 60-65° к западу. Месторождение вмещает внутреннюю зону с высоким содержанием, которая сформирована из метасоматической зоны с прожилково-вкрапленной минерализацией различной степени интенсивности (от 3-5 до 10-30%). В зонах с высоким содержанием содержание серебра обычно составляет 350-420 г/т Ag. Основные минералы: галенит, сфалерит, халькопирит и аргентит. Вокруг зоны с высоким содержанием расположена метасоматическая зона вкрапленной полиметаллической минерализации с более низким содержанием (1-3%). Ареалы характеризуются значительно более низким содержанием серебра.

### **3.6. Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Месторождение Перевальное содержит минеральные ресурсы в количестве 13.7 млн. унций серебра, 4 тыс. т меди, 28 тыс. т свинца и 28 тыс. т цинка, содержащихся в 1.17 млн. т руды с содержанием 364.1 г/т Ag, 0.35% Cu, 2.35% Pb и 2.35% Zn. SRK рассмотрела подсчет ресурсов для Перевального, выполненный в декабре 2008г. SRK известно, что с того времени не произошло никаких изменений. Так как запасы руды для месторождения Перевальное еще не определены и нет проекта дальнейших разведочных работ, SRK не может сообщить ожидаемые сроки промышленной отработки или ожидаемые сроки дальнейших работ для Перевального, в соответствии с Рекомендациями CESR, пункты 132 а) и б).

#### **Количество и качество данных**

SRK были предоставлены файлы в электронном виде, включающие всю информацию по скважинам и данные топографической съемки. SRK не было представлено никакой информации относительно величин объемного веса. Учитывая постоянный объемный вес вмещающих пород, значение 2.75г/см<sup>3</sup> можно считать обоснованным.

Файл по буровым скважинам содержал данные по 82 скважинам с объемом бурения 28000 пм и 3800 результатами количественного анализа. Сетка бурения, в основном, составляла 50 x 50м, сгущаясь в некоторых зонах до 50 x 25м. Месторождение не было разведано канавами с поверхности или подземными выработками.

Пробоподготовка и анализы выполнялись «Полиметаллом» в его лабораториях, расположенных на Дукатском руднике и в Омсукчане, с использованием соответствующих методов, с документацией, подтверждающей обеспечение/контроль качества. SRK рассмотрела документацию по обеспечению/контролю качества за исследуемый период и обнаружила приемлемые уровни точности, надежности и воспроизводимости при отсутствии явной систематической ошибки.

Вся площадь покрыта детальной топографической съемкой с привязкой устьев скважин и выполнением инклинометрии в скважинах с соответствующими интервалами.

Количество и качество данных считается достаточным для подготовки отчетности по оцененным, выявленным и предполагаемым ресурсам в соответствии с кодексом JORC

### **Построение геологических моделей**

Построение геологических моделей было выполнено геологами «Полиметалла», знакомыми с геологией региона и данными разведочных работ. Геологические массивы были построены для отображения основных массивов минерализации. Массивы минерализации были построены, используя геологически выделенные зоны с проведением опробования на серебро, которое было выполнено только в пределах прожилково-вкрапленной минерализации, а также все элементы метасоматических зон.

Было построено четыре основных массива минерализации, представляющих две основные зоны жильного типа и две небольшие зоны висячем боку. SRK считает обоснованным подход к геологическому моделированию, однако отмечает, что результирующий каркас модели, построенный «Полиметаллом», не отражает сложной структуры минерализации.

### **Оценка объема в тоннах и содержания**

До интерполяции содержаний была построена блочная модель с под-блоками соответствующего размера, заполняющими минерализованные каркасы, с размерами основных блоков 20 x 20 x 10м. Размер блоков считается обоснованным, учитывая сетку опробования.

Содержания серебра, свинца и цинка были интерполированы в основных блоках, используя только основное зонирование массива (не учитывая отдельные под-зоны), используя размеры поиска на основании диапазона вариограмм с учетом геометрии рудного тела и применяя метод взвешенных обратных квадратов расстояний. Для проверки приемлемости используемых параметров и их воздействия на подсчеты по блокам, SRK выполнила ряд проверочных расчетов, используя параметры «Полиметалла» и более приемлемые, по ее мнению, модифицированные параметры. Результаты продемонстрировали достоверность расчетов «Полиметалла», но они не являются оптимальными в отношении качества расчетов блоков. Некоторые небольшие рудные тела содержали ограниченное число пересечений буровыми скважинами, и при более четком зонировании с использованием под-зон расчеты по блокам могли оказаться ненадежными.

SRK подтвердила достоверность блочной модели визуально и статистически, используя графики сверки содержаний. В общем, содержания блочной модели близко совпадают с вариограммами, построенными по данными опробования, но в некоторых областях совпадение слишком близкое, что говорит о низкой степени интерполяции. Вероятно, это результат содержания большого количества проб в модели, однако для подтверждения этого потребуются дальнейшие исследования.

### **Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Блочная модель, предоставленная SRK, была снабжена классификацией с использованием поискового эллипса для расчета содержаний в блоках. SRK не считает этот метод полностью соответствующим, т.к. он приводит к выделению отдельных зон классификации, без достоверной сплошности рудных тел, и поэтому SRK выполнила

повторную классификацию модели в соответствии с кодексом JORC. SRK не классифицировала никакие ресурсы как оцененные, вследствие изменчивого характера геологической интерпретации и недостаточного объема опробования по рудным зонам. Высокая изменчивость данных прослеживалась в полу-вариограммах низкого качества, построенных на основании данных бурения.

### **3.7 Охрана окружающей среды**

Месторождения Дукат и Лунное расположены на удаленной низкогорной территории (максимальная высотная отметка 1500 м). Участки расположены близко к водоразделу двух основных речных систем, одна из которых стекает на север, к Северо-Ледовитому океану, а другая – на восток, к Охотскому морю (Тихий океан). На обеих реках в больших объемах ведется рыбный промысел в низовьях. Поскольку работы выполняются на территориях со значительной экологической и социальной чувствительностью, определенные экологические и социальные вопросы требуют тщательной проработки:

- Управление водными ресурсами: Стоки из карьеров и подземных рудников, а также из отвалов пустой породы и хвостохранилищ могут содержать повышенные концентрации взвешенных веществ и концентрации металлов в растворах, превышающие фоновые значения.

Предыдущие оценки, выполненные SRK, показали, что был выполнен только ограниченный объем геохимических исследований для определения потенциального стока кислых рудничных вод, и SRK, соответственно считает, что этот вопрос еще не получил должного разрешения. Однако «Полиметалл» информировал SRK, что, в соответствии с законодательством Российской Федерации, требуется мониторинг и контроль сбросов/выпусков из карьера и рудника, а также имеющихся отвалов пустой породы, площадок кучного выщелачивания и хвостохранилища, и что это обычно делается Компанией. Местные власти также выдают операторам разрешения на сбросы, и такое разрешение выдается на основании имеющихся стандартов в отношении характеристик выбросов. В случае, если оператор нарушает эти характеристики, на него могут быть наложены достаточно внушительные штрафы. Соответственно, SRK считает, что для облегчения прогнозирования условий и характеристик сбросов/выпусков в будущем, нужно провести дальнейшие технические работы для определения вероятности и степени дренажа кислотных рудничных вод.

- Социальные вопросы: Жизнедеятельность поселка Омсукчан в большой степени зависит от функционирования рудников Дукат и Лунное. Закрытие рудников может привести к взаимосвязанным потенциальным воздействиям, включая безработицу, потерю дохода, закрытие сферы услуг, миграцию квалифицированных рабочих и снижение прибыли государства, ведущее к потенциальному уменьшению средств, выделяемых для данных районов.

Несмотря на то, что «Полиметалл» несет только ограниченную ответственность за данный поселок и его инфраструктуру, рабочие места, обеспечиваемые «Полиметаллом», и социальная программа Компании важны для его продолжительного существования. «Полиметалл» предусмотрел меры для сокращения расходов при закрытии рудников на Дукате и Лунном.

#### **Закрытие предприятия и выбытие основных средств**

«Полиметалл» подготовил концептуальные планы закрытия предприятия для рекультивации карьеров, отвалов и хвостохранилищ. Они являются директивными и основаны на ожидаемом развитии каждого рудника и обогатительной фабрики.

Компания рассчитала затраты на закрытие каждого производственного объекта в конце срока эксплуатации рудника, однако используемая методика и допущения, сделанные при расчетах, не ясны из документации, предоставленной компании SRK. Затраты «Полиметалла» на закрытие производственного объекта Лунное-Арылах показаны в таблице. Расчетные затраты на закрытие предприятия, подготовленные «Полиметаллом», основаны на текущих ценах и курсах обмена валюты по состоянию на 1 июля 2011г.

«Полиметалл» определил соответствующие требования российского законодательства для закрытия производственного объекта Лунное-Арылах. В общем, законодательство страны требует учета следующих аспектов в стратегии закрытия и ликвидации предприятия: обеспечение стабильности горных выработок, предотвращение загрязнения воды, предотвращение затопления, ограждение опасных зон для предотвращения доступа, предотвращение повреждения зданий, предотвращение оползней и обвалов породы, организация системы мониторинга состояния окружающей среды.

«Полиметалл» предусматривает постепенную рекультивацию месторождений Лунное-Арылах, так как отработка карьера на Лунном будет завершена раньше, чем подземные горные работы. Общие затраты на закрытие производственного объекта оценивались «Полиметаллом» как 6,361 миллиона долларов США. По стандартам МСФО, на эти статьи затрат не распространяются поправки в виде выручки от повторной продажи оборудования, фабрики или основных фондов. Кроме того, в расчете затрат не детализированы затраты на систему мониторинга и обслуживания после закрытия, так как Компания считает, что эти затраты включены в общий итог. По мнению SRK, затраты на закрытие и ликвидацию предприятия могут составить от 6 до 9 млн. \$ США. SRK рекомендует выполнение дальнейших работ по этому вопросу.

Общие затраты на закрытие и ликвидацию предприятий, определенные Компанией для «Серебра Магадана», а именно для Дуката, Лунного и Арылаха, составляют 21.021 млн. долларов США, и эта цифра включена в технико-экономические показатели и данный отчет. Итоговые затраты составляют 11.819 млн. \$ по Дукату, 6.361 млн. \$ по Лунному и Арылаху и 2.841 млн. \$ по Гольцовому.

### 3.8 Заявленные минеральные ресурсы и рудные запасы

**Таблица 3-6: Дукатский перерабатывающий комплекс. Подробное описание минеральных ресурсов и запасов руды от 1 июля 2011 г.**

Рудные запасы	Объем в тоннах	Сод-ние г/т Au	Сод-ние г/т Ag	г/т Au экв.	г/т экв. Ag	К-во тыс.ун. Au	содержащегося металла		
							тыс.ун. Ag	т.ун. Au эк	т.ун. Ag эк.
<b>Доказанные</b>									
Дукат	9 079	1.0	546.3	10.0	607.0	298	159 469	2 916	177 172
Лунное	858 394	1.9	281.3	6.2	406.8	53	7 765	170	11 227
Арылах		0.8	390.4	6.6	441.6	10	4 940	84	5 588
<b>Итого:</b>	<b>10 331</b>	<b>1.1</b>	<b>518.4</b>	<b>9.5</b>	<b>584.1</b>	<b>360</b>	<b>172 173</b>	<b>3 169</b>	<b>193 988</b>
<b>Вероятные</b>									
Дукат	4 089	1.5	538.8	10.5	627.7	197	70 839	1 380	82 525
Лунное	1 977	1.8	404.4	7.9	521.9	114	25 703	502 114	33 170
Арылах	469	0.5	468.9		504.0	8	7 075		7 603
<b>Итого:</b>	<b>6 535</b>	<b>1.5</b>	<b>493.1</b>	<b>9.5</b>	<b>586.8</b>	<b>319</b>	<b>103 617</b>	<b>1 996</b>	<b>123 299</b>
<b>Рудные запасы</b>									
Дукат	13 168	1.2	544.0	10.1	613.4	495	230 308	4 296	259 698
Лунное	2 835	1.8	367.1	7.4	487.0	166	33 468	672	44 398
Арылах	863	0.6	433.1	7.1	475.5	18	12 015	198	13 192
<b>Всего:</b>	<b>16 866</b>	<b>1.3</b>	<b>508.6</b>	<b>9.5</b>	<b>585.1</b>	<b>679</b>	<b>275 790</b>	<b>5 165</b>	<b>317 287</b>
<b>Минеральные ресурсы</b>									
	Объем в тоннах	г/т Au	Сод-ние г/т Ag	г/т Au экв.	г/т экв.	тыс.ун. Au	К-во содержащегося металла		
							тыс.ун. Ag	т.ун. Au эк	т.ун. Ag эк.
<b>Оцененные</b>									
Дукат	3 691	0.6	283.8	5.3	319.1	71	33 673	631	37 863
Лунное	423	1.7	246.6	5.4	358.5	23	3 356	74	4 877 1
Арылах	97	0.8	321.2	5.7	376.4	3	997	18	168 4
Гольцовое	112	-	1 232.1	19.8	1 232.1	-	4 437	71	437

<b>Итого:</b>	<b>4 323</b>	<b>0.7</b>	<b>305.5</b>	<b>5.7</b>	<b>347.9</b>	<b>96</b>	<b>42 463</b>	<b>793</b>	<b>48 346</b>
<b>Выявленные</b>									
Дукат	2 410	0.6	319.1	5.8	353.9	46	24 720	446	27 417
Лунное	1 091	1.2	293.8	5.7	374.0	43	10 310 1	199	13 124
Арылах	126	0.6	429.1	7.0	468.7	2	736 36	28	1 896
Гольцовое	1 342	-	854.7	13.7	854.7	-	881 13	593	36 881
Перевальное	1 096	-	375.3	4.8	537.9	-	229	169	18 959
<b>Итого:</b>	<b>6 065</b>	<b>0.5</b>	<b>445.5</b>	<b>7.4</b>	<b>503.9</b>	<b>91</b>	<b>86 876</b>	<b>1 435</b>	<b>98 277</b>
<b>Оцененные + Выявлен.</b>									
Дукат	6 101	0.6	297.7	5.5	332.8	116	58 394	1 076	65 280
Лунное	1 515	1.4	280.6	5.6 6.4	369.6	66	13 666 2	272	18 001
Арылах	222	0.7	382.2	14.2	428.6	5	733 41	46	3 064
Гольцовое	1 454	-	883.8	4.8	883.8	-	318 13	665	41 318
Перевальное	1 096	-	375.3		537.9	-	229	169	18 959
<b>Всего:</b>	<b>10 388</b>	<b>0.6</b>	<b>387.2</b>	<b>6.7</b>	<b>439.0</b>	<b>187</b>	<b>129 339</b>	<b>2 229</b>	<b>146 623</b>
<b>Предполагаемые</b>									
Дукат	31	0.6	359.4	5.1	389.6	1	364	5	394
Лунное	1 119	1.8	465.7	8.8 8.8	582.7	64	16 750	317	20 957
Арылах	250	0.8	533.5	10.1	583.9	6 --	4 294	71	4 700
Гольцовое	160	-	625.0	4.1	625.0		3 215	52	3 215
Перевальное	78	-	205.9		453.3		513	10	1 130
<b>Итого:</b>	<b>1 638</b>	<b>1.3</b>	<b>477.3</b>	<b>8.6</b>	<b>577.2</b>	<b>71</b>	<b>25 136</b>	<b>454</b>	<b>30 396</b>
<b>Минеральные ресурсы</b>									
Дукат	6 132	0.6	298.0	5.5	333.1	117	58 757	1 081	65 674
Лунное	2 633	1.5	359.2	7.0 7.7	460.2	130	30 416	589 117	38 958
Арылах	473	0.7	462.4	13.8	510.9	11	7 027	716 180	7 764
Гольцовое	1 614	-	858.1	4.8	858.1	-	44 534		44 534
Перевальное	1 174	-	364.1		532.3	-	13 742		20 089
<b>Итого:</b>	<b>12 026</b>	<b>0.7</b>	<b>399.5</b>	<b>6.9</b>	<b>457.8</b>	<b>258</b>	<b>154 476</b>	<b>2 683</b>	<b>177 019</b>

**Таблица 3-7: Сводная таблица минеральных ресурсов и запасов руды на 1 июля 2011<sup>(1)</sup>**

Рудные запасы	Объем в тоннах	Сод-ние г/т Au	Сод-ние г/т Ag	г/т Au экв.	г/т экв. Ag	К-во содержащегося металла				
						тыс.ун. Au	тыс.ун. Ag	т.ун. Au эк	т.ун. Ag эк.	
<b>Доказанные</b>										
ОГР	796	0.5	328.6	3.7	360.2	12	8,408	96	9,216	
ПГР	8,711	1.2	561.7	10.5	631.9	327	157,324	2,949	176,971	
Штаб	823	0.8	243.3	4.7	294.7	21	6,441	125	7,801	
<b>Итого</b>	<b>10,331</b>	<b>1.1</b>	<b>518.4</b>	<b>9.5</b>	<b>584.1</b>	<b>360</b>	<b>172,173</b>	<b>3,169</b>	<b>193,988</b>	
<b>Вероятные</b>										
ОГР	368	0.4	384.4	5.9	411.3	5 314	4,553	70	4,871	
ПГР	6,167	1.6	499.6	9.7	597.3		99,064	1,926	118,428	
<b>Итого</b>	<b>6,535</b>	<b>1.5</b>	<b>493.1</b>	<b>9.5</b>	<b>586.8</b>	<b>319</b>	<b>103,617</b>	<b>1,996</b>	<b>123,299</b>	
<b>Рудные запасы</b>										
ОГР	1,164	0.4	346.3	4.4	376.3	17	12,961	166	14,086	
ПГР	14,879	1.3	536.0	10.2	617.5	641	256,389	4,875	295,399	
Штаб	823	0.8	243.3	4.7	294.7	21	6,441	125	7,801	
<b>Всего:</b>	<b>16,866</b>	<b>1.3</b>	<b>508.6</b>	<b>9.5</b>	<b>585.1</b>	<b>679</b>	<b>275,790</b>	<b>5,165</b>	<b>317,287</b>	
<b>Минеральные ресурсы</b>										
<b>Оцененные</b>										
ОГР	30	0.0	108.4	0.5	111.5	0 96	106	0 793	109	
ПГР	4,292	0.7	306.9	5.7	349.5		42,357		48,237	
<b>Итого</b>	<b>4,323</b>	<b>0.7</b>	<b>305.5</b>	<b>5.7</b>	<b>347.9</b>	<b>96</b>	<b>42,463</b>	<b>793</b>	<b>48,346</b>	
<b>Выявленные</b>										
ОГР	4	0.1	118.9	1.9	125.6	0 91	14	0 1,435	14	
ПГР	6,062	0.5	445.7	7.4	504.2		86,863		98,263	
<b>Итого</b>	<b>6,065</b>	<b>0.5</b>	<b>445.5</b>	<b>7.4</b>	<b>503.9</b>	<b>91</b>	<b>86,876</b>	<b>1,435</b>	<b>98,277</b>	
<b>Оцененные + выявл.</b>										
ОГР	34	0.1	109.5	0.6	113.0	0 187	119	1 2,228	123	
ПГР	10,354	0.6	388.2	6.7	440.1		129,220		146,499	
<b>Всего:</b>	<b>10,388</b>	<b>0.6</b>	<b>387.2</b>	<b>6.7</b>	<b>439.0</b>	<b>187</b>	<b>129,339</b>	<b>2,229</b>	<b>146,623</b>	
<b>Предполагаемые</b>										
ОГР	23	0.5	823.3	11.0	844.6	0 70	614	8 446	629	
ПГР	1,615	1.4	472.3	8.6	573.3		24,523		29,767	
<b>Итого:</b>	<b>1,638</b>	<b>1.3</b>	<b>477.3</b>	<b>8.6</b>	<b>577.2</b>	<b>71</b>	<b>25,136</b>	<b>454</b>	<b>30,396</b>	
<b>Минеральные</b>										
ОГР	57	0.2	399.4	4.8	410.1	0 257	733	9 2,674	753	
ПГР	11,969	0.7	399.5	6.9	458.0		153,743		176,266	
<b>Всего:</b>	<b>12,026</b>	<b>0.7</b>	<b>399.5</b>	<b>6.9</b>	<b>457.8</b>	<b>258</b>	<b>154,476</b>	<b>2,683</b>	<b>177,019</b>	

<sup>(1)</sup> ОГР – открытые работы, ПГР – подземные работы, Шт. - штабели.



### 3.9 Технико-экономические параметры

Таблица 3-8: Дукатский перерабатывающий комплекс – принятые ТЭП

Показатели	Ед. Изм.	2п.-2011	2012	2013	2014 - 2024	Срок службы
<b>Переработано</b>						
Тоннаж	тыс. т	869	1,680	1,620	12,698	16,866
Содержание	г/т Ag	484.3	581.5	528.2	498.1	508.6
	г/т Au	1.2	1.4	1.2	1.2	1.3
<b>Производство</b>						
- серебро	тыс. унц. Ag	10,564	25,083	21,637	163,037	220,321
- золото	тыс. унц. Au	26	53	49	406	534
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	12,132	28,346	24,675	187,963	253,116
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	197	461	402	3,059	4,119
<b>Выручка от продажи</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>201,392</b>	<b>470,547</b>	<b>409,600</b>	<b>3,120,181</b>	<b>4,201,721</b>
- серебро	тыс. \$	175,370	416,386	359,166	2,706,410	3,657,332
- золото	тыс. \$	26,022	54,162	50,434	413,771	544,389
<b>Цена продажи</b>						
- серебро	\$/унцию	16.60	16.60	16.60	16.60	16.60
- золото	\$/унцию	1,020	1,020	1,020	1,020	1,020
<b>Объем продаж</b>						
- серебро	тыс. унц. Ag	10,564	25,083	21,637	163,037	220,321
- золото	тыс. унц. Au	26	53	49	406	534
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	12,132	28,346	24,675	187,963	253,116
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	197	461	402	3,059	4,119
<b>Денежные затраты</b>						
Денежные затраты	тыс. \$	182,398	264,616	250,944	1,853,780	2,551,738
Денежные затраты (попут. прод. Au)	тыс. \$	156,375	210,455	200,510	1,440,009	2,007,349
Денежные затраты (попутн. прод. Ag)	тыс. \$	7,027	(151,770)	(108,222)	(852,630)	(1,105,594)
<b>Капитальные затраты</b>						
<b>Себестоимость</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>15,574</b>	<b>32,144</b>	<b>20,830</b>	<b>117,801</b>	<b>186,348</b>
Себестоимость	\$/т измел.ч.	210	158	155	146	151
Себест-ть-продажа побочн.прод	\$/унцию Ag	14.80	8.39	9.27	8.83	9.11
	\$/унцию Au	275	(2,858)	(2,189)	(2,102)	(2,072)
Себест-ть-продажа попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	15.03	9.34	10.17	9.86	10.08
	\$/унцию Au экв.	924	574	625	606	619
Себест-ть - произв-о побочн.прод	\$/унцию Ag	14.80	8.39	9.27	8.83	9.11
	\$/унцию Au	275	(2,858)	(2,189)	(2,102)	(2,072)
Себест-ть – произв-во попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	15.03	9.34	10.17	9.86	10.08
	\$/унцию Au экв.	924	574	625	606	619

Таблица 3-9: Дукатский перерабатывающий комплекс: принятые статьи затрат

Параметры	Ед.изм.	2 полугод. 2011	2012	2013	2014 - 2024	Срок служб
<b>Затраты, не включая НДС</b>						
Горная добыча	тыс. \$	94,561	92,319	88,359	617,477	892,716
Подземные работы	тыс. \$	30,276	64,242	72,665	617,477	784,660
Карьер	тыс. \$	64,285	28,077	15,694	-	108,056
Обслуживание рудника	тыс. \$	-	-	-	-	-
Общие расходы	тыс. \$	-	-	-	-	-
Транспортировка руды – Подрядчик	тыс. \$	10,107	19,695	18,930	128,980	177,712
Переработка	тыс. \$	43,764	80,763	78,314	634,629	837,470
Переработка давальческого сырья Лунное	тыс. \$	7,351	14,087	13,486	92,883	127,807
Транспортировка концентрата+Покупка	тыс. \$	983	1,884	1,803	12,419	17,088
Аффинаж	тыс. \$	5,728	13,382	11,649	88,736	119,495
Общие расходы на промплощ.	тыс. \$	-	-	-	-	-
Накладные расходы	тыс. \$	6,074	7,138	7,115	57,059	77,386
Роялти (налог на добычу)	тыс. \$	12,592	29,453	25,622	195,034	262,700
Налог на имущество	тыс. \$	1,239	5,895	5,666	26,562	39,363
Амортизация	тыс. \$	15,167	36,302	37,504	334,785	423,757
Капзатраты	тыс. \$	15,574	32,144	20,830	117,801	186,348
<b>Оценка удельных затрат</b>						
Подземная добыча	тыс. \$	30,276	64,242	72,665	617,477	784,660
Открытая добыча	тыс. \$	64,285	28,077	15,694	-	108,056
Обогащение	тыс. \$	67,932	129,811	124,182	957,648	1,279,573
Накладные расходы	тыс. \$	19,904	42,486	38,403	278,655	379,449
<b>Итого:</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>182,398</b>	<b>264,616</b>	<b>250,944</b>	<b>1,853,780</b>	<b>2,551,738</b>
<b>Производство</b>						
Объем подземной добычи	тыс. т	508	1,247	1,398	12,074	15,226
Объем открытой добычи	тыс. т	4,846	5,742	2,579	-	13,167
Переработано тонн	тыс. т	869	1,680	1,620	12,698	16,866
<b>Удельные затраты</b>						
Подземная добыча	тыс. \$/т	59.62	51.51	51.99	51.14	51.53
Открытая добыча	тыс. \$/т	13.27	4.89	6.09	-	8.21
Обогащение	тыс. \$/т	78.22	77.27	76.66	75.42	75.87
Накладные расходы	тыс. \$/т	22.92	25.29	23.71	21.95	22.50
Итого по переработке	тыс. \$/т	101.13	102.56	100.36	97.36	98.36
<b>Всего:</b>	<b>тыс. \$/т</b>	<b>210.01</b>	<b>157.51</b>	<b>154.90</b>	<b>145.99</b>	<b>151.29</b>

## 4 ОМОЛОНСКИЙ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЦЕНТР

### 4.1 Введение

В следующем разделе приводится обсуждение и комментарии по месторождениям полезных ископаемых, принадлежащим напрямую Омолонской золотодобывающей компании - Кубака, Биркачан, а также Сопка Кварцевая, принадлежащая ООО «Рудник Кварцевый». Кроме того, Омолонской золотодобывающей компании также принадлежат лицензии на часть месторождения Кубака, подлежащую доразведке (Цоколь-Кубака), и Ороч, а также разведочная площадь Дальний и месторождение Прогнозное, по которому пока не были заявлены минеральные ресурсы, соответствующие стандарту JORC. В соответствии с пунктом 18.1 кодекса JORC, Дальний рассматривается как объект разведки (ЕТ). В таблице 4.1 указано, кто выполнял оценку минеральных ресурсов и/или рудных запасов.

**Таблица Омолонский перерабатывающий центр - авторы**

Объект	Ед. изм.	Биркачан	Сопка Кварцевая	Цоколь Кубака	Ороч
Перерабатывающий центр	(дата)	Омолон	Омолон	Омолон	Омолон
Данные на дату		01/01/2011	01/01/2011	25/02/2010	20/02/2009
Дата заявления		01/07/2011	01/07/2011	01/07/2011	01/07/2011
Автор		Компания	Компания	SRK	Компания
<b>Цены на металлы в запасах</b>					
-Цена на золото	\$США/унц	1,020.00	1,020.00	-	-
-Цена на серебро	\$США/унц	16.60	16.40	-	-
<b>Цены на металлы в мин.ресурс.</b>					
-Цена на золото	\$США/унц	1,150.00	1,100.00	1,000.00	900.00
-Цена на серебро	\$США/унц	18.50	18.00	16.00	12.86
Цены предоставлены:		Компания	Компания	Компания	Компания

#### 4-1 оценки и прогнозных цен <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Компания – означает Polymetal International plc.

### 4.2 Обзор

Омолонский перерабатывающий центр был образован в 2009 г. за счет объединения действующего предприятия Кубака с действующим предприятием Сопка, приобретенным в 2009 г. Различные части Омолонского комплекса географически расположены вблизи общих баз МТС и вспомогательных объектов. Центром Омолона является Кубакинская ЗИФ, которая должна служить централизованным обогатительным объектом для различных действующих и будущих рудников. В соответствии с Рекомендациями CESR, пункт 132 b), SRK отмечает, что выполнен недостаточный объем технических работ для определения сроков промышленной отработки, ожидаемого срока службы предприятия или сроков выполнения геологоразведочных работ на Ороче, который рассматривается в отчете как месторождение под разведку. Для Дальнего SRK представила программу/проект работ, разработанный Компанией, в соответствии с пунктом 18.1 Кодекса JORC по отчетности по объектам разведки (ЕТ).

#### 4.2.1 Местоположение

Омолонский перерабатывающий центр расположен на известном руднике Кубака, в 285 км к северу от районного центра Эвенска, в 362 км в северо-востоку от Омсукчана и 940 км в северо-востоку от областного центра – города Магадана. На промплощадку Кубаки ведет круглогодичная грунтовая дорога длиной 576 км, соединяющая Магадан с Омсукчаном. Зимой (с середины декабря по начало апреля) действует зимняя дорога длиной 362 км. Грузы переправляются из Магадана на Кубаку по сети зимников. Во время весеннего таяния снегов, осеннего подмерзания и летних паводков приходится пользоваться вертолетным сообщением, а в более сухие периоды летом, когда уровень

воды в реках падает, можно пользоваться автомобильным транспортом. Эвенск – самый большой населенный пункт в этом районе. В нем есть аэропорт для небольших самолетов и вертолетов. Грузы доставляются морским транспортом.

**Таблица 4-2 «Омолон Золото» - географическое положение лицензионных участков<sup>(1)</sup>**

Лицензионные участки	Широта			Долгота		
	(°)	(')	('')	(°)	(')	('')
Месторождения						
Биркачан	63	55	40	159	53	25
Сопка Кварцевая	62	30	32	159	45	48
Ороч	63	0	50	160	13	1
Цоколь-Кубака	63	40	50	159	58	13
Дальний	[XX]	[XX]	[XX]	[XX]	[XX]	[XX]

(1) Объекты – под разработку, доразведку и разведку.

#### 4.2.1.1 Право собственности и лицензии

Три из имеющихся лицензий относятся к действующим рудникам – Биркачан и Сопка Кварцевая, а также к ранее обрабатываемому месторождению Кубака, где находится обогатительный комплекс. В общей сложности, на 1 июля 2011 г. запасы мтеалла оцениваются в 1.59 млн. унций золота и 22.24 млн. унций серебра, при количестве запасов 16.74 млн. тонн руды и содержании 3.0 г/т Au и 41.3 г/т Ag. Общая производительность по переработке руды составляет 850 тыс. тонн в год. При этом используется одна обогатительная фабрика на Кубаке, а также дополнительные мощности по кучному выщелачиванию (1 млн. т в год), находящиеся на Биркачане. В настоящее время план, составленный на весь срок службы предприятия, предполагает продолжение работ до 2023г. Горные работы включают открытые работы и переработку отвалов на Биркачане и Сопке Кварцевой, и будущие подземные работы, планирующие на Биркачане для восполнения запасов после погашения рудных запасов для открытой отработки. Не планируется проводить значительных расширений обогатительных мощностей, и, соответственно, будущие капитальные затраты, в основном, представляют собой оборотный капитал.

За 6-месячный отчетный период по 1 июля 2011г., компания «Омолон Золото» (таблица 3.2) переработала 299 тыс. тонн руды и получила 16 тыс. унций золота и 300 тыс. унций серебра.

**Таблица 4-3 Омолонский перерабатывающий центр: условия лицензионных соглашений<sup>(1), (2)</sup>**

Лицензии	МАГ10141 БЭ	МАГ 03075 БР	МАГ 13104 БЭ
Название	Кубака	Биркачан	Сопка Кварцевая
Месторожден.	Кубака (Цоколь-Кубака)	Биркачан	Сопка Кварцевая
Область	Магаданская обл.	Магаданская обл.	Магаданская обл.
Фед. округ	Дальне-Вост. Фед. округ	Дальне-Вост. Фед. округ	Дальне-Вост. Фед. округ
Условия	Добыча золота и серебра на Кубаке, разведка недр и добыча золота и серебра на Эвенском	Поиск, разведка и дальнейшая добыча золота и серебра на Биркачане и Авландинском перспективном участке	
Вид работ	Добыча	Разведка и добыча	Добыча
Разработка	Открыт.	Подз., откр. отвалы	Открытая, отвалы
Участок – общ. general	8.90км2	21.20км2	8.90км2
Участок – спец.	-	-	-
Выдано	02/08/1993	27/06/2000	07/04/2005
Истекает	31/12/2011	31/12/2012	20/03/2025
Срок	18.4 лет	12.5 лет	20.0 лет
Осталось	0.5 лет	1.5 лет	13.7 лет
Погашение запасов	-	-	-

о/р: откр; с/р: отвалы. с 1 января 2011.

Таблица 4-4 Омолонский перерабатывающий центр: условия лицензионных соглашений (продолжение)<sup>(1), (2)</sup>

Лмцензии	МАГ04150БР	МАГ04201БЭ
Название	Ороч	Дальнее
Месторожден.	Ороч	Дальнее
Область	Магаданская обл.	Магаданская обл.
Фед. округ	Дальне-Вост. Фед. округ	Дальне-Вост. Фед. округ
Условия	Поиск, разведка и добыча золота на участке Ороч	Разведка и добыча золота и серебра на месторожд. Дальнее
Вид работ	Разведка и добыча	Разведка и добыча
Разработка	Открыт.	-
Участок – общ. general	150.00км2	22.20км2
Участок – спец.	-	-
Выдано	13/05/2011	20/01/2010
Истекает	31/12/2030	06/11/2027
Срок	19.6 лет	17.8 лет
Осталось	19.5 лет	16.4 лет
Погашение запасов	-	Не определено

<sup>(1)</sup> о/р: откр; с/р: отвалы.

<sup>(2)</sup> с 1 января 2011.

#### 4.2.2 Данные прошлых лет по работе Омолона

Таблица 4-5 Данные прошлых лет по работе «Омолона»

Параметры	Ед.изм.	2009	2010	1 п. 2011
<b>Переработано</b>	тыс. т	639	682	491
Тоннаж	г/т Ag	4.8	6.8	6.8
Содержание	г/т Au	1.9	1.8	1.6
<b>Производство</b>				
- серебро	тыс. унц. Ag	3	34	28
- золото	тыс. унц. Au	1	18	16
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	153	1,159	821
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	1	19	16
<b>Выручка от продажи</b>	тыс. \$	<b>1,045</b>	<b>24,660</b>	<b>22,006</b>
- серебро	тыс. \$	17	722	740
- золото	тыс. \$	1,028	23,938	21,266
<b>Цена продажи</b>				
- серебро	\$/унцию	6.83	21.27	26.82
- золото	\$/унцию	1,094	1,312	1,335
<b>Объем продаж</b>				
- серебро	тыс. унц. Ag	3	34	28
- золото	тыс. унц. Au	1	18	16
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	153	1,159	821
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	1	19	16
<b>Денежные затраты</b>				
Денежные затраты	тыс. \$	4,699	31,859	61,598
Денежные затраты (попут. прод. Au)	тыс. \$	3,671	7,921	40,332
Денежные затраты (попутн.прод. Ag)	тыс. \$	4,682	31,137	60,858
<b>Капитальные затраты</b>	тыс. \$	<b>16,574</b>	<b>31,274</b>	<b>31,766</b>
<b>Себестоимость</b>				
Себестоимость	\$/т измелъч.	7	47	126
Себест-ть-продажа побочн.прод	\$/унцию Ag	1,454.33	233.39	1,461.47
	\$/унцию Au	4,981	1,707	3,822
Себест-ть-продажа попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	30.70	27.48	75.07
	\$/унцию Au экв.	4,917	1,695	3,738
Себест-ть - произ-о побочн.прод	\$/унцию Ag	1,454.33	233.39	1,461.47
	\$/унцию Au	4,981	1,707	3,822
Себест-ть – произ-во попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	30.70	27.48	75.07
	\$/унцию Au экв.	4,917	1,695	3,738

## **4.3 Биркачан**

### **4.3.1 Местоположение**

Месторождение Биркачан находится примерно в 30 км от Кубаки, где расположена обогатительная фабрика. Рудник расположен примерно на 1000 км к северо-востоку от Магадана. Доступ к руднику – по дороге. Участок длиной 575 км используется круглогодично, а остальная часть – только в зимний период.

### **4.3.2 Право собственности**

Лицензия на Биркачан включает поисковые площади Биркачанская и Авландинская.

Лицензия № МАГ 15169 БР выдана 27 июня 2000г. и истекает 31 декабря 2012г.

Лицензия выдана на разведку и добычу золота и серебра.

### **4.3.3 История**

Месторождения Кубаки были открыты в конце 70-х годов XIX века. Первоначально разведочные и добычные работы велись на месторождении Кубака. Позднее в ходе разведки были обнаружены месторождения-спутники, включая Биркачан. Месторождение Биркачан было приобретено «Полиметаллом» в 1 квартале 2008 г. у «Кинросс Голд Корпорейшен». До этого оно принадлежало «Омолонской золотодобывающей компании». До этого на месторождении велось бурение, и была сделана оценка месторождения и общего объема запасов по российским нормам, в соответствии с указаниями ГКЗ. Однако основная часть разведочных работ была выполнена в 2008г. «Полиметаллом». На одном из наиболее богатых участков ведется опытная отработка небольшим карьером и добыто около 2.5 млн. тонн рудного материала.

### **4.3.4 Геологическое строение**

Месторождение Биркачан расположено в нижней трети Омолонского горста, к северу от Охотско-Чукотского вулканического пояса мелового периода. Тектонически оно залегает на лежащем боку или северной стороне надвигов мелового периода северо-восточного простирания и на периметре Мунугуджакской вулканогенно-тектонической депрессии юрского периода. Основные рудовмещающие структуры (северо-восточного простирания) расположены радиально от центра узла. Не содержащие минерализации сланцы нижне-каменноугольного периода обеспечили защиту от окисления для месторождений Кубака и Биркачан. Габбро-диоритовые силлы, секущие каменноугольную толщу, также формируют защитный покров и часто образуют холмы на участках месторождений. Минерализация принадлежит к верхне-девонскому периоду с возможным обогащением в верхне-юрский-нижне-меловой период, при тектонических нарушениях Мунугуджакской впадины, образованной вулканической кальдерой, и интрузии гранодиоритового штока.

Биркачанская минерализация залегает в вулканогенной толще мелового периода в метасоматической зоне мощностью 150-200м. Золотосеребряная минерализация включает жильный и штокверковый типы рудных тел мощностью 60-80м, протяженностью по простиранию 2,5 км северо-восточной ориентации и падению под углом 65-80° на юго-восток до глубины 150-200м. Мощность отдельных жил в минерализованных зонах, в среднем, 10м, а протяженность по простиранию и падению до 100м, но, в основном, они демонстрируют слабо-умеренно выраженную сплошность. Содержание в жилах 1-3г/т Au и 8-12г/т Ag. Минерализация не была подвержена выветриванию и окислению и может считаться первичной.

В центральной части месторождения наблюдаются выходы рудного тела на поверхность, в юго-восточном направлении мощность покрова осадочных отложений составляет 50м, а в северо-восточном направлении - 250м.

#### **4.3.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания SRK выполнила тщательный и детальный аудит практики оценки минеральных ресурсов и рудных запасов, методов и результирующих моделей компании «Полиметалл». SRK не имеет возражений по методам оценки объема запасов (в тоннах) и содержаний полезного компонента на Биркачане. Эти методы, по мнению SRK, достаточно основательны для отчетности по минеральным ресурсам и рудным запасам в соответствии со стандартом JORC.

По состоянию на 1 июля 2011г., запасы металла на Биркачане составляют 1.1 млн. унций золота и 4.4 млн. унций серебра, при объеме запасов 13.1 млн. тонн руды и содержании 2.5 г/т Au и 10.5 г/т Ag. При этом минеральные ресурсы (при исключении из них рудных запасов) составляют 0.35 млн. унций золота и 1.9 млн. унций серебра, при объеме запасов 3.9 млн. тонн руды и содержании 2.8 г/т Au и 15.4 г/т Ag.

#### **Количество и качество данных**

Пробоподготовку выполняют в лаборатории рудника Кубака. Пробирный анализ пульпы проб с Кубаки, а затем атомно-абсорбционная микроскопия или гравиметрия выполняются в аналитической лаборатории ЗИФ Кубака. Для контроля качества используются стандарты собственного производства. Лаборатория на объекте не аккредитована по международным стандартам. Однако каждые полгода 180 проб передаются на пробирный анализ в стороннюю аналитическую лабораторию «Алекс Стюарт» в Москве. В лабораторию «Алекс Стюарт» не передаются стандарты или дубликаты. SRK посетила лабораторию пробоподготовки и отметила, что лаборатория содержится в чистоте, и работы хорошо организованы. Результаты проверки процедур контроля и проверки качества и посещение лаборатории показали приемлемые уровни точности и воспроизводимости без признаков систематической ошибки.

База данных по буровым скважинам включала 710 скважин алмазного бурения с отбором керна общей протяженностью примерно 140 500 м и примерно 71 500 анализов проб. Скважины, в основном, расположены по сетке 25x25 м, при этом в некоторых местах имеет место сгущение до 12.5x25 м, а в других - 25x50 м. Месторождение не разведывалось канавами с поверхности или подземными выработками.

Весь участок покрыт детальной топографической съемкой. Сделана съемка всех устьев скважин, а также проведена инклинометрия скважин с соответствующими интервалами. В случае Биркачана топографические поверхности представляют собой фактические данные съемки карьера на 1 января 2011г. и 1 июля 2011г., предоставленные специалистам SRK.

Качество и количество данных считается достаточным для отчетности по минеральным ресурсам и рудным запасам, в соответствии со стандартом JORC.

### **Построение геологической модели**

Геологическое моделирование месторождения выполнялось геологами «Полиметалла», знакомыми с региональной геологией и собранными разведочными данными. SRK ранее рассматривала геологическую модель и сделала Компании ряд рекомендаций, которые были учтены в последней версии модели.

Созданы геологические домены, представляющие два основных вида минерализации – штокверковую и жильную, включающую некоторые из основных поперечных нарушающих структур. Домены минерализации созданы, используя содержание 0.4 г/т как границу между минерализованным и неминерализованным материалом.

Для определения потенциала минеральных ресурсов для подземной отработки «Полиметалл» создал отдельный каркас ниже основания проектного карьера. Для оруденения жильного типа под проектным карьером была прослежена зона адурярко-кварцевой жилы с богатым золотосеребряным оруденением, пригодным для промышленной селективной подземной отработки. Эта жила была прослежена по буровому профилю в осевой части крутой жильной зоны с востока к западу и оконтурена по бортовому содержанию золота 3.5 г/т. Соответственно, была оконтурена подземная зона с высоким содержанием золота, принимая промышленное бортовое содержание 3.5 г/т внутри более широкой зоны с бортовым содержанием 0.4 г/т, определенным для карьера. SRK проверила используемые каркасы и хотела бы отметить риск, связанный с применением этого метода, так как в нем зона рассматривается как твердая граница и уникальная зона с точки зрения минерализации по отношению к окружающей минерализации из вертикальных жил. SRK детально изучила каркасы и, по мнению SRK, эти зоны с более богатой минерализацией представлены в базе данных бурения, и имеющиеся в настоящее время каркасы отражают минерализацию в этих зонах. В тех местах, где, как считает SRK, сетка бурения недостаточно плотная, а количество проб слишком мало, чтобы считать оценки надежными, SRK соответственно произвела изменения классификации в своей оценке.

Модели минерализации пререзают литологическую модель и, видимо, не считается, что последняя может как-то влиять на геометрию.

### **Оценка объема запасов (тоннажа) и содержаний**

После кодировки данных опробования в соответствии с моделями минерализации, данные были сведены в композиты по интервалам 1 м, и был выполнен статистический и геостатистический анализ, а все данные по отдельным жилам были отнесены к двум основным доменам минерализации – штокверковому и жильному. Компании SRK был предоставлен краткий отчет с гистограммами, статистикой и геостатистическими исследованиями и диаграммами, подтверждающими используемые ограничения содержаний, которые считаются соответствующими, хотя и консервативными /осторожными.

До интерполяции содержаний была создана блочная модель, заполняющая каркасы

минерализации под-блоками соответствующего размера для отражения геометрии. Размер базовых блоков - 25x2x20 м. По мнению SRK, 2м, принятые для самого малого размера, могут быть более селективными, чем это обосновано геостатистическим исследованием, но, принимая во внимание относительно малую мощность месторождения, эта величина принята. Размер блоков считается соответствующим, принимая во внимание расстояние между пробами, при том что основная часть месторождения разбурена по сетке 25x25 м.

Содержания золота и серебра были интерполированы в базовых блоках, используя только зонирование по основным доменам минерализации (не по отдельным под-зонам), используя параметры поиска на основе диапазона вариограмм и ориентированные соответственно геометрии рудных тел, с использованием взвешенного обратного расстояния в квадрате (IDW2) и обычного кригинга. SRK провела серию проверочных оценок, используя как параметры «Полиметалла», так и измененные параметры, которые SRK считает более соответствующими. Результаты этого исследования продемонстрировали, что оценки «Полиметалла» являются действенными, но не полностью оптимальными в плане качества блочных оценок. У некоторых мелких минерализованных тел имеется только одно пересечение буровой скважиной, и если бы использовался более строгий зональный контроль с использованием под-зон, то получались бы ненадежные блочные оценки.

«Полиметалл» применяет серию преобразований во вращающемся пространстве для оценки каждой модели в ортогональной ориентации (В-З или С-Ю), чтобы не приходилось использовать поворотные блочные модели, до того как переводить модели обратно в реальное пространство; SRK воспроизвела эти процессы, и у нее нет опасений относительно их влияния на оценку тоннажа и содержаний. Результирующая блочная модель была классифицирована и передана горным инженерам для разработки проекта рудника и планов горных работ.

SRK проверила и подтвердила блочную модель, как визуально, так и статистически, используя диаграммы валидации содержаний. В целом, содержания блочной модели близко соответствуют изменениям содержаний, отраженным в файлах проб, а во многих местах – очень близко, демонстрируя низкую степень сглаживания. Это, вероятно, результат того, что в модели минерализации содержится много проб, но это заслуживает дальнейшего изучения.

SRK не выполняла сверки и увязки буровых проб в опытном карьере, результатов переработки опытного карьера и разведочных данных. SRK рекомендует выполнить это для подтверждения подхода к моделированию минерализации и получения ценной информации относительно непрерывности /сплошности геологического строения и содержаний, что повышает надежность текущей геологической модели минеральных ресурсов.

Методология оценки содержания показывает хорошее знание технического программного обеспечения и считается приемлемой для оценки минеральных ресурсов категорий оцененные, выявленные и предполагаемые, в соответствии со стандартом JORC.

## **Классификация**



SRK была предоставлена классификация блоков, основанная на расстоянии между буровыми скважинами и непрерывности/сплошности геологического строения. SRK считает этот метод соответствующим для данного типа месторождений. Однако рассмотрение месторождения от разреза к разрезу показывает ряд зон, в которых, по мнению SRK, категоричность завышена либо из-за недостатка геологических знаний, либо из-за ограниченного числа проб в близком диапазоне. Поэтому SRK изменила классификацию ресурсов в модели, в соответствии со стандартом JORC.

SRK сделала запросы «Полиметаллу» по геологической модели по глубине штокверковой минерализации и, в соответствии с параметрами оценки в модели (т.е. SVOL и количество проб), перевела некоторые части ресурсов категории выявленные в предполагаемые. SRK приняла решение внести и другие изменения в классификацию модели Биркачана по стандарту JORC включая следующее:

- перевести часть ресурсов категории выявленные в более низкую категорию предполагаемые (на глубине), где количество используемых для оценки проб составляет менее 10;
- уменьшить часть ресурсов категории оцененные из-за неопределенности, обсуждаемой при параметрах полу-вариограмм, и влияния местных оценок. При пересмотре ресурсов категории оцененные был построен новый каркас вокруг данных опробования в замкнутом пространстве в пределах  $\pm 20 - 25$ м.

Граница между ресурсами категорий выявленные и предполагаемые основана на количестве буровых скважин и проб на отдельную зону минерализации, объеме поиска, используемого для оценки содержания блоков, и проявляющейся сплошности геологического строения. Каждая отдельная оцениваемая зона, имеющая менее 4 скважин и менее 50 проб, отнесена к категории предполагаемые. Визуальное рассмотрение такого, несколько математизированного подхода показывает прилегающие друг к другу зоны категорий, проявляющие сплошность и учитывающие плотность сетки бурения. Не рекомендуется выполнение дальнейшего бурения, помимо обычного опережающего контроля содержания, которое применяется в проекте.

SRK считает, что методологии и руководящие принципы, применяемые в Компании, способствуют получению обоснованной классификации и отчетности по минеральным ресурсам и рудным запасам.

#### **4.3.6 Горные работы**

Горные работы, ведущиеся на Биркачане, включают открытую разработку и переработку отвалов. Открытые горные работы планируется вести 6 лет - до 2017г., после чего вместо них будет вестись подземная отработка, которую планируется закончить в 2023г.

Открытые горные работы на руднике Биркачан ведутся обычным способом с применением самосвалов и экскаваторов. Сейчас используются гидравлические экскаваторы и колесные погрузчики для отгрузки руды и пустой породы от горного забоя во внедорожные самосвалы. Гидравлические экскаваторы («Комацу PC-1250»), самосвалы, колесные погрузчики и бульдозеры приобретают у международных поставщиков. Результирующий уклон карьера составляет от 45 до 500 , в зависимости от геометрии карьера (особенно, глубины), топографии рельефа и инженерно-геологических условий.

Руды в карьерах селективно добывают по различным классам содержаний, и руду с высоким содержанием полезного компонента транспортируют автотранспортом на Омолонскую ЗИФ, расположенную на Кубаке в 34 км от рудника Биркачан. Руду с низким содержанием в настоящее время складировать и помещают на участок кучного выщелачивания на руднике Биркачан.

Планируемая производительность на подземных горных работах после окончания отработки карьера составит 0.18 млн. тонн в год при использовании сочетания методов выемки открытым забоем и магазинирования. Специалистам SRK была предоставлена достаточная информация для определения рудных запасов, в соответствии с таким общепринятым международным стандартом как JORC. Подземные работы планируются на двух участках, называемых юго-западная и северо-восточная зоны.

#### **4.3.7 Обогащение**

На действующем опытном участке кучного выщелачивания перерабатывается рядовая руда, сгружаемая самосвалами на пластиковое основание в два 6-м слоя и разрыхляемая бульдозерами. Руду орошают теплым цианидным раствором при температуре окружающей среды. Раствор, обогащенный золотом, перерабатывают в контуре СІС («уголь-в-колонне»), при этом все оборудование располагается вне помещения. Уголь, нагруженный золотом, перевозят самосвалами на ЗИФ Кубака для дальнейшей переработки. Участок работает в период с мая по октябрь. Работы на нем прекращаются, когда среднесуточная температура опускается ниже -4 по Цельсию.

Во втором квартале 2012 года Группа Компаний планирует ввод в эксплуатацию постоянного объекта КВ, где будет перерабатываться дробленая руда, сгружаемая самосвалами на пластиковое основание в три 6-м слоя и разрыхляемая бульдозерами. Руда будет орошаться летом теплым раствором цианида, а зимой - скрытыми оросителями с малым расходом. Раствор, обогащенный золотом, перерабатывают в контуре СІС, расположенном в отдельном здании, которое сейчас строится. Уголь, нагруженный золотом, перевозят самосвалами на ЗИФ Кубака для дальнейшей переработки. Обеззолоченный раствор будет нагреваться до +14 по Цельсию в бойлерной, работающей на угле, а затем возвращаться обратно в процесс. Участок будет работать круглый год.

### **4.4 Сопка Кварцевая**

#### **4.4.1 Местоположение**

Месторождение Сопка расположено в 120 км на северо-запад от районного центра Эвенск и в 180 км к югу от месторождения Кубака, где находится обогатительный комплекс. Подъезд туда осуществляется по грунтовой дороге летом и по зимнику. Здесь тяжелые климатические условия с долгой холодной зимой и коротким летом. Из-за близости моря иногда зимой и летом выпадает очень большое количество осадков, мешающих пользованию дорогами.

#### **4.4.2 Право собственности**

Лицензия на Сопку покрывает и поисковые участки. Лицензия № МАГ 13104 БЭ выдана 7 апреля 2005г. и истекает 20 марта 2025г. Лицензия покрывает площадь 8.9 км<sup>2</sup> и выдана на разведку и добычу золота и серебра на месторождении Сопка.

#### **4.4.3 История**

Месторождение Сопка было открыто в конце 60-х годов XX века, на основании результатов региональных разведочных работ и картирования. Разведочные работы в 70-х годах XX века включали геологическое, геофизическое и геохимическое определение месторождения на разных технических уровнях с последующей детальной проверкой и подтверждением в 80-ые годы. Первоначальное опробование проводили в траншеях, затем были пройдены штольни, где проводилось опробование поперечных разрезов каждые 20-40 м на главной аномалии (Жила 15). Всего за период с 1971 по 2007гг. было пройдено 9 км подземных выработок. Первоначальные буровые работы на месторождении проводились совместно с программой подземного опробования на основе колонкового бурения.

Бурение выполняла золотодобывающая компания «Омолон» в 1997-1998 гг. Оценки месторождения и запасов руды производились в соответствии с указаниями ГКЗ. Последующая программа бурения, включающая 21 скважину, выполнялась AMS в 2006-2007гг.

В апреле 2009 г. Компания подписала соглашение о намерениях с группой российских компаний о приобретении 100% ООО «Рудник Кварцевый» за 10 млн. акций «Полиметалла» на бездолговой основе. «Руднику Кварцевый» принадлежит лицензия на добычу на золотосеребряном месторождении Сопка Кварцевая (Сопка) и 100% акций «Внешстройгруппы».

#### **4.4.4 Геологическое строение**

Месторождение Сопка Кварцевая расположено в юго-западной части Гиджигинского прогиба и перекрыто структурами Чукотского вулканогенного пояса. Стратиграфические формации региона образовались в две основные стадии и делятся на девонские вулканогенные формации и пермско-юрские терригенные отложения. Выявлены свидетельства интенсивной тектонической активности в меловой период, сопровождавшейся формированием интрузивного купола и вулканогенно-тектонических депрессий.

Эвенкская вулканогенная зона, к которой приурочены месторождения Сопка Кварцевая и Дальнее, ориентирована в северо-западном направлении и простирается на 35 км. Рудное поле месторождения Сопка Кварцевая (9х3км) находится в северной части рудной зоны.

Возраст формирования геологического строения месторождения оценивается как 75-84 млн. лет, на основании изучения ископаемых остатков и определения возраста калиево-аргоновым методом. Типы пород в пределах месторождения включают массивные дациты и андезиты (менее распространенные), перекрытые толщей туфов мощностью до 25м. Другие породы включают риолиты, риодациты и игнимбриты. Важную роль в формировании оруденения сыграли разломы. Разломы представляют собой мощные тектонические нарушения с мощностью, изменяющейся по падению и простиранию (от менее 1 м до нескольких метров). Они характеризуются зонами интенсивного дробления и сбросовой глиной. Тектонические подвижки приводят к разрывам и дислокациям жил, сформированных на первой стадии гидротермального процесса, и выступают как рудоконтролирующие процессы. Тектонически месторождение пересекает зону контакта плотного гранодиоритового массива, на севере оно ограничено серией разломов, формирующих часть Гиджигинской тектонической дислокации. На юго-востоке месторождение ограничено разломами Доктомычанской тектонической структуры, и на юго-западе рудное поле ограничено Туромчинской зоной разломов. Рудное поле

вытянуто в северо-восточном направлении, большая часть жил месторождения ориентирована по тому же самому простиранию. Разломы северо-западного падения (угол 20-50°) вмещают жильную зону No. 15 с богатой минерализацией.

Интрузивные, субвулканические формации и дайки распространены в пределах рудного поля и разделены на две группы: верхнемеловые и палеогеновые, Гранодиоритовые порфиры, диорит-порфиры и трахириодациты принадлежат к верхне-меловым формациям. Они формируют интрузивное тело с выходами на поверхность в различных частях рудного поля. Палеогеновые базальтовые дайки пересекают все вулканогенные и гидротермальные формации месторождения. Ориентация даек, в основном, субширотная, падение субвертикальное, редко – наклонное, мощность от 1 до 15 м.

Породы перекрыты четвертичными отложениями, которые включают ледниковые отложения глубиной до 40м и более поздние аллювиальные отложения, сформированные гравием и песчаниками.

Модель минерализации Сопки ограничена бортовым содержанием 1.0г/т золотого эквивалента, что близко совпадает с естественным распределением минерализации между жилами и вмещающими породами.

Месторождение состоит из ряда рудных тел (4 зоны) со средней сеткой опробования 25 – 50м. Мощность минерализованных зон - 5-20 м с простиранием на север-северо-восток протяженностью 1.5км и на северо-восток на расстояние 800м в южной части месторождения. В общем, падение под 30-45° к западу или северо-западу в южной части месторождения до глубины 100-200м. Отдельные жилы в пределах минерализованной зоны имеют среднюю мощность до 10м и протяженность по простиранию 100–600м, но, в общем, демонстрируют умеренную геологическую сплошность. Содержание металлов в жилах в основном 3.5–6.5г/т Au, and 150–210г/т Ag. Минерализация не подвергалась выветриванию и окислению и может считаться первичной.

#### **4.4.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания SRK выполнила тщательный и детальный аудит практики оценки минеральных ресурсов и рудных запасов, методов и результирующих моделей компании «Полиметалл». SRK не имеет возражений по методам оценки объема запасов (в тоннах) и содержаний полезного компонента на Сопке Кварцевой. Эти методы, по мнению SRK, достаточно основательны для отчетности по минеральным ресурсам в соответствии со стандартом JORC.

По данным на 1 июля 2011г., запасы металла Сопки Кварцевой составляют 0.52 млн. унций золота и 17.83 млн. унций серебра, при объеме запасов 3.7 млн. тонн руды и содержании 4.4 г/т Au и 151.7 г/т Ag. При этом минеральные ресурсы (при исключении из них рудных запасов) составляют 0.025 млн. унций золота и 0.93 млн. унций серебра, при объеме запасов 0.24 млн. тонн руды и содержании 3.3 г/т Au и 123.4 г/т Ag.

#### **Количество и качество данных**

Информацию по месторождению Сопка можно распределить на 3 основные периода деятельности. Первоначальная стадия – разведочные работы в период 1971–1977гг. включали более 200 пм опробования траншей, 9060 пм подземных выработок и опробования плюс, в общей сложности, 39800 пм опробования скважин. Вторая стадия –

разведочные работы, выполненные в период 1997–1998гг. Эта стадия сконцентрирована на дополнительном опробовании буровых скважин общей протяженностью примерно 6600 пм, после чего выполнялась окончательная программа, включавшая 21 скважину протяженностью 2800 пм. Поэтому в окончательную базу данных должно войти свыше 49200 пм скважин алмазного бурения, а также дополнительное подземное опробование горных выработок протяженностью 9 км.

Вся пробоподготовка и анализ проб проводились предыдущими владельцами в Северо-Эвенске на стадии ранних разведочных работ, а позднее в лаборатории на Кубаке во время недавних разведочных работ. Лаборатории использовали соответствующие методологии переработки проб золота и серебра. Программы опробования велись в соответствии с требованиями контроля/обеспечения качества, в соответствии с российскими нормами. Местные лаборатории не аккредитованы по международным стандартам, поэтому через определенные промежутки времени выполнялся проверочный анализ в сторонних лабораториях. До 1977г. пробы первоначальных разведочных работ, поступавшие на анализ в лабораторию Северо-Эвенска, проверялись в центральной областной лаборатории в Магадане, а при опробовании, проводившемся после 1997г., пробы анализировали на Кубаке, а проверку выполняли в лаборатории «Кемекс» (Chemex Laboratories) в Фейрбэнксе, США, и в лаборатории ОАО «Иргиредмет» в Иркутске, РФ. Помимо внешних проверок, в 1997-1998 гг. выполнили серию внутренних проверок на дубликатах проб. Результаты проверок по контролю/обеспечению качества были проверены SRK, и были продемонстрированы приемлемые уровни точности и воспроизводимости без явной систематической ошибки при внутреннем контроле и проверке в лаборатории «Кемекс», за исключением высоких значений содержания серебра, указывавших на небольшую систематическую ошибку по завышению содержания в первоначальных анализах. Результаты проверочного анализа в 3 и 4 квартале 1998г. в «Иргиредмет» показали выход за приемлемые пределы, но в тот же период они оказались приемлемыми по результатам «Кемекс», поэтому результаты анализа в «Иргиредмете» были отброшены и не учитывались.

SRK посетила участок пробоподготовки и лабораторию и отметила, что лаборатория содержится в чистоте, и работы хорошо организованы. В лабораторию пробоподготовки не передавали пустые пробы для обнаружения возможного заражения образцов на стадии подготовки.

Весь участок покрыт детальной топографической съемкой, включая съемку ранее выполненных горных работ, сделанную предыдущими владельцами. Сделана съемка всех устьев скважин, а также инклинометрия скважин с соответствующими интервалами (10 м), но большинство скважин – вертикальные с ограниченным колебанием угла бурения на 2-3° в плане отклонения падения.

Качество и количество данных считается достаточным для отчетности по минеральным ресурсам категорий оцененные, выявленные и предполагаемые, в соответствии со стандартом JORC.

#### **Построение геологической модели**

Геологическое моделирование месторождения выполнялось геологами «Полиметалла», знакомыми с региональной геологией и с собранными разведочными данными. Созданы геологические домены, представляющие два основных вида минерализации на основе содержания условного золота 1.0 г/т, что хорошо соответствует естественному

прерыванию минерализации между жилами и вмещающей породой.

Месторождение состоит из ряда рудных тел (4 зоны) со средним расстоянием между пробами порядка 25 – 50 м. Мощность зон минерализации - 5-20 м, простирание северо-северо-восточное на расстояние около 1.5 км и северо-восточное на расстояние около 800 м в южной части месторождения. У рудных тел аналогичные характеристики состава, и они залегают параллельно друг другу.

### **Оценка объема запасов (тоннажа) и содержаний**

Компании SRK был предоставлен отчет с подробным описанием методологии и сводкой геостатистических параметров, установленных «Полиметаллом». До интерполяции содержаний была создана блочная модель, заполняющая каркасы минерализации под-блоками соответствующего размера для отражения геометрии. Размер базовых блоков - 10x20x1 м. По мнению SRK, величина 1м, принятая для самого малого размера, может быть более селективной, чем это обосновано геостатистическими данными, но принимая во внимание относительно малую мощность месторождения, колебание содержаний в ее пределах ограничено. Размер блоков по простиранию и падению можно считать соответствующим, принимая во внимание расстояние между пробами.

После кодировки данных опробования в соответствии с моделями минерализации, данные были сведены в композиты по интервалам 1 м, и был выполнен статистический и геостатистический анализ, а все данные по отдельным жилам объединены в основные домены минерализации. Компании SRK был предоставлен отчет с гистограммами, статистикой и геостатистическими данными и диаграммами, подтверждающими используемые ограничения содержаний. Данные опробования по золоту и серебру демонстрируют лог-нормальные распределения без указания на би-модальные или гнездовые /вложенные популяции.

«Полиметалл» выполнил анализ слишком высоких содержаний для ограничения их влияния на общую оценку. SRK произвела независимую проверку этих параметров и считает их репрезентативными для распределения содержаний и приемлемыми.

Содержания золота и серебра были интерполированы в базовых блоках, используя зонирование по доменам минерализации и индивидуально обозначенное рудное тело, используя параметры поиска на основе диапазона вариограмм и ориентированные соответственно геометрии рудных тел, с использованием взвешенного обратного расстояния в квадрате (IDW2) и обычный кригинг. «Полиметалл» использовал минимум 8-10 проб и максимум 24 пробы на блок и ограничил максимальное количество проб на скважину 5 пробами для любой данной оценки. «Полиметалл» не выполнял детальный количественный кригинг-анализ соседних областей для проверки чувствительности оценки к выбранным параметрам. SRK провела серию проверочных оценок, используя как параметры «Полиметалла», так и измененные параметры, которые SRK считает более соответствующими. Результаты этого исследования продемонстрировали, что оценки «Полиметалла» являются действенными, но не полностью оптимальными в плане качества блочных оценок. SRK выполнила достаточное количество проверок для подтверждения данных отчета, и там, где возникали отличия, проверила их потенциальное влияние на результирующие оценки. На основе этого анализа SRK выполнила проверочную оценку, используя пересчитанные параметры (самородки 35 – 45%), для проверки влияния этих параметров на общую оценку и определила, что ошибка находится в допустимых пределах (менее 2%).

Для создания окончательной блочной модели интерполированные частичные модели были преобразованы в ортогональную модель (процесс MDTRAN в программе Datamine) с таким разрешением, которое делило блочную ортогональную модель 5 раз во всех 3-х направлениях. Результирующая блочная модель была снабжена классификацией и передана горным инженерам для разработки проекта рудника и планов горных работ.

SRK проверила и подтвердила блочную модель, как визуально, так и статистически, используя диаграммы валидации содержаний. В целом, содержания блочной модели демонстрируют степень сглаживания, которую следует ожидать для такого типа месторождений при сравнении оценок с файлами проб.

SRK не выполняла детальной сверки и увязки ранее отработанной части месторождения и разведочных данных. SRK рекомендует «Полиметаллу» установить системы для мониторинга качества текущей оценки с добычными данными и получить ценную информацию по сплошности геологического строения и содержаний, тем самым ведя наблюдение за надежностью текущей модели минеральных ресурсов (геологической модели).

#### **Классификация**

«Полиметалл» предоставил SRK блочную модель с подразделением на категории, которая используется для оценки содержаний блоков. «Полиметалл» классифицировал месторождение на основе расстояний между скважинами и непрерывности геологического строения.

SRK считает этот метод соответствующим для данного типа месторождений. Однако рассмотрение месторождения от разреза к разрезу выявило зону, в которой, по мнению SRK, категоричность завышена. Это зона 3, как следует из измененного геостатистического анализа, выполненного SRK. По мнению SRK, по Зоне 3 имеется достаточно информации для декларации ресурсов по категории выявленные, но в предоставленных общих моделях были завышены ресурсы категории оцененные. SRK изменила классификацию ресурсов в модели, в соответствии со стандартом JORC, но последующее рассмотрение показало, что основная часть этих изменений относится к области ниже проектного карьера, и поэтому они не оказывают существенного влияния на декларацию по минеральным ресурсам. SRK сохранила классификацию, предоставленную «Полиметаллом», во всех зонах.

Не рекомендуется выполнение дальнейшего бурения. Граница между ресурсами категорий выявленные и предполагаемые основана на количестве скважин и проб в отдельной зоне минерализации, объеме поиска, используемого для оценки содержаний блоков, и выявленной сплошности геологической структуры. Все отдельные зоны, оцененные на основании менее 2 скважин, отнесены к категории предполагаемые. Визуальное рассмотрение такого, несколько математизированного подхода показывает прилегающие зоны категорий, проявляющие сплошность и учитывающие плотность сетки бурения.

#### **4.4.6 Горные работы**

На Сопке планируются только открытые работы. Исследование возможностей открытых

работ на месторождении Сопка Кварцевая дает три карьера, называемые карьеры 1, 2 и 3, при сроке ведения горных работ - до 2016г. В программе NPV Scheduler была выполнена оптимизация плана подготовительных работ и производительности карьера. Предел понижения горных работ был принят на основе горнотехнических возможностей. Карьеры месторождения Сопка Кварцевая будут обрабатываться со скоростью продвижения фронта горных работ не более 25–35 м/год по глубине. При этом каждый карьер будет обрабатываться как единая оболочка.

Открытые горные работы на Сопке Кварцевой ведутся обычным способом с применением самосвалов и экскаваторов. Сейчас используются гидравлические экскаваторы и колесные погрузчики для отгрузки руды и пустой породы от рабочего забоя в самосвалы. Применяются обычные российские самосвалы, а гидравлические экскаваторы («Комацу РС-1250»), колесные погрузчики и бульдозеры приобретают у международных поставщиков. Подземные работы на месторождении Сопка Кварцевая не планируются.

Горнотехнические условия месторождения определяют систему откатки с применением внешнего отвалообразования. Отработка планируется 10м уступами с 5м под-уступами. Горное оборудование, применяемое на Сопке, включает буровые станки «Атлас Копко» и «Сэндвик», а также экскаваторы «Комацу», бульдозеры и 55-тонные рамные самосвалы.

Результирующие проектные уклоны карьеров составляют 52°. Для максимальной выемки рудных запасов и снижения разубоживания применяют 5м под-уступы. Руду в карьерах селективно добывают по различным классам содержаний, и руду с высоким содержанием полезного компонента транспортируют автотранспортом на Омолонский обогатительный комплекс, а руду с низким и пограничным содержанием складировать для последующего кучного выщелачивания.

Работы на месторождении ведутся круглосуточно, 365 дней в году. Горные работы на карьерах ведутся в 2 смены по 12 часов каждая. Простои из-за погодных условий (например, когда температура опускается ниже -45°C) и во время взрывных работ, по оценке, составляют, в общей сложности, 28 дней в году.

#### **4.4.7 Обогащение**

Руду месторождения Сопка Кварцевая в настоящее время перерабатывают на ЗИФ Кубака – см. раздел 4.5.6.

Богатые руды Сопки Кварцевой будут перевозить по зимнику на переработку на модернизированной ЗИФ Кубака. Так как зимник можно использовать только 4 месяца в году, то ожидается, что объемы отправки и переработки будет ограничиваться 300 тыс. тонн в год. Зимняя погода, особенно сильный снегопад, может далее затруднить перевозку. В этом случае альтернативный вариант – отправлять рядовую руду в больших мешках на Хаканджу из портов Эвенска и Охотска. Ожидаемые уровни извлечения по технологии «Меррилл Кроу»– 94% для золота и 88% для серебра.

Бедную руду будут отправлять на КВ после 2-стадиального дробления. Испытания показали, что уровни 70% для золота и 55% для серебра достижимы за 2-х-летний период выщелачивания. Ожидается, что кучное выщелачивание бедной руды начнется после 2014 года.



## **4.5 Цоколь – Кубака**

### **4.5.1 Местоположение**

Месторождение Цоколь находится в Северо-Эвенском районе Магаданской области и входит в Омолонский обогатительный комплекс. Оно расположено примерно в 1200 м от промплощадки действующей Кубакинской ЗИФ.

### **4.5.2 Право собственности**

Лицензия на Кубаку, включающая Цоколь, включает поисковые участки Кубаки. Лицензия № МАГ10141БР выдана 2 августа 1993г. и истекает 31 декабря 2011г. Лицензия покрывает площадь 8.9км<sup>2</sup> и предусматривает добычу золота и серебра на Кубаке.

### **4.5.3 История**

Месторождения Кубаки были открыты в конце 70-х годов XX века. Первоначально разведочные и добычные работы велись на месторождении Кубака с 1982 по 1992 гг. Горные работы начата на Кубаке в 1987г. государственная горнодобывающая компания Дукат (ГОК). Было добыто и переработано около 80 тыс. тонн золотосодержащего материала. В 1993г. рудник стал собственностью Омолонской золотодобывающей компании, первого российско-американского совместного предприятия такого типа. Первоначальная лицензия на добычу была выдана 12 августа 1993г., и она включала, как запасы Кубаки, так и зону Цоколь. Добыча началась в июне 1995г., и на 31 декабря 2003г. золотодобывающей корпорации «Кинросс» принадлежало 98.37% Омолона. По отчетам, на открытых работах Кубаки в период с 1997 по 2005 гг. было добыто около 2.78 млн. унций золота, после чего предприятие было законсервировано. В октябре 2007г. Компания «Полиметалл» заключила соглашение о взаимопонимании с корпорацией «Кинам Магадан Золото» («Кинам»), 100% которой принадлежат «Кинроссу», для приобретения доли в Омолонской золотодобывающей компании («Омолон»).

Зона Цоколь была впервые открыта в 1984г. С 1987 по 1992 гг. была выполнена первая стадия разведочных работ, а вторая стадия разведочных работ выполнялась в 1998 и 1999 гг. Эту зону рассматривали как часть месторождения Кубака, и ее опоскование включалось в основную программу разведочных работ. Самая последняя программа разведочных работ, с упором на северо-западную часть месторождения Цоколь, была завершена в 2004г.

### **4.5.4 Геологическое строение**

Месторождение Цоколь является эпитеpmальным месторождением с высоким содержанием сульфидов, приуроченное к андезит-дацитовым вулканогенным породам. Жилы связаны с кварц-адуляровыми формациями, и их распределение контролируется кристаллическими архейско-протерозойскими или палеозойскими тектоническими структурами. Формирование месторождения связано с тектонической и магматической активностью, изменившей эти структуры.

Эпитеpmальные кварц-адуляровые жилы содержат основную минерализацию в вытянутом блоке площадью около 8 км<sup>2</sup> северной-северо-западной ориентации, локализованном в продолжении риодацит-дациового силла. Площадь Кубака включает три зоны, содержащие несколько рудных тел. Это Северная, Центральная зона и зона Цоколь. Зона Цоколь локализована на кромке кальдеры Кубака, которая является рудовмещающей структурой основного месторождения Кубака. Кальдера интерпретируется как имеющая размер 4.0 на 2.5 км с границами, отмеченными

значительными тектоническими нарушениями.

Месторождение Цоколь является интенсивно выветрелым у поверхности эпипермальным жильным месторождением, расположенным вдоль сброса северо-западной ориентации в туфогенных риолит-дацитах. У поверхности рудные зоны несогласно перекрыты сланцами и аргиллитами на юге и аллювиальным гравием в Центральной и Северной части зоны.

Минерализованная зона представлена непрерывной системой жильных структур, с падением под углом 70-80° к юго-востоку и нырянием под 15-20° к востоку. Рудные столбы в пределах жильных структур имеют высоту примерно 110м и изменяются по протяженности от 50 до 300м. Выявлено 6 отдельных рудных столбов в пределах зоны Цоколь.

Адуляр-серицит-кварцевые метасоматиты окружают рудное тело, и золото находится внутри непрерывной карбонат-анортоклаз-кварцевой или карбонат-адулярной структуры мощностью до 5.8м и 0.5м, соответственно. Брекчирование в зоне Цоколь варьирует от 0.5 до 15м, в основном, на нижних горизонтах и содержит анортоклаз-кварцевые жильные фрагменты, а также халцедон и выветрелый карбонат, содержащий малые количества золота.

Первичная золотая минерализация сконцентрирована в северо-западной части зоны Цоколь, а общее отношение золота к серебру - примерно 1:1, при низком содержании сульфидов. Также имеются пятна природного серебра и сульфидов. Дайки позднего юрского периода, ориентированные на северо-запад, пересекают рудное тело и содержат эпидот, хлорит, карбонат и пирротин. В зоне имеется несколько субпараллельных разломов, но они плотные, с небольшим заполнением и, вероятно, окажут минимальное воздействие на горные работы.

#### **4.5.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания SRK выполнила независимую оценку минеральных ресурсов зоны Цоколь месторождения Кубака в 2009г. на основе рассмотрения, анализа, интерпретации и оценки информации, предоставленной «Полиметаллом». В оценке минеральных ресурсов, сделанной SRK, используются определения и руководящие указания кодекса JORC по минеральным ресурсам и рудным запасам, и оценка выполнена в соответствии с этим стандартом. В октябре 2008 г. специалисты SRK посетили близ расположенные объекты геологоразведочных работ, а также сам рудник, и произвели облет главной зоны месторождения Кубака. SRK не имеет возражений по методам оценки объема запасов (в тоннах) и содержаний полезного компонента на зоне Цоколь месторождения Кубака. Эти методы, по мнению SRK, достаточно основательны для отчетности по минеральным ресурсам в соответствии со стандартом JORC.

По данным на 1 июля 2011г., рудные запасы зоны Цоколь месторождения Кубака не были заявлены, тогда как минеральные ресурсы составляют 0.34 млн. унций золота и 0.55 млн. унций серебра, при объеме запасов 1.3 млн. тонн руды и содержании 8.1 г/т Au и 13.3 г/т Agg.

#### **Количество и качество данных**

Пробы Цоколя-Кубаки проходят пробоподготовку в лаборатории пробоподготовки рудника Кубака, а анализы выполняются в аналитической лаборатории на промплощадке

рудника Кубака. Пробы Цоколя проходят пробирный анализ, а затем гравиметрию на Au. SRK посетила лабораторию пробоподготовки и отметила, что лаборатория содержится в чистоте, и работы хорошо организованы.

Все опробование, пробоподготовку и анализ выполняет геолог «Омолона», используя установленные методы регистрации и опробования на собственном объекте на Кубаке, где используются соответствующие методологии и система контроля качества, включающая сочетание дубликатных проб, проверочных анализов и включение стандартного эталонного материала (полученного от лаборатории «Иргиредмет» в Иркутске). Анализы на золото и серебро выполнялись с использованием обычного пробирного анализа с гравиметрическим окончанием. Для всех аналитических данных, превышавших 1.0 г/т Au, анализировали дубликатные пробы для подтверждения результатов. SRK выполнила независимую проверку результатов программ контроля качества и пришла к выводу, что в базе данных по золоту нет признаков присутствия систематической ошибки.

Анализы на серебро постоянно давали систематическую ошибку по завышению содержания на 2–3%, по сравнению с заявленным. По мнению SRK, текущие результаты анализов на серебро показывают, что имеется проблема с содержаниями, принятыми SRM, или систематическая ошибка по завышению содержания серебра в лаборатории Кубаки. Так как среднее содержание серебра относительно низкое, то, по мнению SRK, любая потенциальная систематическая ошибка, вызванная таким завышением содержания, будет иметь ограниченное влияние на экономику проекта (так как серебро дает менее 2 - 3% от потенциальной выручки) и поэтому, благодаря удовлетворительной корреляции содержания золота, можно использовать всю предоставленную информацию по опробованию для определения минеральных ресурсов зоны Цоколь. Количество и качество данных считается достаточным для отчетности по минеральным ресурсам категорий оцененные, выявленные и предполагаемые, в соответствии со стандартом JORC.

В базу данных Цоколя вошли данные алмазного бурения с полученным керном, а также данные бороздового опробования (в траншеях). В предоставленный файл буровых данных вошло 224 скважины общей протяженностью 39 000 м, а также 27 траншей, включающие свыше 500 м опробования. Первоначально скважины бурили по сетке 80х40м с последующим сгущением на некоторых участках до 40х40м, а глубина, в среднем, составляла 150 – 200 м. Скважины были наклонными. Падение обычно составляло 55°-60° на северо-восток или юго-запад, перпендикулярно основному простиранию зоны Цоколь. Месторождение разведывали ограниченным объемом траншей с поверхности без использования подземных выработок.

### **Построение геологической модели**

SRK выполнила геологическое моделирование месторождения Цоколь для получения геологических ограничений для оценки минеральных ресурсов. Эти ограничения представлены в виде каркасных моделей, в которых будет создана окончательная блочная модель и подразделена на зоны. Геологическая модель, построенная для проекта, не различает отдельные зоны, но дает геологическую основу месторождения в целом.

Геологическое моделирование базируется на первоначальной интерпретации месторождения, выполненной геологами «Омолона», знакомыми с региональной

геологией и с собранными разведочными данными. Созданы геологические домены, представляющие основные литологические домены, включающие некоторые из основных поперечных нарушающих структур. Основание сланцев и аллювиальных пород также моделировали вместе с разломами с помощью моделирующего ПО Leapfrog («прыгающая лягушка») и проверяли, сверяя с первоначальной интерпретацией.

Домены минерализации создали с широким конвертом, используя информацию планов горизонтов из геологической модели «Омолон» 2005 г., которая образовала лимит для минерализации любого содержания. Были получены каркасы минерализации для отдельных жил в основном конверте. Были получены интерпретации разрезов; отдельные зоны были соединены, используя технику построения каркасов в Datamine, и нанесены по отношению к основным разломам, где возможно. Для проверки и подтверждения 3-мерной интерпретации, разрезы и планы горизонтов визуальнo проверяли, пока не была получена жизнеспособная модель.

Модели минерализации ограничили литологической моделью, включающей сеть нарушений, сланцевые и аллювиальные структуры, пересекающие рудное тело у поверхности.

#### **Оценка объема запасов (тоннажа) и содержаний**

Компании SRK были предоставлены сводные отчеты, объясняющие выполненное моделирование, статистический и геостатистический анализ и сделанные допущения, также включающие краткое описание методов оценки минеральных ресурсов и принципы категоризации. Компания использовала серию срезаний высоких содержаний, которая отличалась для различных месторождений и жил. После детального анализа компания SRK осталась удовлетворена тем, как срезались высокие содержания и какие использовались параметры эллипса поиска и вариограмм.

Была создана блочная модель, заполняющая каркасы минерализации под-блоками соответствующего размера для отражения геометрии. Для улучшения геометризации геологической модели был создан относительно небольшой прототип, использующий базовый блок размером 10x5x10м с подблоками вдоль границ до минимального размера 2.5м по простиранию и вкрест простирания и 1.0м – в вертикальном направлении. Размер блока можно считать соответствующим для данной сетки опробования, так как месторождение бурили по сетке 25x25м.

После кодировки данных опробования в соответствии с моделями минерализации SRK выполнила детальный статистический и геостатистический анализ данных по всем жилам. Для всех проб были получены композиты длиной 1.5м, при минимальной длине композита 0.75м. SRK сделала подробный отчет, включающий основные допущения, гистограммы и диаграммы, подтверждающие используемые ограничения содержаний.

Для всех пород в данной модели SRK использовала по умолчанию объемный вес 2.56г/см<sup>3</sup>. Этот объемный вес соответствует данным отчета по модели Цоколя 2005г. Оценка основывалась на анализе данных прошлых лет по основному карьеру Кубаки.

Оценка содержаний производилась путем обычного кригинга в ПО Datamine. Был выполнен детальный количественный кригинг-анализ соседних областей для оптимизации параметров, использованных в расчетах с кригингом. Содержания золота и

серебра интерполировали в базовые блоки, используя параметры динамического поиска, позволяющие определить углы вращения эллипсоидов поиска и вариограммы для каждой отдельной ячейки модели. Поэтому поиск можно ориентировать более точно, в соответствии с трендами в минерализованных рудных телах, где существуют локальные вариации.

Содержания блоков оценивали как на основе взвешенного обратного расстояния в квадрате (IDW2), так и обычного кригинга. Результирующая блочная модель была подразделена на категории и передана горным инженерам для проверки экономической эффективности открытых работ на месторождении Цоколь.

В настоящее время на месторождении Цоколь не ведется горных работ, и поэтому текущую блочную модель нельзя было сверить с производственными данными. SRK проверила блочную модель, как визуально, так и методами статистического анализа, используя диаграммы подтверждения содержаний. Результирующие диаграммы показывают хорошую корреляцию между содержаниями блочной модели и содержаниями композитов, при этом, как и ожидалось, у блочной модели имеется типичный сглаженный профиль содержаний композитов.

В целом, SRK считает, что применяемые в Компании методы оценки тоннажа и содержаний, достаточно обоснованы для классификации и отчетности по минеральным ресурсам и рудным запасам в соответствии со стандартом JORC.

#### **Классификация**

Компания SRK выполнила оценку минеральных ресурсов Цоколя в соответствии с Австрало-Азиатским Кодексом отчетности о результатах разведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (стандарт JORC, издание 2004 г.). Для определения пределов SRK рассмотрела сочетание факторов, включая сплошность геологического строения, качество данных, качество оценки по параметрам кригинга и опыт с месторождениями подобного типа.

Что касается качества данных, то SRK не считает, что могла быть внесена значимая систематическая ошибка, если выполнялись протоколы опробования. SRK рекомендовала бы Компании выполнить некоторые проверки данных на следующей стадии разведки для подтверждения базы данных прошлых лет. Геологические сведения и интерпретация, плотность, надежность и качество данных и сплошность минерализации на участках в северо-западной части зоны Цоколь обоснованы. На остальных участках месторождения, по мнению SRK, требуется дополнительная структурная информация для повышения надежности существующей интерпретации.

На основе текущего состояния данных, SRK считает, что эти данные достаточного качества для определения всех категорий минеральных ресурсов.

SRK создала набор правил для их классификации, который и применила к блочным оценкам, которые были изучены и для которых были получены пределы каркасов, использованные для определения пределов минеральных ресурсов месторождения категорий оцененные, выявленные и предполагаемые. SRK считает данный метод соответствующим для данного типа месторождений.

#### **4.5.6 Обогащение**

ЗИФ Кубака в настоящее время перерабатывает бедные руды месторождения Биркачан. Уровни извлечения золота составляют 90 – 91%. Фабрика сейчас работает ниже своей номинальной производительности 850 тыс. тонн руды в год. Это произошло потому, что в первом квартале 2011г. из-за плохой погоды объемы пустой породы, которые извлекали на руднике Биркачан, были ограниченными. В результате в 2011г. было добыто меньше руды, чем планировалось (что отразилось на производительности ЗИФ).

На ЗИФ Кубака в настоящее время используется только обычная технология цианирования – СІР («уголь-в-пульпе»). Рядовую руду дробят в щековой дробилке, затем идут 2 стадии измельчения (ПСИ и шаровая мельница), сгущение, выщелачивание СІР, десорбция, электролиз, регенерация угля и выплавка сплава Доре. Эта технология будет применяться на долгосрочной основе для руд с низким содержанием серебра, таких как руды Биркачана и Цоколя.

Руды с высоким содержанием серебра, такие как руды месторождений Сопка и Ороч, будут обогащаться после завершения строительства нового участка на ЗИФ Кубака. После измельчения материал будет проходить выщелачивание с применением агитаторов, противоточную декантацию и извлечение по методу «Меррилл-Кроу». Полученный преципитат/цементат будут высушивать, гомогенизировать, опробовать, упаковывать и отправлять авиатранспортом на аффинажный завод.

Дробилка и обе мельницы на ЗИФ Кубака были изготовлены в США, производитель Allis Chambers, и их срок службы превышает 20 лет. Основная часть остального оборудования также импортирована, в основном, из США. Оборудование на новых участках, которые сейчас строятся, также, в основном, будет импортным, сгустители будут производства «Оутотек» (Outotec), а насосы – «Уорман» (Warman).

Из-за отдаленного местоположения электричество будут генерировать на промплощадке дизель-генераторами производства «Катерпиллер», общей установленной мощностью 10 МВт. ЗИФ и другие объекты промплощадки отапливают, в основном, за счет утилизированного тепла от генераторов, а дополнительное тепло зимой получают от электробойлера. Группа компаний сейчас планирует заменить этот электробойлер новой бойлерной, работающей на угле, в 2013г.

На промплощадке имеются условия для проживания 400 человек, столовая и офис рудника. Около ЗИФ находится большая ремонтная мастерская. Свежую воду получают из скважины на промплощадке. На промплощадке также имеется склад, открытый склад и склад ВВ, склад цианида и хранилище дизельного топлива емкостью 20 тыс. кубометров.

Богатую руду с Биркачана перевозят по недавно построенной круглогодичной дороге на переработку на модернизированную ЗИФ Кубака в объеме, который составит примерно 475 тыс. тонн в год к 2012г. Богатую руду с Сопки Кварцевой будут перевозить по зимнику на переработку на модернизированную ЗИФ Кубака. Так как зимник действует только 4 месяца в году, то предполагается, что объем транспортируемой и перерабатываемой руды будет ограничен 300 тыс. тонн в год.

#### **4.6 Ороч**

#### **4.6.1 Местоположение**

Месторождение Ороч расположено примерно в 130 км от Кубаки, где находится ЗИФ. Подъезд от Ороча на Кубаку осуществляется по временным грунтовым дорогам. Рельеф вблизи месторождения относительно пологий с небольшими возвышениями в виде холмов.

#### **4.6.2 Право собственности**

Лицензия на Ороч включает Орочские поисковые площади. Лицензия № МАГ03819БР выдана 23 августа 2005г. и истекает 31 декабря 2030г. Лицензия выдана на разведку и добычу золота и серебра.

#### **4.6.3 История**

Месторождения Кубаки были открыты в конце 70-х годов XX века. Первоначально разведочные и добычные работы велись на месторождении Кубака. Позднее в ходе разведки были обнаружены месторождения-спутники, включая Ороч. На месторождении велось бурение, и была выполнена оценка месторождения и общего объема запасов по российским нормам, в соответствии с указаниями ГКЗ. Однако основная часть разведочных работ была выполнена в 2008г. «Полиметаллом».

#### **4.6.4 Геологическое строение**

Месторождение Ороч локализовано в меловой вулканогенной толще с дискретными отдельными жилами в брекчированной/тектонической зоне мощностью 20м. Золотосеребряная минерализация - жильного типа с субмеридиональным простиранием на расстояние до 700м и субвертикальным падением на юг до глубины 100м. Отдельные жилы в минерализованных зонах имеют мощность до 10м, с главной жилой мощностью до 16м и простиранием до 480м, и 200м в среднем, и падением на глубину до 100м, демонстрируя умеренно-хорошую геологическую сплошность. Содержание металла в жилах 3-10 г/т Au и 100-200 г/т Ag. Минерализация не подвергалась выветриванию и окислению и может считаться первичной. Выходы на поверхность прослеживаются вдоль всей протяженности по простиранию.

Ороч представляет собой золотосеребряную эпитермальную формацию Охотско-Чукотского вулканического пояса. Рудные тела в основном состоят из кварца и карбонатов (до 90-95%), с меньшим количеством гидрослюда и адуляра. Также присутствуют пятна самородного серебра. Соотношение золота и серебра изменяется от 1:5 до 1:230 со средним значением 1:45 в зонах потенциальной промышленной минерализации. Распределение рудных минералов неравномерное, гнездовое и вкрапленное.

#### **4.6.5 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов**

Компания SRK выполнила тщательный и детальный аудит порядка оценки минеральных ресурсов и рудных запасов, методов и результирующих моделей компании «Полиметалл». SRK не имеет возражений по методам оценки объема запасов (в тоннах) и содержаний полезного компонента на Ороче. Эти методы, по мнению SRK, достаточно основательны для отчетности по минеральным ресурсам в соответствии со стандартом JORC.

По данным на 1 июля 2011г., на Ороче не заявлено рудных запасов, а минеральные ресурсы составляют 0.2 млн. унций золота и 10.3 млн. унций серебра, при объеме запасов 1.9 млн. тонн и содержании 3.3 г/т Au и 167.0 г/т Ag. Так как рудные запасы не заявлены и не запланировано дальнейших геологоразведочных работ, то, в соответствии

с рекомендациями CESR, пункт 132 а) и б), SRK не может высказываться в отчете об ожидаемом сроке производственной деятельности на Ороче или об ожидаемом ходе работ.

#### **Количество и качество данных**

SRK не проверяла данные прошлых лет по Орочу. SRK был предоставлен ряд электронных файлов, включающих всю информацию по буровым скважинам и данные топографической съемки. Эти электронные файлы не сверяли с первоначальными журналами и лабораторными паспортами. SRK не было предоставлено никакой подтверждающей информации по объемному весу.

Файл данных по скважинам включал 187 скважин алмазного бурения с отобранным керном, общей протяженностью около 22800 м, и примерно 11 тыс. результатов анализа проб. Бурение, в целом, велось по сетке 25х25м, с разрежением на некоторых участках до 25х50м. Месторождение также ограничено разведывали 10 траншеями с поверхности с расстоянием 5м между ними.

Вся пробоподготовка и анализ выполнялись «Полиметаллом» на собственной базе на Кубаке с использованием соответствующих методологий и системы контроля и обеспечения качества, данные которой были проверены SRK и показали приемлемые уровни точности и воспроизводимости и отсутствие систематической ошибки.

Площадь месторождения покрыта детальной топографической съемкой, но только там, где моделировалась минерализация, не выходя за эти пределы. Сделана съемка всех устьев скважин, а также проведена инклинометрия скважин с соответствующими интервалами.

Качество и количество данных считается достаточным для отчетности по минеральным ресурсам категорий оцененные, выявленные и предполагаемые, в соответствии со стандартом JORC.

#### **Построение геологической модели**

Геологическое моделирование месторождения выполнялось геологами «Полиметалла», знакомыми с региональной геологией и собранными разведочными данными. Созданы геологические домены, представляющие основные литологические домены. Созданы домены минерализации на основе содержания 0.5 г/т, что хорошо соответствует границе между минерализованным и неминерализованным материалом. В зоне минерализации смоделированы одна крупная и пять мелких жил.

SRK согласна с подходом к геологическому моделированию и с результирующей каркасной моделью, полученной «Полиметаллом» и в результате показавшей непрерывность геологической структуры от умеренной до хорошей.

Модели минерализации прорезаются через литологическую модель и, видимо, не считается, что последняя может как-то влиять на геометрию.

#### **Оценка объема запасов (тоннажа) и содержаний**

После кодировки данных опробования в соответствии с моделями минерализации, данные были сведены в композиты по интервалам 1 м, и был выполнен статистический и геостатистический анализ, а все данные по отдельным жилам были отнесены к основным доменам минерализации. Компании SRK был предоставлен отчет с гистограммами и



диаграммами, подтверждающими используемые ограничения содержания. Данные опробования по золоту и серебру имеют лог-нормальное распределение без указаний на бимодальные или гнездовые/вложенные популяции.

«Полиметалл» выполнил анализ слишком высоких содержания для ограничения их влияния на общую оценку. SRK произвела независимую проверку этих параметров и считает их репрезентативными для распределения содержания и приемлемыми.

До интерполяции содержания была создана блочная модель, где каркасы минерализации были заполнены под-блоками размера, соответствующего геометрии, при этом размер базовых блоков был 15x2x5м. SRK считает, что такой размер блоков несколько мал в направлении Y (2м), но, в целом, удовлетворителен, так как основная часть месторождения разбурена по сетке 25x25м.

Содержания золота и серебра были интерполированы в базовых блоках, используя только зонирование по основным доменам минерализации (не по отдельным под-зонам), используя параметры поиска на основе диапазона вариограмм и ориентированные соответственно геометрии рудных тел, с использованием взвешенного обратного расстояния в квадрате (IDW2) и обычного кригинга. SRK провела серию проверочных оценок, используя как параметры «Полиметалла», так и измененные параметры, которые SRK считает более соответствующими. Результаты этого исследования продемонстрировали, что оценки «Полиметалла» являются действенными, но не полностью оптимальными в плане качества блочных оценок. Все жилы имеют хорошее покрытие данными опробования.

SRK проверила и подтвердила блочную модель, как визуально, так и статистически, используя диаграммы валидации содержания. В целом, содержания блочной модели близко следуют колебаниям содержания, наблюдаемым в базе данных проб, но во многих местах – очень близко, проявляя низкую степень сглаживания. Это, вероятно, результат того, что в модели минерализации содержится много проб. Но это обстоятельство заслуживает дальнейшего изучения.

### **Классификация**

Блочная модель, предоставленная специалистам SRK, была классифицирована с использованием номера эллипса поиска, использованного для оценки содержания блоков. SRK не считает такой подход полностью соответствующим, так как он приводит к зонам типа «бычий глаз» (яблочко мишени) без какой-либо подтвержденной сплошности геологического строения, и поэтому SRK переклассифицировала эту модель в соответствии со стандартом JORC.

SRK не классифицировала очень небольшую часть месторождения по категории оцененные, где имеются близко расположенные данные траншей с поверхности и близко расположенные данные бурения по сетке 25x25м. Основная часть месторождения отнесена к категории выявленные (плотность сетки бурения 25x25м), а остальная часть месторождения, где бурение велось по более разреженной сетке, чем 25x25м, и края месторождения, где имеются очень ограниченные данные, отнесены к категории предполагаемые.

## **4.7 Дальнее**

Компания «Полиметалл» попросила SRK представить в отчетности проект Дальнее как объект разведки (ЕТ), в соответствии с пунктом 18.1 стандарта JORC. SRK отмечает, что подобная информация об объекте разведки (ЕТ) должна быть представлена таким образом, чтобы ее нельзя было спутать или неправильно понять как оценку минеральных ресурсов или рудных запасов. Далее, SRK отмечает, что термины «минеральные ресурсы» или «рудные запасы» в этом контексте использовать нельзя; и что любое заявление относительно потенциального количества или содержания полезного компонента такого объекта следует выражать в виде диапазонов значений и что в такое заявление должно входить следующее (1) подробное объяснение того, что легло в основу данного заявления; и (2) заявление о приблизительности такой оценки.

Там где это возможно, отчетность об объектах разведки составляется в соответствии с разделом 18.1 стандарта JORC и во избежание недопонимания, SRK отмечает следующее:

- . Приводимые в отчетности потенциальные количества и содержания полезного компонента для объектов разведки являются концептуальными по своей природе;
- . Имеется недостаточное разведочных данных для установления минеральных ресурсов;
- . Неясно, приведут ли дальнейшие разведочные работы (планируемые Компанией) к определению минеральных ресурсов.

Далее SRK считает, что, как демонстрация намерений и в поддержку имеющейся оценки, при таких декларациях должна иметь место детальная программа дальнейших работ. Соответственно, там, где это надлежит, SRK рассмотрела соответствующие программы работ, предоставленные Компанией (Раздел 4.7.7), и считает их, в том виде, как они представлены, соответствующими предлагаемому графику выполнения работ и затратам. На основании этого, SRK считает, что данные объекты разведки имеют достоинства, подтверждаемые техническими оценками и работами, выполненными на настоящий момент, и что необходимо выполнение намеченных программ работ.

SRK отмечает, что пункт 18.1 обычно относится к сценариям, когда компания определила объект разведки, как расширение/продолжение существующего месторождения или на основе предварительной разведки с поверхности (траншеями, ограниченным объемом бурения), что недостаточно для декларации о минеральных ресурсах в соответствии с терминами и определениями стандарта JORC. В отношении месторождения Дальнее, выполненные на данный момент разведочные работы позволили получить внутреннюю авторскую оценку количества полезного компонента и его содержания в руде. Компания решила отложить заявление о минеральных ресурсах до того момента, пока запасы не будут утверждены в ГКЗ. На данный момент запасы в ГКЗ не утверждены. Как понимает SRK, Компания не планирует выполнять значительных объемов доразведки, и планируемые работы будут в основном сконцентрированы на сгущении разведочной сети (10000 пм) и выполнении технических исследований в соответствии с рабочей программой, которая охарактеризована в разделе 4.7.7.

SRK отмечает, что имеющаяся информация показывает, что разведочные работы будут выполняться в период с 2011 по 2015гг. Не имеется информации относительно потенциального срока отработки месторождения или срока службы предприятия, за исключением намеченной программы работ, представленной в разделе 4.7.7.

#### **4.7.1 Местоположение**

Дальнее расположено примерно в 5 км от предприятия Сопка Кварцевая в Северо-Эвенском районе Магаданской области, РФ, примерно в 70 км к северу от районного центра Эвенска и примерно в 150 км к югу от месторождения Кубака. Доступ к объекту - круглогодичный.

#### **4.7.2 Право собственности**

Лицензия на Дальнее покрывает поисковые участки. Ее номер МАГ 04201 БЭ. Лицензия выдана 20 января 2010г. и действует до 6 ноября 2027. Площадь лицензионного участка - 22.2 км<sup>2</sup>. Лицензия предусматривает разведку и добычу золота и серебра на Дальнем. По условиям лицензионного соглашения, Компания обязана произвести разведочные работы и подготовить отчет по минеральным ресурсам и запасам данного объекта для ГКЗ в первой половине 2011г.; сейчас ожидается рассмотрение отчета и утверждение запасов.

#### **4.7.3 Данные прошлых лет**

В прошлые периоды на объекте выполнялись разведочные работы, последняя стадия которых пришлась на период с 2009 по 2010гг. На настоящий момент пройдено 4379 пм разведочного колонкового бурения. Помимо этого, через главную зону было пройдено три подземных штольни с интервалом между горизонтами 50 м. Из штолен был пробурен ряд горизонтальных скважин. Материалы прошлых лет по данному объекту включают:

- Геологические карты (региональные и местные, масштаб 1:10 000)
- Геохимические карты прошлых лет (1: 50 000)
- Опробование траншей
- Опробование подземных штолен
- Геофизические исследования (гравитационные)
- Опробование при алмазном бурении

#### **4.7.4 Геологическое строение**

Месторождение Дальнее является геологическим аналогом месторождения Сопка Кварцевая, расположенным в юго-западной части Гижигинского прогиба с наложенными на него структурами Охотско-Чукотского вулканического пояса (ОЧВП). Стратиграфически формации региона делятся на два основных яруса: девонские вулканогенные образования и пермско-юрские терригенные отложения. Интенсивная магматическая активность во время мелового периода сопровождала образование интрузивного купола и вулcano-тектонических депрессий. Месторождение представляет собой эпитеpмальную систему с простой структурой, в которой минерализация приурочена к серии кварц-адуляровых зон, которые формируют комбинацию жил и/или прожилков. Месторождение ориентировано по простиранию ссз-ююв с протяженностью примерно 450-550м и круто падает в направлении юз-зюз, с глубиной по падению примерно 150-200м.

Компанией были выявлены две зоны минерализации, с содержанием от 4.0 г/т Au и 90 г/т Ag в пределах Зоны 1 и 4.4 г/т Au и 105 г/т Ag в Зоне 2.

#### **4.7.5 Качество и количество данных**

SRK был предоставлен ряд электронных файлов, включая всю информацию от буровых скважин и топографических съемок. Эти электронные файлы не сверялись с данными первоначального каротажа и актами лабораторий специалистами SRK.

На основе предоставленной электронной базы данных, специалисты SRK заключили, что в настоящее время имеется следующая информация для использования при геологическом моделировании и оценке объемов и содержаний полезного компонента. В базу данных входит опробование штолен, опробование траншей и данные алмазного бурения. Важно отметить, что штольная и восстающие не образуют полных интервалов опробования, что могло привести к систематической ошибке. Виды опробования подразделяются, как указано ниже (с соответствующими обозначениями):

- Ш\*\*\* = штольня (примерно 5500 пм)
- К\*\*\* = канава (примерно 5200 пм)
- С\*\*\* = скважины (примерно 10300 пм)

Сумма длин в базе данных опробования составляет примерно 21 тыс. пм. SRK считает, что этого может быть достаточно для декларации минеральных ресурсов в соответствии с требованиями JORC, при условии, что опробование, методология анализа и методы контроля и обеспечения качества соответствуют требованиям JORC. Специалисты SRK не посещали объекта, не изучали буровой керн или оригиналы паспортов скважин для подтверждения качества данных.

#### 4.7.6 Объект разведки

SRK рассмотрела оценку объемов и содержаний полезного компонента, предоставленную Компанией и полученную на основе разведочных программ 2009-2010гг., из которой следует, что общее количество золота составляет 0.22-0.33 млн. унций, а серебра - 5.13-7.70 млн. унций, при общем количестве горной массы 2.1-3.1 млн. тонн и содержании 3.3г/т Au и 76.4г/т Ag. Данные диапазоны получены на основе оценок блочных моделей, основанных на каркасах, включающих две главные крутопадающие зоны, топографию поверхности и серию нарушений, вдоль которых зоны минерализации заканчиваются или отодвигаются. Уровень детализации построенной модели указывает на адекватное понимание геологических компонентов проекта.

**Таблица 4-6 Дальнее – объекты разветки – диапазон параметров**

Зоны	Освоение	От (тыс. тонн)	Тоннаж до (тыс. тонн)	От (г/тAu)	До (г/тAu)	Содерж. от		От (тыс.унц Au)	Металл		До (тыс.ун Au)
						до (г/тAg)	(г/тAg)		от – до (тыс.унAu) (т.унAg)	(т.унAg)	
Зона 1	Разведочное бурен.	1700	2600	2.6	3.8	59.7	89.5	142	318	3263	7481
Зона 2	Разведочное бурен.	400	3100	3.0	4.6	68.2	102.4	39	458	877	10206
<b>Итого:</b>		<b>2100</b>	<b>5700</b>	<b>2.7</b>	<b>4.2</b>	<b>61.3</b>	<b>96.5</b>	<b>181</b>	<b>776</b>	<b>4140</b>	<b>17687</b>

#### 4.7.7 Намеченная программа работ

Компания предложила рабочую программу для разработки Дальнего на период с 2011 до 2015гг. (Таблица 4-7). Общие ожидаемые затраты составят 9.15 млн. \$, включая дальнейшую разведку района месторождения, уплотняющее бурение, заявки на получение лицензий и время на выполнение технических исследований/работ. Компания хочет выполнить официальную оценку минеральных ресурсов и рудных запасов для Дальнего в соответствии с требованиями стандарта JORC. Компания в настоящее время определяет график для декларации минеральных ресурсов и рудных запасов в соответствии с JORC, разработки соответствующих технических документов и соответствующую смету расходов.

**Таблица 4-7 Намеченная программа работ для Дальнего**

Перечень	ед.	2011	2012	2013	2014	2015	Итого
Алмазное бурение	(М)	10,000	5,000	10,000	10,000	-	35,000
Выработки (штольни, траншеи)	(м/м <sup>2</sup> )	400/5000	800/10000	800/10000	-	-	-
Геофизич. съемка	(км <sup>2</sup> )	25	-	10	-	-	35
Поисковые маршруты	(км)	-	-	50	50	-	100
<b>Опробование</b>							

- Геохимич.	(к-во)	9,500	2,500	5,000	5,000	-	22,000
- Буровой керн	(к-во)	-	200	500	500	-	1,200
- Бороздочные пробы	(к-во)	-	-	2	2	-	4
- Технологич.	(к-во)	-	-	-	-	-	-
<b>Аналитич. работы</b>							
- Пробоподготовка	(к-во)	9,500	2,700	5,600	5,600	-	23,400
- Пробирный анализ	(к-во)	9,500	2,700	5,500	5,500	-	23,200
- Атомно-асорбц.	(к-во)	-	-	100	100	-	200
- Камеральные работы	(месяцы)	6	7	6	6	8	33
- Запасы ГКЗ	(месяцы)	6	-	-	-	8	14
- Лицензии и разрешения	(месяцы)	-	2	-	-	-	2
- Обработка развед. данных	(месяцы)	-	5	6	7	-	18
<b>Общие затраты</b>	<b>(млн.\$ США)</b>	<b>2.56</b>	<b>1.21</b>	<b>2.60</b>	<b>2.60</b>	<b>0.17</b>	<b>9.15</b>

## 4.8 Экология

Основные аспекты охраны окружающей среды, относящиеся к руднику Биркачан, на основе изучения специалистами SRK ТЭО Биркачана, следующие:

- **Водоочистка:** Стоки из карьера и от горных работ, а также связанные с отвалами пустой породы и площадок КВ, вероятно, содержат повышенные концентрации взвешенных твердых частиц и повышенные, по сравнению с фоновыми, концентрации металлов в растворе. По настоящий момент выполнен ограниченный объем геохимических исследований для определения кислотного потенциала горных пород, и соответственно, при отсутствии дальнейшего анализа, SRK считает, что это является потенциальной проблемой. Несмотря на это, Компания информировала SRK, что, в соответствии с законодательством Российской Федерации, требуется мониторинг и контроль сбросов/выпусков из карьера и рудника, а также имеющихся отвалов пустой породы, площадок кучного выщелачивания и хвостохранилища, и что это обычно делается Компанией. Местные власти также выдают операторам разрешения на сбросы, и такое разрешение выдается на основании имеющихся стандартов в отношении характеристик выбросов. В случае, если оператор нарушает эти характеристики, на него могут быть наложены достаточно внушительные штрафы. Соответственно, SRK считает, что для облегчения прогнозирования условий и характеристик сбросов/выпусков в будущем, нужно провести дальнейшие технические работы для определения вероятности и степени дренажа кислотных рудничных вод. В случае если кислотный дренаж может создавать проблемы, Компании в будущем, возможно, придется рассмотреть применение соответствующих мер противодействия, включая водоочистку перед сбросом, для уменьшения нагрузки загрязняющими веществами.
- **Использование и обезвреживание цианидов:** Переработка руды требует использования цианида, опасного вещества, которое необходимо перевозить, хранить, использовать и обезвреживать с большой осторожностью. Компании следует рассмотреть возможность выполнения требований при подписании Международного кодекса обращения с цианидами и разработки плана обращения с цианидами, в соответствии с этими требованиями. Особое влияние следует уделить организации перевозки цианидов на промплощадку, включая техобслуживание перевозочного транспорта, подготовку водителей и готовность к принятию неотложных мер в случае проливов.
- **Закрытие и ликвидация предприятия:** «Полиметалл» оценил стоимость закрытия и ликвидации в 10.578 млн. долларов США. Эта сумма основана на данных аналогичных проектов. Нет официального проекта закрытия и ликвидации данного предприятия, поэтому стоимость рекультивации нарушенных земель и ликвидации загрязнений является фактором риска.

Основными экологическими аспектами, связанными с рудником на месторождении Сопка Кварцевая, основываясь на изучении ТЭО Сопка Кварцевая специалистами SRK, являются:

- **Использование и обезвреживание цианидов:** Для обогащения руды необходимы цианиды. Это опасные вещества, которое необходимо перевозить, хранить,

использовать и обезвреживать с большой осторожностью. В связи с предстоящими планами, Омолонскому обогатительному комплексу потребуется большее количество цианида. Компании следует рассмотреть возможность выполнения требований при подписании Международного кодекса обращения с цианидами и разработки плана обращения с цианидами, в соответствии с этими требованиями. Особое влияние следует уделить организации перевозки цианидов на промплощадку, включая техобслуживание перевозочного транспорта, подготовку водителей и готовность к принятию неотложных мер в случае проливов.

- **Водоочистка:** Выпуски из карьера и от горных работ, а также связанные с отвалами пустой породы и площадками КВ, вероятно, содержат повышенные концентрации взвешенных твердых частиц и повышенные, по сравнению с фоновыми, концентрации металлов в растворе. Компания выполняет техническое исследование для определения кислотного потенциала горных пород и возможности выщелачивания металлов из пород вскрыши. SRK отмечает, что потенциальная возможность кислотообразования от вскрыши - низкая; дальнейшие количественные минералогические исследования должны подтвердить эти данные. Несмотря на это, Компания информировала SRK, что, в соответствии с законодательством Российской Федерации, требуется мониторинг и контроль сбросов/выпусков из карьера и рудника, а также имеющихся отвалов пустой породы, площадок кучного выщелачивания и хвостохранилища, и что это обычно делается Компанией. Местные власти также выдают операторам разрешения на сбросы, и такое разрешение выдается на основании имеющихся стандартов в отношении характеристик выбросов. В случае, если оператор нарушает эти характеристики, на него могут быть наложены достаточно внушительные штрафы. Соответственно, SRK считает, что для облегчения прогнозирования условий и характеристик сбросов/выпусков в будущем, нужно провести дальнейшие технические работы для определения вероятности и степени дренажа кислотных рудничных вод. В случае если кислотный дренаж может создавать проблемы, Компании в будущем, возможно, придется рассмотреть применение соответствующих мер противодействия, включая водоочистку перед сбросом, для уменьшения нагрузки загрязняющими веществами.
- В поверхностных водах изучаемого района концентрации ртути примерно в 15-20 раз превышают максимально допустимую концентрацию для водных объектов промышленного рыболовства. Это связывают с добычей россыпного золота в реках в прошлом. Неясно, были ли собраны адекватные фоновые данные по качеству воды в этом районе. Адекватные фоновые данные – это важное средство защиты от исков и разбирательств по поводу загрязнения окружающей среды. Компания указала, что не имеется информации относительно прежней ответственности, связанной с добычей россыпного золота в прошлом.
- **Закрытие и ликвидация предприятия:** «Полиметалл» оценил стоимость закрытия и ликвидации в 4.678 млн. долларов. Эта сумма основана на данных сходных проектов. Нет официального проекта закрытия и ликвидации данного предприятия, поэтому стоимость рекультивации остается фактором риска.



(1) ОГР – открытые работы, ПГР – подземные работы; отв. - отвалы;

## 4.10 Техничко-экономические параметры

Таблица 4-10. Омолонский обогатительный комплекс - принятые ТЭП

Параметры	Ед.изм.	2п. 2011	2012	2013	2014 - 2023	Срок службы
<b>Переработка</b>						
Тоннаж	тыс. т	731	1,740	1,790	12,475	16,736
Содержание	г/т Ag	34.7	41.7	39.3	42.0	41.3
	г/т Au	2.6	2.8	2.5	3.1	3.0
<b>Производство</b>						
- серебро	тыс. унц. Ag	652	1,949	1,913	12,892	17,406
- золото	тыс. унц. Au	51	142	123	1,076	1,392
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	3,778	10,661	9,449	79,031	102,919
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	61	173	154	1,286	1,675
<b>Выручка от продажи</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>62,710</b>	<b>176,966</b>	<b>156,857</b>	<b>1,311,922</b>	<b>1,708,455</b>
- серебро	тыс. \$	10,830	32,354	31,764	214,000	288,947
- золото	тыс. \$	51,880	144,613	125,093	1,097,923	1,419,508
<b>Цена продажи</b>						
- серебро	\$/унцию	16.60	16.60	16.60	16.60	16.60
- золото	\$/унцию	1,020	1,020	1,020	1,020	1,020
<b>Объем продаж</b>						
- серебро	тыс. унц. Ag	652	1,949	1,913	12,892	17,406
- золото	тыс. унц. Au	51	142	123	1,076	1,392
- серебряный эквивалент	тыс. унц. Ag	3,778	10,661	9,449	79,031	102,919
- золотой эквивалент	тыс. унц. Au	61	173	154	1,286	1,675
<b>Денежные затраты</b>						
Денежные затраты	тыс. \$	73,572	129,407	134,239	841,216	1,178,433
Денежные затраты (попутн. прод. Au)	тыс. \$	21,693	(15,206)	9,146	(256,707)	(241,075)
Денежные затраты (попутн. прод. Ag)	тыс. \$	62,742	97,053	102,475	627,216	889,486
<b>Капитальные затраты</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>18,588</b>	<b>11,416</b>	<b>4,390</b>	<b>74,355</b>	<b>108,749</b>
<b>Себестоимость</b>						
Себестоимость	\$/т измелч.	101	74	75	67	70
Себест-ть-продажа побочн.прод	\$/унцию Ag	33.25	(7.80)	4.78	(19.91)	(13.85)
	\$/унцию Au	1,234	685	836	583	639
Себест-ть-продажа попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	19.48	12.14	14.21	10.64	11.45
	\$/унцию Au экв.	1,197	746	873	654	704
Себест-ть - произв-о побочн.прод	\$/унцию Ag	33.25	(7.80)	4.78	(19.91)	(13.85)
	\$/унцию Au	1,234	685	836	583	639
Себест-ть – произв-во попутн.прод	\$/унцию Ag экв.	19.48	12.14	14.21	10.64	11.45
	\$/унцию Au экв.	1,197	746	873	654	704



**Таблица 4-11. Омолонский обогатительный комплекс - принятые статьи затрат**

Параметры	Ед.изм.	2 полугод. 2011	2012	2013	2014 - 2024	Срок
<b>Затраты, не включая НДС</b>						
Горная добыча	тыс. \$	38,164	29,588	30,374	165,769	263,895
Подземные работы	тыс. \$	-	-	-	56,898	56,898
Карьер	тыс. \$	38,164	29,588	30,374	108,871	206,997
Транспортировка руды –	тыс. \$	5,573	23,870	27,707	136,910	194,059
Переработка – ЗИФ Кубака	тыс. \$	11,788	38,028	39,415	238,592	327,822
Переработка – кучное выщелачив.	тыс. \$	2,449	4,295	4,852	42,514	54,110
Плавка	тыс. \$	3,430	5,533	5,388	32,532	46,883
Аффинаж	тыс. \$	434	1,206	1,064	9,281	11,985
Общие расходы на промплощ.	тыс. \$	2,749	6,393	6,393	49,482	65,017
Накладные расходы	тыс. \$	4,927	8,334	7,741	71,096	92,097
Роялти (налог на добычу)	тыс. \$	3,790	10,706	9,505	79,222	103,224
Налог на имущество	тыс. \$	267	1,455	1,800	15,818	19,340
Амортизация	тыс. \$	4,622	16,694	18,985	185,589	225,890
Капзатраты	тыс. \$	18,588	11,416	4,390	74,355	108,749
<b>Оценка удельных затрат</b>						
Подземная добыча	тыс. \$	-	-	-	56,898	56,898
Открытая добыча	тыс. \$	38,164	29,588	30,374	108,871	206,997
Обогащение	тыс. \$	23,674	72,931	78,425	459,829	634,860
Накладные расходы	тыс. \$	11,734	26,888	25,439	215,618	279,679
<b>Итого:</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>73,572</b>	<b>129,407</b>	<b>134,239</b>	<b>841,216</b>	<b>1,178,433</b>
<b>Производство</b>						
Объем подземной добычи	тыс. т	-	-	-	854	854
Объем открытой добычи	тыс. т	7,833	14,184	14,422	51,480	87,919
Переработано тонн	тыс. т	731	1,740	1,790	12,475	16,736
<b>Удельные затраты</b>						
Подземная добыча	тыс. \$/т	-	-	-	66.60	66.60
Открытая добыча	тыс. \$/т	4.87	2.09	2.11	2.11	2.35
Обогащение	тыс. \$/т	32.38	41.93	43.82	36.86	37.93
Накладные расходы	тыс. \$/т	16.05	15.46	14.21	17.28	16.71
Итого по переработке	тыс. \$/т	48.42	57.38	58.03	54.14	54.64
<b>Всего:</b>	<b>тыс. \$/т</b>	<b>100.62</b>	<b>74.39</b>	<b>75.00</b>	<b>67.43</b>	<b>70.41</b>

## 5 СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО МИНЕРАЛЬНЫМ РЕСУРСАМ И РУДНЫМ ЗАПАСАМ

По просьбе «Полиметалла», SRK включила в отчет сводные заявления о минеральных ресурсах и рудных запасах, выраженных в золотом эквиваленте, рассчитанном с помощью фиксированного коэффициента перевода (60) в целях соответствия другим активам Группы, при специальном исключении серебряного эквивалента.

**Таблица  
5-1**

**Сводные заявления о минеральных ресурсах и  
рудных запасах**

Рудные запасы	Объем		Содержание			Запасы металла	
	тыс. тонн	г/т Au	г/т Ag	г/т Au экв.	тыс.ун. Au	тыс.ун. Ag	т.ун. Au экв.
<b>Доказанные</b>							
Дукат	9,079	1.0	546.3	10.1	298	159,469	2,956
Лунное	858	1.9	281.3	6.6	53	7,765	182
Арылах	394	0.8	390.4	7.3	10	4,940	92
Биркачан	4,751	1.9	7.7	2.0	291	1,173	310
Сопка Кварцевая	2,319	4.7	162.9	7.4	353	12,141	555
<b>Итого:</b>	<b>17,400</b>	<b>1.8</b>	<b>331.6</b>	<b>7.3</b>	<b>1,004</b>	<b>185,488</b>	<b>4,095</b>
<b>Вероятные</b>							
Дукат	4,089	1.5	538.8	10.5	197	70,839	1,378
Лунное	1,977	1.8	404.4	8.5	114	25,703	542
Арылах	469	0.5	468.9	8.3	8	7,075	126
Биркачан	8,329	2.9	12.1	3.1	779	3,231	832
Сопка Кварцевая	1,338	4.0	132.3	6.2	170	5,691	265
<b>Итого:</b>	<b>16,202</b>	<b>2.4</b>	<b>216.0</b>	<b>6.0</b>	<b>1,267</b>	<b>112,539</b>	<b>3,143</b>
<b>Рудные запасы</b>							
Дукат	13,168	1.2	544.0	10.2	495	230,308	4,333
Лунное	2,835	1.8	367.1	7.9	166	33,468	724
Арылах	863	0.6	433.1	7.9	18	12,015	218
Биркачан	13,079	2.5	10.5	2.7	1,070	4,404	1,143
Сопка Кварцевая	3,657	4.4	151.7	7.0	523	17,832	820
<b>Всего:</b>	<b>33,602</b>	<b>2.1</b>	<b>275.9</b>	<b>6.7</b>	<b>2,271</b>	<b>298,027</b>	<b>7,238</b>
<b>Минеральные ресурсы</b>							
	Объем тыс. тонн	г/т Au	Содержание г/т Ag	г/т Au экв.	тыс.ун. Au	Запасы металла тыс.ун. Ag	т.ун. Au экв.
<b>Оцененные</b>							
Дукат	3,691	0.6	283.8	5.3	71	33,673	632
Лунное	423	1.7	246.6	5.8	23	3,356	79
Арылах	97	0.8	321.2	6.2	3	997	19
Гольцовое	112	-	1,232.3	20.5	-	4,437	74
Биркачан	1,037	1.3	7.1	1.4	43	237	47
Сопка Кварцевая	114	3.7	144.7	6.1	13	530	22
Цоколь Кубака	454	9.6	15.5	9.8	140	226	144
<b>Итого:</b>	<b>5,928</b>	<b>1.5</b>	<b>228.0</b>	<b>5.3</b>	<b>293</b>	<b>43,456</b>	<b>1,017</b>
<b>Оцененные</b>							
Дукат	2,410	0.6	319.1	5.9	46	24,720	458
Лунное	1,091	1.2	293.8	6.1	43	10,310	215
Арылах	126	0.6	429.1	7.7	2	1,736	31
Гольцовое	1,342	-	854.8	14.2	-	36,881	615
Перевальный	1,096	-	375.3	6.3	-	13,229	220
Биркачан	2,152	1.4	7.0	1.5	96	484	104
Сопка Кварцевая	82	2.9	107.2	4.7	8	284	13
Цоколь Кубака	592	6.4	10.9	6.6	122	207	126
Ороч	1,365	3.3	143.2	5.6	143	6,284	247
<b>Итого:</b>	<b>10,257</b>	<b>1.4</b>	<b>285.5</b>	<b>6.2</b>	<b>460</b>	<b>94,136</b>	<b>2,028</b>
<b>Оцененные + выявл.</b>							
Дукат	6,101	0.6	297.7	5.6	116	58,394	1,089
Лунное	1,515	1.4	280.6	6.0	66	13,666	294
Арылах	222	0.7	382.2	7.1	5	2,733	51
Гольцовое	1,454	-	883.9	14.7	-	41,318	689
Перевальный	1,096	-	375.3	6.3	-	13,229	220
Биркачан	3,189	1.4	7.0	1.5	139	721	151
Сопка Кварцевая	196	3.4	128.9	5.5	21	814	35
Цоколь Кубака	1,047	7.8	12.9	8.0	262	434	269
Ороч	1,365	3.3	143.2	5.6	143	6,284	247
<b>Всего:</b>	<b>16,185</b>	<b>1.4</b>	<b>264.4</b>	<b>5.9</b>	<b>752</b>	<b>137,592</b>	<b>3,045</b>
<b>Предполагаемые</b>							
Дукат	31	0.6	359.4	6.6	1	364	7
Лунное	1,119	1.8	465.7	9.5	64	16,750	343
Арылах	250	0.8	533.5	9.7	6	4,294	78
Гольцовое	160	-	625.1	10.4	-	3,215	54
Перевальный	78	-	205.9	3.4	-	513	9
Биркачан	701	9.5	53.2	10.4	213	1,199	233
Сопка Кварцевая	39	2.7	95.0	4.3	3	118	5
Цоколь Кубака	249	9.3	14.8	9.6	75	118	77
Ороч	561	3.3	224.9	7.0	59	4,056	126
<b>Итого:</b>	<b>3,188</b>	<b>4.1</b>	<b>298.8</b>	<b>9.1</b>	<b>421</b>	<b>30,628</b>	<b>931</b>
<b>Минеральные ресурсы</b>							
Дукат	6,132	0.6	298.0	5.6	117	58,757	1,096
Лунное	2,633	1.5	359.2	7.5	130	30,416	637
Арылах	473	0.7	462.4	8.4	11	7,027	128
Гольцовое	1,614	-	858.2	14.3	-	44,534	742
Перевальный	1,174	-	364.1	6.1	-	13,742	229
Биркачан	3,890	2.8	15.4	3.1	352	1,920	384
Сопка Кварцевая	235	3.3	123.4	5.3	25	932	40
Цоколь Кубака	1,296	8.1	13.3	8.3	337	552	346
Ороч	1,926	3.3	167.0	6.0	201	10,341	374
<b>Итого:</b>	<b>19,373</b>	<b>1.9</b>	<b>270.1</b>	<b>6.4</b>	<b>1,173</b>	<b>168,220</b>	<b>3,977</b>

## 6 ВЫВОДЫ

Компания SRK заключает, что заявленные минеральные ресурсы и рудные запасы, проверенные SRK и представленные в данном отчете компетентного лица, приведены в соответствии с условиями и определениями, включенными в стандарт JORC.

Технико-экономическая обоснованность приведенных здесь рудных запасов подтверждается принятыми технико-экономическими параметрами, на основе которых составлены планы работы на весь срок службы предприятий и соответствующие экономические модели. SRK считает, что данные технико-экономические параметры являются технически достижимыми, принимая во внимание объем выполненных на настоящий момент технических работ и учитывая данные прошлых лет по работе предприятий.

**За и от имени «SRK Консалтинг Лимитед» (Великобритания)**



Д-р Йестин Хамфрис,  
Исполнительный директор и  
консультант корпорации по экспертным оценкам,  
«SRK Консалтинг Лимитед» (Великобритания)



1090 Вест-Пендер-стрит, офис 600  
Ванкувер, Британская Колумбия, V6E 2N7  
Канада

Тел.: +1 604 683 7645

Факс: +1 604 683 7929

[vancouver@snowdengroup.com](mailto:vancouver@snowdengroup.com)

[www.snowdengroup.com](http://www.snowdengroup.com)

Перт, Брисбан, Ванкувер, Йоханнесбург, Лондон, Бело Горизонте

28 октября 2011г.

Директорам –  
Polymetal International plc  
Проспект Народного Ополчения 2,  
Санкт-Петербург, 198216

Уважаемые господа!

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ОТЧЕТУ КОМПЕТЕНТНЫХ ЛИЦ ПО РЯДУ**

### **ОБЪЕКТОВ С МИНЕРАЛЬНЫМИ РЕСУРСАМИ КОМПАНИИ**

#### **POLYMETAL INTERNATIONAL PLC**

По поручению Polymetal International plc (далее, «Полиметалл» или Компания), «Сноуден Майнинг Индастри Консалантс Инк.» (Snowden) подготовил отчет компетентных лиц (CPR) по ряду объектов с минеральными ресурсами, принадлежащих Компании (активы):

- Хаканджа – включает Хаканджинский рудник, обогатительную фабрику и соответствующую инфраструктуру
- Варваринский ГОК - включает Варваринский рудник, обогатительную фабрику и соответствующую инфраструктуру (Варваринское)
- Воронцовское - включает Воронцовский рудник, обогатительную фабрику и соответствующую инфраструктуру
- Амурский ГМЗ – включает Амурскую установку автоклавирования, сырье для которой поступает из Албазино и Майского
- Албазино – включает Албазинский рудник, флотационную установку на промплощадке и инфраструктуру
- Майское - включает Майский рудник, флотационную установку на промплощадке и инфраструктуру
- Различные разведочные объекты.

«Сноуден» выполнил свою оценку, основываясь на информации, содержащейся, в том числе, и в технических отчетах, ТЭО, на консультациях со специалистами Компании, на технических данных, включая геологическую информацию, отчеты о проведенных исследованиях, инженерные проекты; производственные данные прошлых периодов и прогнозные данные, данные по выручке и затратам прошлых периодов и прогнозные данные. Вся информация была получена во время посещения объектов, как было организовано «Полиметаллом» в период с 11 мая 2009г. по 31 августа 2011г.

«Сноуден» изучил объекты в соответствии с «Австралийским кодексом по отчетности о результатах разведочных работ, минеральных ресурсах и запасах руды, 2004 г. (далее, кодекс JORC), опубликованным в 2004г. Австралийским институтом горного дела и металлургии (AIMM). «Сноуден» постарался обеспечить, путем соответствующих запросов, чтобы вся существенная информация, которой обладает Компания, была полностью раскрыта. Однако «Сноуден» не выполнял всеобъемлющего аудита всех записей Компании, чтобы подтвердить, что была предоставлена вся существенная документация.

«Полиметалл» согласился освободить «Сноуден» от всякой ответственности, связанной с тем, что «Сноуден» полагается на информацию, предоставленную или не предоставленную им. Предварительный вариант данного отчета был предоставлен директорам «Полиметалла» в

сентябре 2011г., вместе с просьбой подтвердить, что в отчете нет существенных ошибок или упущений и что фактическая информация в отчете является правильной. Такое подтверждение было предоставлено «Сноуден» в письменном виде, и «Сноуден» полагается на него.

В данном отчете принято следующее:

- a) Принято, что Компания предоставила «Сноуден» всю существенную информацию, которой она располагает, в отношении технической, подготовительной, горной, финансовой и маркетинговой частей Проекта, и что Стороны не утаили существенной информации, которой они располагают или знают, что она относится к технической, подготовительной, горной, финансовой и маркетинговой частям Проекта, и что Стороны не скрыли какой-либо существенной информации, и что информация является точной на дату предоставления во всех существенных аспектах
- b) Принято, что все геологические отчеты, оценки минеральных ресурсов и все другие технические документы, предоставленные Компанией, правильно и точно передают результат всех геологических и других технических работ, выполненных на данный момент на соответствующих объектах, а также точно передают все рекомендации технических специалистов /экспертов
- c) Принято, что «Полиметалл» имеет действующее право собственности на все месторождения или другие земельные участки, что необходимо для ведения разведочных, подготовительных, горных работ и эксплуатации месторождений предлагаемым способом, включая права, необходимые для доступа на объекты, транспортировки и пользования необходимой инфраструктурой
- d) Принято, что все необходимые государственные разрешения и согласования (включая природоохранные) для подготовки и эксплуатации объектов получены или будут получены без существенного промедления и на условиях, которые существенно не повлияют на предлагаемые горные, разведочные или другие работы и также существенно не повлияют на стоимость этих работ
- e) Принято, что все другие согласия и согласования, требуемые для выполнения предлагаемых горных, разведочных или других работ, в соответствии с законодательством, получены или будут получены без существенного промедления и на условиях, которые существенно не повлияют на предлагаемые горные, разведочные или другие работы и также существенно не повлияют на стоимость этих работ
- f) Принято, что у «Полиметалла» будет иметься доступ к достаточному оборотному капиталу или другим источникам финансирования для выполнения предлагаемых работ
- g) Принято, что макроэкономика или другие экономические условия существенно не повлияют на ожидаемые цены на минеральное сырье и продукцию, полученные на объектах и реализуемые ими
- h) Принято, что вся фактическая информация, предоставленная Компанией по объектам, их данным прошлых лет и прогнозным данным, финансовым прогнозам и влиянию соответствующих соглашений, является правильной и точной во всех существенных аспектах.

Относительно вышеуказанного, «Сноуден» не выполнял всеобъемлющего рассмотрения или аудитов для подтверждения того, что принятые допущения являются правильными и не утверждает, что они являются правильными.

«Сноуден» подготовил данный отчет, основываясь на заверении, что имеются все права на добычу на разрабатываемых объектах, но сам при этом не проверял юридическую подоплеку данных прав.

«Сноуден» не обязан сообщать о каких-либо изменениях в обстоятельствах после даты выпуска данного отчета (1 июля 2011г.) или проверять, редактировать или приводить отчет в соответствие к данному моменту или вносить изменения в свою экспертную оценку.

«Сноуден» - независимая консалтинговая компания, предоставляющая свои специализированные услуги в горнодобывающей промышленности в области геологии, геологоразведки, оценки геологических запасов, горного дела, инженерной геологии, оценки рисков, горной технологии, оценки и корпоративных услуг. Головной офис компании находится по адресу: Колин-стрит 87, Западный Перт, Западная Австралия, а также имеются офисы в Брисбене, Йоханнесбурге, Ванкувере и Оксфорде. Компания составляла CPR, независимые технические отчеты и оценки по многим месторождениям во многих странах.

Компетентные лица, отвечающие за этот отчет:

- По геологии и минеральным ресурсам – м-р Джордж Гилкрест, проф. естест. наук; старший консультант по прикладным геонаукам, и м-р Бен Бартлетт, член Австр. Ин-та горного дела и металлургии, гл. консультант по прикладным геонаукам

- По горному делу и рудным запасам – м-р Маррей Литл, член. Проф. Асоц. инженеров, главный консультант по горному делу, и м-р Антони Финч, член. Проф. Асоц. инженеров, главный консультант по горному делу
- По переработке и обогащению руд – м-р Денни Коуэн, член Южно-Африканского Ин-та горного дела и металлургии, главный консультант по корпоративным услугам, и д-р Леон Лоренцен, член. Проф. Асоц. инженеров, член Австр. и Южно-Африканского Ин-та горного дела и металлургии, исполнительный консультант по обогащению
- Данным компетентным лицам помогали в работе группа специалистов и персонал поддержки «Сноуден».

До выпуска отчет был рассмотрен м-ром Ивором Джонсом, гл. консультантом по прикладным геонаукам, м-ром Питером Майерсом, гл. консультантом по горному делу, и м-ром Робертом МакКарти - гл. консультантом по горному делу, на соответствие данного отчета требованиям кодекса JORC и листинга на Лондонской фондовой бирже.

Ни «Сноуден», ни лица, участвовавшие в подготовке данного документа, не имеют доли участия в указанных объектах, компаниях или разработках, о которых в нем идет речь. «Сноуден» получает оплату за эту работу по стандартным ставкам оплаты, не связанным с выводами, сделанными в отчете.

С уважением,



**Деннис Коуэн**

*Бакалавр (обогащение), MSAIMM*  
Главный консультант

### **За и от имени следующих лиц:**

**Джорджа Гилкрита**

*Бакалавра геологии, проф. ест. наук*  
Старшего консультанта

**Бена Бартлетта**

*Бакалавра геологии*  
Главного Консультанта

**Антони Финча**

*Бакалавра горного дела,  
Бакалавра экономики*  
Гл. консультанта

**Маррея Литла**

*Бакалавра горного дела,  
магистра экономики.*  
Главного Консультанта

**Леона Лоренцена**

*Бакалавра химии, магистра по  
обогащению, д-ра наук по обогащению*  
Исполнит. консультанта

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1 КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА</b> .....	10
1.1 ВВЕДЕНИЕ.....	10
1.1.1 Цель отчета компетентных лиц.....	10
1.1.2 Компетентные лица .....	13
1.1.3 Возможности и независимость суждений .....	13
1.1.4 Посещение объектов и их инспекция .....	13
1.1.5 Ограничения и исключения .....	14
1.2 СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ОБЪЕКТАМ .....	14
1.3 МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И РУДНЫЕ ЗАПАСЫ .....	19
1.4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТОВ .....	23
1.5 ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ .....	24
1.5.1 Порядок получения разрешений .....	24
1.5.2 Системы экологического менеджмента .....	24
1.5.3 Затраты на закрытие и ликвидацию предприятий .....	25
1.5.4 Общественные отношения, планы и программы .....	25
1.5.5 Кадровые и трудовые вопросы .....	25
1.6 ОЦЕНКА ОБЪЕКТОВ .....	26
1.6.1 Планы на срок службы предприятия .....	26
1.6.2 Цены на металлы и эквиваленты металлов .....	26
1.6.3 Модели денежных потоков .....	27
1.6.4 Общее мнение .....	27
<b>2. ОБЪЕКТЫ</b> .....	28
2.1 ХАКАНДЖА .....	28
2.1.1 Обзор .....	30
2.1.2 Геологическое строение .....	33
2.1.3 Подсчет запасов .....	38
2.1.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия .....	38
2.1.5 Горные работы .....	45
2.1.6 Оценка рудных запасов .....	46
2.1.7 Технологическая схема и материальные потоки .....	47
2.1.8 Хвостовое хозяйство и обращение с отходами .....	47
2.1.9 Инфраструктура .....	49
2.1.10 Трудовые ресурсы и социальная ответственность .....	50
2.1.11 Охрана окружающей среды .....	52
2.1.12 Производственные данные прошлых лет и прогнозы .....	54
2.1.13 Статистические данные прошлых лет и прогноз эксплуатационных затрат ..	47
2.1.14 Прогнозные капитальные затраты .....	56
2.1.15 Анализ денежных потоков .....	57
2.1.16 Общая оценка .....	57
2.2 ВАРВАРИНСКОЕ .....	59
2.2.1 Обзор .....	59
2.2.2 Геологическое строение .....	61
2.2.3 Оценка минеральных ресурсов .....	62
2.2.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия .....	66
2.2.5 Горные работы .....	66
2.2.6 Оценка рудных запасов .....	70
2.2.7 Технологическая схема и материальные потоки .....	72
2.2.8 Хвостовое хозяйство и обращение с отходами .....	74
2.2.9 Инфраструктура .....	74
2.2.10 Трудовые ресурсы и социальная ответственность .....	75
2.2.11 Охрана окружающей среды .....	76
2.2.12 Производственные данные прошлых лет и прогноз .....	77
2.2.13 Эксплуатационные затраты прошлых лет и прогноз .....	80
2.2.14 Прогнозные капитальные затраты .....	81
2.2.15 Анализ денежных потоков .....	81
2.2.16 Общая оценка .....	84
2.3 ВОРОНЦОВСКОЕ .....	84
2.3.1 Введение .....	84
2.3.2 Геологическое строение .....	87
2.3.3 Оценка минеральных ресурсов .....	89
2.3.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия .....	93
2.3.5 Горные работы .....	93
2.3.6 Оценка рудных запасов .....	93
2.3.7 Технологическая схема и материальные потоки .....	95



2.3.8	Инфраструктура .....	96
2.3.9	Трудовые ресурсы и социальная ответственность .....	98
2.3.10	Охрана окружающей среды .....	99
2.3.11	Фактические и расчетные производственные показатели .....	100
2.3.12	Фактические и расчетные эксплуатационные затраты.....	101
2.3.13	Расчетные капитальные затраты .....	102
2.3.14	Анализ денежных потоков .....	106
2.3.15	Общая оценка .....	110
2.4	АМУРСК - АЛБАЗИНО .....	112
2.4.1	Обзор .....	112
2.4.2	Геологическое строение .....	115
2.4.3	Оценка минеральных ресурсов .....	117
2.4.4	Гидрогеологические и инженерно-геологические условия .....	120
2.4.5	Горные работы .....	121
2.4.6	Оценка рудных запасов .....	122
2.4.7	Технологическая схема и материальные потоки .....	124
2.4.8	Хвостовое хозяйство и обращение с отходами .....	127
2.4.9	Инфраструктура .....	127
2.4.10	Трудовые ресурсы и социальная ответственность .....	129
2.4.11	Охрана окружающей среды .....	131
2.4.12	Фактические и расчетные производственные показатели .....	132
2.4.13	Фактические и расчетные эксплуатационные затраты.....	135
2.4.14	Расчетные капитальные затраты .....	137
2.4.15	Анализ денежных потоков .....	137
2.4.16	Общая оценка .....	141
2.5	МАЙСКОЕ .....	141
2.5.1	Обзор .....	141
2.5.2	Геологическое строение .....	142
2.5.3	Оценка минеральных ресурсов .....	145
2.5.4	Гидрогеологические и инженерно-геологические условия .....	148
2.5.5	Горные работы .....	149
2.5.6	Проект рудника .....	150
2.5.7	Оценка рудных запасов .....	152
2.5.8	Технологическая схема и материальные потоки .....	152
2.5.9	Хвостовое хозяйство и обращение с отходами .....	154
2.5.10	Инфраструктура .....	154
2.5.11	Трудовые ресурсы и социальная ответственность .....	158
2.5.12	Охрана окружающей среды .....	159
2.5.13	Производственные данные прошлых лет и прогноз .....	160
2.5.14	Фактические и расчетные эксплуатационные затраты .....	164
2.5.15	Прогнозные капзатраты .....	166
2.5.16	Анализ денежных потоков .....	166
2.5.17	Общая оценка .....	168
3.	ОБЪЕКТЫ ОПЕРЕЖАЮЩЕЙ РАЗВЕДКИ	
3.1	ВВЕДЕНИЕ.....	170
3.2	МЕСТОРОЖДЕНИЕ СВЕТЛОЕ.....	170
3.2.1	Основа оценки.....	170
3.2.2	Общий обзор.....	170
3.2.3	Геология.....	171
3.2.4	Оценка минеральных ресурсов.....	172
3.3	АВЛЯЯКАН, КИРАНКАН И ШАМАН.....	174
3.3.1	Основа оценки.....	174
3.3.2	Общий обзор.....	175

3.3.3	Геологическое строение .....	176
3.3.4	Оценка минеральных ресурсов .....	178
4	ОБЪЕКТЫ РАЗВЕДОЧНЫХ РАБОТ .....	181
4.1	ВВЕДЕНИЕ .....	181
4.2	КУТЫН .....	182
4.3	ОЗЕРНОЕ .....	182
4.4	РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ - УРАЛ .....	183
4.4.1	Варваринское .....	184
4.4.2	Тамуньер .....	184
4.5	РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ - ХАБАРОВСК-ОХОТСК .....	185
4.5.1	Амкинская рудная площадь .....	186
4.5.2	Хакаринская .....	186
4.5.3	Ланжинская .....	187
4.5.4	Южно-Уральская .....	187
4.5.5	Юрьевское .....	187
4.5.6	Маймакан - Кундуми .....	187
4.5.7	Агни-Афанасьевская .....	187
5.	ЗАКЛЮЧЕНИЕ КОМПЕТЕНТНОГО ЛИЦА .....	188
6.	СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ .....	189
6.1	ГЛОССАРИЙ .....	190
6.2	АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ .....	192
6.3	ЕДИНИЦЫ ИЗМЕРЕНИЯ .....	198
	ССЫЛКИ НА СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ CESR .....	200

## ТАБЛИЦЫ

Табл. 1.1	Лицензии на недропользование .....	15
Табл. 1.2	Минеральные ресурсы компании «Полиметалл» на 1 июля 2011 .....	19
Табл. 1.3	Рудные запасы «Полиметалла» на 1 июля 2011 .....	21
Табл. 1.4	Рудные запасы «Полиметалла» - модифицирующие факторы .....	23
Табл. 1.5	Расчет затрат на ликвидацию .....	25
Табл. 1.6	Принятые цены на металлы в минеральных ресурсах и рудных запасах .....	26
Табл. 1.7	Прогноз цен на металлы на 1 июля 2011г .....	26
Табл. 2.1	Лицензии на Хаканджу .....	29
Табл. 2.2	Минеральные ресурсы Хаканджина 1 июля 2011 .....	37
Табл. 2.3	Ресурсы Хаканджи на 1 января 2011г .....	38
Табл. 2.4	Расчет бортового содержания для карьера №3 Хаканджи .....	43
Табл. 2.5	Оборудование Хаканджи для открытых работ .....	44
Табл. 2.6	Оборудование Хаканджи для подземных работ .....	44
Табл. 2.7	Рудные запасы Хаканджи на 1 июля 2011г .....	45
Табл. 2.8	Рудные запасы Хаканджи на 1 января 2011г .....	46
Табл. 2.9	Проектная потребность в персонале на 2011 г. на Хаканджинском комплексе .....	49
Табл. 2.10	Статистика травматизма на Хаканджинском комплексе за три года .....	50
Табл. 2.11	Рудник Хаканджа - производственные данные за 3 года .....	52
Табл. 2.12	Производственные данные прошлых лет по Хакандже .....	53
Табл. 2.13	Прогнозные показатели добычи на Хакандже .....	54
Табл. 2.14	Прогнозные показатели переработки руды на Хакандже .....	54
Табл. 2.15	Затраты Хаканджинского рудника за три года .....	55
Табл. 2.16	Затраты Хаканджи вне рудника за три года и полная удельная себестоимость .....	55
Табл. 2.17	Прогнозные эксплуатационные затраты Хаканджи .....	56
Табл. 2.18	Прогнозные денежные затраты на единицу продукции Хаканджи .....	56
Табл. 2.19	Прогнозные капитальные затраты Хаканджи .....	56
Табл. 2.20	Принятые допущения по денежным потокам и ценам на металлы для Хаканджи (реальные денежные условия 2011г.) .....	57
Табл. 2.21	Общие денежные потоки Хаканджи до налогов .....	57
Табл. 2.22	Лицензии на Варваринское .....	60
Табл. 2.23	Минеральные ресурсы Варваринского ... ..	65
Табл. 2.24	Минеральные ресурсы Варваринского на 1 янв. 2011г .....	66
Табл. 2.25	Типы руд Варваринского .....	67
Табл. 2.26	Допущения по Варваринскому карьеру .....	67
Табл. 2.27	Оборудование Варваринского – план по годам .....	70

Табл. 2.28	Запасы руды на Варваринском месторождении по состоянию на 01.07.2011 .....	71
Табл. 2.29	Запасы руды на Варваринском месторождении по состоянию на 01.01.2011 .....	71
Табл. 2.30	Статистика травматизма на Варваринском комплексе за три года .....	76
Табл. 2.31	Производственные показатели Варваринского рудника за 3 года .....	78
Табл. 2.32	Производственные показатели Варваринской ЗИФ за 3 года .....	78
Табл. 2.33	Прогнозные данные по добыче руды на Варваринском .....	79
Табл. 2.34	Прогнозные данные по переработке руды на Варваринском .....	79
Табл. 2.35	Данные прошлых лет по эксплуатационным затратам Варваринского .....	80
Табл. 2.36	Данные прошлых лет по затратам Варваринского .....	80
Табл. 2.37	Прогнозные эксплуатац. затраты на срок эксплуатации Варваринского .....	81
Табл. 2.38	Прогнозные эксплуатационные затраты на единицу продукции Варваринского на срок службы предприятия .....	81
Табл. 2.39	Прогнозные капитальные затраты Варваринского .....	81
Табл. 2.40	Допущения по денежным потокам и ценам на металлы для Варваринского .....	82
Табл. 2.41	Прогноз потока денежной наличности Варваринского ГОКа .....	83
Табл. 2.42	Лицензия на недропользование для Воронцовского месторождения .....	86
Табл. 2.43	Минеральные ресурсы Воронцовского на 1 июля 2011 .....	92
Табл. 2.44	Ресурсы Воронцовского на 1 января 2011 .....	92
Табл. 2.45	Расчет бортового содержания для Воронцовского .....	94
Табл. 2.46	Оборудование Воронцовского для открытых работ .....	95
Табл. 2.47	Рудные запасы Воронцовского на 1 июля 2011 .....	95
Табл. 2.48	Рудные запасы на 1 января 2011 г. ....	96
Табл. 2.49	Проектная потребность в персонале на 2011 г. на Воронцовском комплексе .....	100
Табл. 2.50	Статистика травматизма на Воронцовском ГМК за три года .....	101
Табл. 2.51	Производственные показатели Воронцовского за 3 года .....	102
Табл. 2.52	Показатели эксплуатации Воронцовского ГОКа .....	103
Табл. 2.53	Расчетные степени извлечения КВ на Воронцовском месторождении .....	104
Табл. 2.54	Прогнозные показатели добычи руды на срок эксплуатации Воронцовского .....	105
Табл. 2.55	Прогнозные показатели переработки руды на срок эксплуатации Воронцовского .....	106
Табл. 2.56	Эксплуатационные затраты прошлых лет на Воронцовском .....	107
Табл. 2.57	Структура удельных эксплуатационных затрат на Воронцовском ГОК в 2011 г. .	108
Табл. 2.58	Расчетные эксплуатационные затраты на Воронцовском ГМК на оставшийся срок эксплуатации (в текущих ценах на середину 2011 г.) .....	109
Табл. 2.59	Расчетные удельные эксплуатационные затраты на срок эксплуатации .....	109
Табл. 2.60	Расчетные капзатраты (в текущих ценах на середину 2011 .....	110
Табл. 2.61	Принятые цены на металлы для модели денежных потоков.....	110
Табл. 2.62	Сводный поток денежной наличности Воронцовского ГОКа до налогов .....	111
Табл. 2.63	Лицензии на Албазино .....	114
Табл. 2.64	Минеральные ресурсы Албазино на 1 июля 2011. ....	119
Табл. 2.65	Минеральные ресурсы Албазино на 1 января 2011 .....	119
Табл. 2.66	Инженерно-геологические проектные параметры Албазинского карьера .....	120
Табл. 2.67	Вспомогательное горное оборудование для Албазинского рудника .....	122
Табл. 2.68	Запасы руды Албазинского месторождения по состоянию на 01.07.2011 .....	123
Табл. 2.69	Рудные запасы Албазино по состоянию на 1 января 2011г. ....	124
Табл. 2.70	Штатное расписание Албазинского и Амурского предприятий .....	130
Табл. 2.71	Фактические показатели разработки Албазинского месторождения .....	132
Табл. 2.72	Фактические показатели работы Албазинской фабрики .....	133
Табл. 2.73	Прогнозные показатели добычи на Албазино .....	133
Табл. 2.74	Прогнозные показатели переработки руды на промплощадке Албазино .....	134
Табл. 2.75	Прогнозные показатели переработки албазинского концентр. в Амурске .	134
Табл. 2.76	Фактические эксплуатационные затраты на Албазинском комплексе .....	135
Табл. 2.77	Структура эксплуатационных затрат для Албазинского комплекса .....	136
Табл. 2.78	Расчетные эксплуатационные затраты Албазинского комплекса.....	136
Табл. 2.79	Удельные эксплуатационные затраты, рассчитанные на срок эксплуатации Албазинского/Амурского комплексов. ....	137
Табл.2.80	Расчетные проектные и текущие капитальные затраты на срок эксплуатации Албазинского/Амурского комплексов) .....	138
Табл. 2.81	Прогнозные цены на металлы для Албазино-Амурского проекта . ....	139
Табл. 2.82	Поток денежной наличности проекта Амурск-Албазино .....	139
Табл. 2.83	Минеральные ресурсы Майского по состоянию на 1 июля 2011г .....	148
Табл. 2.84	Майское – системы разработки .....	149
Табл. 2.85	Бортовые содержания для Майского .....	150
Табл. 2.86	Карьерное оборудование Майского .....	151
Табл. 2.87	Подземное оборудование Майского .....	151

Табл. 2.88	Рудные запасы Майского на 1 июля 2011г. ....	152
Табл. 2.89	Проектное штатное расписание Майского ГОКа .....	158
Табл. 2.90	Прогнозные показатели открытой добычи на Майском .....	161
Табл. 2.91	Прогнозные показатели подземной добычи на Майском .....	161
Табл. 2.92	Прогнозные показатели переработки окисленной руды на промплощадке Майского	163
Табл. 2.93	Прогнозные показатели переработки сульфидной руды на промплощадке Майск.	163
Табл. 2.94	Прогнозные показатели переработки Майского концентрата в Амурске .....	163
Табл. 2.95	Структура эксплуатационных затрат для Майского комплекса .....	164
Табл. 2.96	Расчетные эксплуатационные затраты на Майском комплексе .....	165
Табл. 2.97	Прогнозные эксплуатационные затраты на единицу продукции Майского.....	165
Табл. 2.98	Проектные и фактические капитальные затраты Майского .....	166
Табл. 2.99	Прогнозные капитальные затраты Майского .....	166
Табл. 2.100	Допущения по денежным потокам и ценам на металлы для Майского .....	166
Табл. 2.101	Прогнозный поток денежной наличности Майского проекта .....	168
Табл. 3.1	Лицензии на участок «Светлое» .....	170
Табл. 3.2	Минеральные ресурсы месторождения Светлое, не включая запасы руды, по состоянию на 01.07.2011 .....	172
Табл. 3.3	Лицензии на участки Авляякан, Киранкан и Шаман .....	174
Табл. 3.4	Минеральные ресурсы месторождений Авляякан и Киранкан .....	179
Табл. 4.1	Затраты на разведочные работы (фактические и планируемые) .....	180
Табл. 4.2	Лицензии на выполнение разведочных работ на участках, для которых указаны минеральные ресурсы.....	180
Табл. 4.3	Минеральные ресурсы объектов разведочных работ в Хабаровско-Охотском регионе на 1 июля 2011 .....	182
Табл. 4.4	Лицензии на выполнение разведочных работ на участках в Уральском регионе	183
Табл. 4.5	Лицензии на выполнение разведочных работ на участках Хабаровско-Охотского региона.....	184
Табл. 7.1	Раскрытие данных о действующих предприятиях и проектах компании .....	200
Табл. 7.2	Поисковые площади и опережающая разведка – ссылки на соответствие требованиям CESR.....	202
Табл. 7.3	Площади региональной разведки – ссылки на соответствие требован.CESR...	204

## РИСУНКИ

Рис. 1.1	Расположение объектов «Полиметалла» .....	11
Рис. 2.1	Хаканджинский рудник .....	28
Рис. 2.2	Региональная геологическая карта Хаканджи .....	30
Рис. 2.3	Концептуальная проработка схемы подземных работ на Хаканлже.....	39
Рис. 2.4	Технологическая схема Хаканджинского ГМК .....	47
Рис. 2.5	Генплан площадки Хаканджинского ГМК .....	48
Рис. 2.6	Расположение месторождения Варваринское .....	59
Рис. 2.7	Предельные границы карьера «Сноуден» сравнительно с проектом карьера «Полиметалла» для Варваринского месторождения .....	69
Рис. 2.8	Технологические схемы линий №1 и №2 Варваринской фабрики .....	72
Рис. 2.9	Генплан площадки Варваринского ГОКа .....	74
Рис. 2.10	Ситуационный план Воронцовского месторождения .....	85
Рис. 2.11	Региональное геологическое строение на площади Воронцовского .....	88
Рис. 2.12	Технологическая схема на Воронцовском ГОКе .....	97
Рис. 2.13	Генплан площадки Воронцовского ГМК .....	99
Рис. 2.14	Промплощадки в Албазино и Амурске .....	113
Рис. 2.15	Региональное геологическое строение Албазинского месторождения .....	115
Рис. 2.16	Технологическая блок-схема Албазинской обогатительной фабрики .....	125
Рис. 2.17	Технологическая схема на Амурском ГМК .....	126
Рис. 2.18	Генплан площадки Албазинского ГМК .....	127
Рис. 2.19	Местоположение Майского .....	141
Рис. 2.20	Региональное геологическое строение на площади месторождения «Майское» .	143
Рис. 2.21	Майское – вид в плане 42 смоделированных рудных тел, подразделенных на 6 групп .....	144
Рис. 2.22	План площадки Майского комплекса .....	154
Рис. 2.23	Маршрут перевозки Майского концентрата .....	157

## **1. КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА**

### **1.1 ВВЕДЕНИЕ**

#### **1.1.1 Цель отчета компетентных лиц**

##### **1.1.1.1. Требование**

Polymetal International plc (далее, «Полиметалл» или Компания) наняла Snowden Mining Industry Consultants (Pty) Ltd (Snowden) для составления отчета компетентных лиц (CPR) для листинга «Полиметалла» на Лондонской фондовой бирже (LSE).

В соответствии с Правилами выпуска проспектов, данный отчет (CPR) может войти в проспект, выпускаемый Компанией.

##### **1.1.1.2. Структура**

«Полиметалл» - это открытая/публичная холдинговая компания, эксплуатирующая и управляющая (через различные полностью принадлежащие компании дочерние предприятия) различными активами в виде запасов драгоценных металлов, расположенными, главным образом, в Российской Федерации.

Активы с драгоценными металлами, рассмотренные в данном отчете, это действующие рудники, объекты подготовки и геологоразведки. Эти активы расположены в Казахстане, на южном Урале, в Хабаровском крае и на Чукотке. Лицензиями на недра этих объектов являются следующие дочерние предприятия, на 100% принадлежащие «Полиметаллу»:

- ЗАО «Серебро Магадана»
- ЗАО «Золото Северного Урала»
- АО «Охотская горно-геологическая компания»
- ООО «Ресурсы Албазино»
- ООО Пд Рус
- ООО «Рудник Киранкан».

5 основных объектов (активов) вошли в объем работ по отчету «Сноуден»:

- Хаканджинский перерабатывающий центр (Хаканджа), включающий рудник Хаканджа, обогатительную фабрику и сопутствующую инфраструктуру
- Варваринский ГОК (Варваринское), включающий рудник Варваринский, обогатительную фабрику и сопутствующую инфраструктуру
- Воронцовский ГОК - рудник Воронцовский, обогатительную фабрику и сопутствующую инфраструктуру
- Амурский гидрометаллургический комбинат (АГМК), включающий Амурскую установку автоклевания, сырье на которую поступает с Албазинского и Майского рудников
- Албазинский рудник (Албазино), включающий рудник Албазино, перерабатывающие мощности на промплощадке и инфраструктуру
- Рудник Майское (Майское), включающий рудник Майское, перерабатывающие мощности на промплощадке и инфраструктуру.

Рис. 1.1 Расположение объектов «Полиметалл»

Источник: «Полиметалл»



На основе информации, предоставленной «Полиметаллом», были рассмотрены следующие аспекты объектов:

- Последние данные по минеральным ресурсам и рудным запасам 2011г. на 1 июля 2011г.
- Проекты открытых и подземных горных работ, включая инженерно-геологические условия, на основе последних данных по минеральным ресурсам
- Проекты обогатительных фабрик, их работа и производительность
- Производственные данные по добыче прошлых лет и прогнозы на будущее
- Производственные данные фабрик прошлых лет и прогнозы на будущее
- Прогноз капитальных и эксплуатационных затрат на горных работах и обогащении
- Вопросы экологии, охраны труда и здоровья и отношений с населением по каждому из объектов.

«Сноуден» выполнил все необходимое рассмотрение и анализ. Однако «Сноуден» не пытался независимо перепроверить работу «Полиметалла», например, путем отбора независимых проб или проведения измерений. «Сноуден» не выполнял аудит объектов по юридическим, экономическим или налоговым вопросам.

#### **1.1.1.3. Соответствие**

Производственная деятельность, геологическая модель минеральных ресурсов и планы горных работ были проверены на соответствие «Австралийскому кодексу по отчетности о результатах разведочных работ, минеральных ресурсах и запасах руды, 2004 г. (далее, кодекс JORC).

Отчет компетентного лица был подготовлен в соответствии со следующими требованиями:

- «Правила выпуска проспектов ценных бумаг», периодически издаваемые УФУ и регулируемые Управлением Великобритании по биржевому листингу
- «Директива о проспекте» (2003/71/ЕС) и Нормативные акты по проспектам эмиссии (809/2004), периодически издаваемые УФУ и регулируемые Управлением Великобритании по биржевому листингу
- «Рекомендации Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг (CESR) по унифицированному выполнению правил выпуска проспектов ценных бумаг №. 809/2004», опубликованные в январе 2005г.: в частности, параграфы 131 - 132, раздел 1b – Горнодобывающие компании
- «Рекомендации Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг (CESR) по унифицированному выполнению правил выпуска проспектов ценных бумаг №. 809/2004» опубликованные в марте 2011г.: в частности, параграфы 131 - 133, раздел 1b – Горнодобывающие компании.

Ссылки на требования Правил CESR № 809/2004 для всех рассматриваемых объектов приведены в таблицах 7.1, 7.2 и 7.3.

«Сноуден» гарантирует, что данный отчет, насколько ему известно, соответствует пунктам 132 и 133 указанных Правил. Дополнительное раскрытие информации, рекомендуемое в Приложении II к Правилам, приводится в соответствии с состоянием подготовки отдельных объектов и, в некоторых случаях, на уровне раскрытия, запрошенном Компанией.

#### **1.1.1.4. Ответственность и надежность**

«Сноуден» со всей тщанием и предосторожностью постарался установить, чтобы информация в данном отчете, насколько ему известно, соответствовала факту и не содержала упущений, могущих повлиять на результат отчета.

Данный отчет подготовлен под руководством компетентных лиц «Сноуден». Однако данный отчет компетентного лица опубликован компанией «Сноуден», являющейся уполномоченным юридическим лицом, и, соответственно, «Сноуден» принимает ответственность за выраженную в нем точку зрения. Соответственно, где это применимо, во всех ссылках на «Сноуден» должны иметься в виду компетентные лица и наоборот.

#### **1.1.1.5. Дата выпуска отчета**

Дата выпуска данного отчета - 1 июля 2011г. «Сноуден» неизвестно о каких-либо существенных изменениях, которые могли существенно повлиять на оценки, высказанные в



данном отчете.

### 1.1.2 Компетентные лица

В соответствии со стандартом JORC, компетентное лицо (CP) должно иметь:

- профессиональную квалификацию и действующее членство в соответствующей признанной профессиональной ассоциации
- минимум 5 лет опыта по данному типу оруденения и типу рассматриваемого месторождения, а также в соответствующем виде работ.

Группа из 6 компетентных лиц «Сноуден» выполняли аудит данных объектов:

- **По геологии и минеральным ресурсам** – м-р Джордж Гилкрист, проф. естест. наук; старший консультант по прикладным геонаукам, и м-р Бен Бартлетт, член Австр. Ин-та горного дела и металлургии, гл. консультант по прикладным геонаукам
- **По горному делу и рудным запасам** – м-р Маррей Литл, член. Проф. Ассоц. инженеров, главный консультант по горному делу, и м-р Антони Финч, член. Проф. Ассоц. инженеров, главный консультант по горному делу
- **По переработке и обогащению руд** – м-р Деннис Коуэн, член Южно-Африканского Института горного дела и металлургии, главный консультант по корпоративным услугам, и д-р Леон Лоренцен, исполнительный консультант по обогащению

### 1.1.3 Возможности и независимость

Группа специалистов «Сноуден» – это независимая организация, единственная задача которой – оказание профессиональных услуг «Полиметаллу». Она никак не связана с «Полиметаллом». Кроме того, «Сноуден», группа специалистов «Сноуден» и директора «Сноуден» не являлись держателями акций «Полиметалла» или его дочерних компаний.

### 1.1.4 Посещение объектов и их инспекция

#### 1.1.4.1. Албазино

Группа специалистов «Сноуден» первоначально посетила головной офис «Полиметалла» в Санкт-Петербурге 11 и 12 мая 2009г. Там они познакомились и опросили ключевой управляющий и технический персонал, участвовавший в разработке ТЭО. Затем специалисты отправились в Амурск и Албазино, где 13 и 14 мая встретились с персоналом на объекте и изучили предлагаемые промплощадки. В Амурске они осмотрели предлагаемую промплощадку для установки автоклавирования (РОХ) и местную инфраструктуру. В Албазино они посмотрели, как выполняется колонковое бурение, посмотрели ограниченный объем керна и расположение ключевых объектов инфраструктуры, включая карьер и хвостохранилище. При подготовке данного отчета была рассмотрена эта работа и добавлена новая информация.

Группа специалистов «Сноуден» еще раз посетила Амурск и Албазино 31 мая и 1 июня 2011г., соответственно, чтобы посмотреть, что сделано на проектах за это время.

#### 1.1.4.2. Майское

Группа специалистов «Сноуден» посетила головной офис «Полиметалла» в Санкт-Петербурге 24 мая и 2 июня 2010г. Там они познакомились и опросили ключевой управляющий и технический персонал, участвовавший в разработке ТЭО. Затем специалисты отправились на Майское, где были с 26 по 28 мая 2010, и в офис в Певеке, где были с 29 по 31 мая. Они встретились с персоналом на объекте и изучили предлагаемые промплощадки. На Майском они посмотрели, как выполняется колонковое бурение, происходит пробоподготовка, посмотрели ограниченный объем керна и расположение ключевых объектов инфраструктуры, включая существующие подземные выработки, хвостохранилище и водохранилище. При подготовке данного отчета была рассмотрена эта работа и добавлена новая информация.

#### 1.1.4.3. Варваринское

Группа специалистов «Сноуден» посетила промплощадку в период с 18 по 21 мая 2010г., где встретилась с персоналом на объекте и посмотрела ход работ. Затем они посетили головной офис «Полиметалла» в Санкт-Петербурге 2 июня 2010г. Там они познакомились и опросили ключевой управляющий и технический персонал, участвовавший в подготовке оценки. На объекте посмотрели, как выполняется колонковое бурение, происходит пробоподготовка, посмотрели кернохранилище, горные работы, обогатительную фабрику и другие ключевые

объекты инфраструктуры, включая хвостохранилище и мастерские, офисы и т.д. «Сноуден» подготовил отчет по аудиту, который был использован, с внесением новых данных, для настоящего отчета.

#### **1.1.4.4. Хаканджа и Воронцовское**

Группа специалистов «Сноуден» посетила головной офис «Полиметалла» в Санкт-Петербурге в период с 18 по 20 мая 2011г. Там они познакомились и опросили ключевой управляющий и технический персонал «Полиметалл Инжиниринг» (дочерней компании, принадлежащей «Полиметаллу» на 100%) относительно общих технических вопросов по объектам. Затем группа посетила Воронцовское и Хаканджу. Они познакомились с производством горных работ и обогащением, посмотрели, как выполняется колонковое бурение, происходит пробоподготовка и посмотрели ограниченный объем керна.

#### **1.1.4.5. Светлое и Авляякан**

Компетентное лицо «Сноуден» посетило месторождения, требующие доразведки – Светлое и Авляякан с 24 по 28 августа 2011г., соответственно, и встретилось с персоналом на объектах, посмотрело, как ведутся разведочные работы и осмотрело буровой керн.

#### **1.1.5 Ограничения и исключения**

«Сноуден» не выполнял независимого опробования и анализа бурового керна и не проверял места расположения устьев скважин. Цель посещения объектов состояла в том, чтобы ознакомиться с проектом, с тем, как организована пробоподготовка и анализы, как ведутся буровые работы, осмотреть керн, посмотреть методы обращения с пробами и обеспечения безопасности, горные работы, чтобы оценить правильность допущения об извлечении руды и разубоживании и рассмотреть методы переработки и обогащения руды и уровни извлечения.

«Сноуден» не выполнял оценки стоимости объектов.

### **1.2 СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ОБЪЕКТАМ**

Полные данные о лицензиях на рассматриваемые объекты приведены в Таблице 1.1.

**Таблица 1.1 Лицензии на недропользование**

Компания-держатель лицензии	Лицензия №	Объект лицензирования	Статус и площадь	Дата выдачи	Срок действия до	Поправки к действующей лицензии
ЗАО «Золото Северного Урала»	СВЕ 00696	Разведка и разработка Воронцовского золоторудного месторождения открытым способом	Горный отвод, 3.2 км <sup>2</sup>	17.09.1998	31.12.2018	Изменение от 20.06.03
ЗАО «Золото Северного Урала»	БР		Пересмотр-й гор.отв., 2.55 км <sup>2</sup>			Изменение 14 от 23.04.10
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 01160	Разведка и разработка Хаканджинского золотосеребряного месторождения	Горный и геологический отвод, 50.2 км <sup>2</sup>	06.10.1998	31.12.2014	Изменение 2 от 08.06.06
	БЭ		Пересмотр-й гор.отв., 1.28 км <sup>2</sup>			(соглашение)
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 01161	Разведка и разработка Юрьевского золотосеребряного месторождения	Горный и геологический отвод, 50.2 км <sup>2</sup>	06.10.1998	31.12.2014	Изменения от 21.04.05
ООО «Ресурсы Албазино»	ХАБ 01966	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на участке Албазинский	Горный отвод, 82 км <sup>2</sup>	02.03.2006	01.01.2015	Изменение 1 от 25.03.10
ООО «Ресурсы Албазино»	ХАБ 02098	Геологическое изучение и добыча рудного золота в пределах Агние-Афанасьевского рудного узла	Геологический отвод, 441 км <sup>2</sup>	20.11.2008	31.12.2033	Нет
ООО «Ресурсы Албазино»	ХАБ 02309	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на восточном фланге Албазинского рудного поля	Горный отвод, 197 км <sup>2</sup>	12.03.2010	31.12.2029	Нет
ООО «Золоторудная компания «Майское»	АНД 12929	Добыча золота и попутных компонентов на Майском золоторудном месторождении, геологическое изучение (разведка) его флангов и главных горизон-в	Горный отвод, 16 км <sup>2</sup>	28.12.2004	02.03.2024	Изменение 2 от 12.03.2009
ЗАО «СП «Варваринское»	МГ 666	Разведка и разработка Варваринского золоторудного местор-я в Тарановском районе Костанайской области	Горный отвод, 3.26 км <sup>2</sup>	30.05.1996	30.05.2021	Нет
ЗАО «Золото Северного Урала»	СВЕ 02394	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на Тамуньерском участке	Горный отвод	11.09.2007	01.10.2032	Нет
ЗАО «Золото Северного Урала»	СВЕ 02442	Геологическое изучение рудного золота на Волчанском участке в Свердловской области	Геологический отвод	04.12.2007	31.12.2012	Нет
	БР					

Компания-держатель лицензии	Лицензия №	Объект лицензирования	Статус и площадь	Дата выдачи	Срок действия до	Поправки к действующей лицензии
ООО «Ресурсы Албазино»	ХАБ 01966 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на участке Албазинский	Горный отвод	02.03.2006	01.01.2015	Нет
ООО «Киранкан»	ХАБ 02315 БР	Геологическое изучение и добыча рудного золота в междуречье Авляякан-Киранкан	Горный отвод	17.03.2010	31.12.2033	Нет
ООО «Рудник Авляякан»	ХАБ 02027 БР	Геологическое изучение и добыча рудного золота в междуречье Маймакан-Кундуми	Горный отвод	26.01.2007	31.12.2026	Нет
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 14054 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Южно-Уральской площади	Горный отвод	07.05.2007	20.04.2032	Нет
ООО «Рудник Авляякан»	ХАБ 01968 БЭ	Геологическое изучение и добыча рудного золота и серебра на золоторудном месторождении Киранкан	Горный отвод	13.04.2006	31.12.2024	Изменение 1 от 13.11.09
ООО «ПД Рус»	ХАБ 01711 БЭ	Геологическое изучение рудного золота на Светлом рудном поле	Горный отвод	12.02.2003	31.12.2011	Изменение 1 от 23.07.2003
ООО «ПД Рус»	ХАБ 022294 БЭ	Геологическое изучение (разведка) и разработка золотосеребряного месторождения Светлое	Горный и геологический отвод	10.02.2010	31.12.2030	Нет
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 14040 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Аркинско-Селемджинской площ.	Горный отвод	27.04.2007	20.04.2032	Нет
ООО «Рудник Авляякан»	ХАБ 01969 БЭ	Разведка и добыча золота и серебра на золоторудном месторождении Авляякан	Горный отвод	13.04.2006	31.12.2024	Изменение 2 от 13.11.09
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 14041 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Амкинской площади	Горный отвод	27.04.2007	20.04.2032	Нет
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 01960 БР	Золото и серебро	Горный и геологический отвод	26.01.2006	31.12.2025	Нет
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	ХАБ 02336 БР	Золото и серебро	Горный и геологический отвод	28.07.2010	20.04.2032	Нет
ООО «Ресурсы Албазино»	ХАБ 02098 БР	Геологическое изучение и добыча рудного золота в пределах Агние-Афанасьевского рудного узла	Геологический отвод	20.11.2008	31.12.2033	Нет
ООО «Кутынская горно-геологическая компания»	ХАБ 02296 БР	Геологическое изучение и добыча рудного золота на Кутынском рудопроявлении	Геологический отвод	05.03.2010	31.12.2022	Нет
ООО «Ресурсы Албазино»	ХАБ 02426 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на южном фланге Албазинского рудного поля	Горный отвод, 108 км <sup>2</sup>	17.06.2011	31.12.2036	Нет

### **1.3 МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И РУДНЫЕ ЗАПАСЫ**

В Таблице 1.2 представлены минеральные ресурсы, заявленные «Полиметаллом» для каждого из объектов, проверенных в результате посещения и оценки минеральных ресурсов, проектных и производственных данных. Все минеральные ресурсы приведены с исключением из них той части, которая переведена в рудные запасы.

Таблица 1.2 Минеральные ресурсы компании «Полиметалл», исключая рудные запасы, по состоянию на 1 июля 2011 года

Минеральные ресурсы	Тоннаж (млн.т)	Содерж-е Au (г/т)	Содерж-е Ag <sup>4</sup> (г/т)	Содерж-е Cu <sup>5</sup> (%)	Содерж-е Au экв. (г/т)	Au (тыс.унц.)	Ag (тыс.унц.)	Cu (млн.фун.)	Au экв. (тыс.унц.)
<b>Оцененные</b>									
Хаканджа	-	-	-		-	-	-		-
Варваринское	4.71	0.72		0.40 <sup>5</sup>	1.19	109		32	180
Воронцовское	1.29	1.54	3.1		1.59	64	12	-	66
Албазино	0.98	2.40			2.40	76			76
Майское	0.46	6.25			6.25	93			93
<b>Итого оцененные</b>	<b>7.44</b>	<b>1.43</b>	<b>3.1<sup>4</sup></b>	<b>0.40<sup>5</sup></b>	<b>1.74</b>	<b>341</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>415</b>
<b>Выявленные</b>									
Хаканджа	0.85	2.60	168.8		5.42	71	4,591		147
Варваринское	23.68	0.76		0.41	0.98	578		73	744
Воронцовское	0.25	1.72	2.8		1.76	14	2		14
Албазино	3.72	2.72			2.72	325			325
Майское	1.64	6.14			6.14	324			324
<b>Итого выявленные</b>	<b>30.13</b>	<b>1.35</b>	<b>131.1<sup>4</sup></b>	<b>0.41<sup>5</sup></b>	<b>1.60</b>	<b>1,312</b>	<b>4,613</b>	<b>73</b>	<b>1,554</b>
<b>Оцененные + выявленные</b>									
Хаканджа	0.85	2.60	168.8		5.42	71	4,591		147
Варваринское	28.39	0.75		0.41 <sup>5</sup>	1.01	687		105	924
Воронцовское	1.53	1.57	3.1		1.62	77	15		80
Албазино	4.70	2.65			2.65	400			400
Майское	2.11	6.17			6.17	417			417
<b>Всего оцененные + выявленные</b>	<b>37.57</b>	<b>1.37</b>	<b>61.9<sup>4</sup></b>	<b>0.41<sup>5</sup></b>	<b>1.63</b>	<b>1,652</b>	<b>4,742</b>	<b>105</b>	<b>1,969</b>

**Предполагаемые**

Хаканджа	0.13	2.80	164.1		5.54	12	7		24
Варваринское	13.50	1.01		0.52	1.33	439		61	576
Воронцовское	-	-	-		-	-	-		-
Албазино	1.71	3.35			3.35	184			184
Майское	16.02	8.60			8.60	4,428			4,428
Авляякан	1.60	7.58	65.4	-	8.67	391	3,369	-	447
Киранкан	0.14	6.52	8.5	-	6.66	30	3	-	30
Светлое	4.08	5.85	4.1	-	5.91	767	5	-	776
Кутын	5.51	4.05	-	-	4.05	717	-	-	717
Озерный	1.91	5.48	24.0	-	5.88	337	1,474	-	361
<b>Итого предполагаемые</b>	<b>44.60</b>	<b>5.09</b>	<b>24.21<sup>4</sup></b>	<b>0.52<sup>5</sup></b>	<b>5.26</b>	<b>7,304</b>	<b>6,127</b>	<b>61</b>	<b>7,544</b>
<b>Оцененные +выявлен-е + предполагае</b>									
Хаканджа	0.98	2.63	168.1		5.43	83	5,292	-	171
Варваринское	41.88	0.84		0.44 <sup>5</sup>	1.11	1,125		165	1,500
Воронцовское	1.54	1.57	3.1		1.62	77	1		80
Албазино	6.41	2.84			2.84	584			584
Майское	18.12	8.32			8.32	4,845			4,845
Авляякан	1.60	7.58	65.38	-	8.67	391	3,369	-	447
Киранкан	0.14	6.52	8.46	-	6.66	30	3	-	30
Светлое	4.08	5.85	4.14	-	5.91	767	5	-	776
Кутын	5.51	4.05	-	-	4.05	717	-	-	717
Озерный	1.91	5.48	24.00	-	5.88	337	1,474	-	361
<b>Всего оценен-е+выявлен-е+предполаг-е</b>	<b>82.17</b>	<b>3.39</b>	<b>38.78<sup>4</sup></b>	<b>0.44<sup>5</sup></b>	<b>3.60</b>	<b>8,956</b>	<b>10,869</b>	<b>61</b>	<b>9,512</b>

Источник: «Полиметалл»

Примечания к Таблице 1.2:

1. Все минеральные ресурсы приводятся без учета рудных запасов.
2. Au экв. (золотой эквивалент) рассчитывается из соотношений: 60 унц. Ag = 1 унц. Au и 1 т Cu = 5 унц. Au.
3. Значения бортовых содержаний, используемые при определении минеральных ресурсов, включают:
  - Хаканджа (Карьер №3 = 0.78 г/т Au экв., Подз. рудник (п/р) №1 = 2.26 г/т Au экв., П/р №2 = 2.19 г/т Au экв., П/р №3 = 2.53 г/т)
  - Варваринское (руда с низким содерж. меди (окисл.): Au >= 0.33 г/т & Cu < 0.1%, руда с низким содерж. меди.: Au >= 0.52 г/т и Cu < 0.2%, руда с с высоким содержанием: Cu > 0.2%)
  - Воронцовское (первичная руда: 0.42 г/т Au экв., окисленная руда: 0.34 г/т Au экв.)
  - Албазино (1.4 г/т Au)
  - Майское (карьер – окисленная руда = 2.49 г/т Au, карьер – сульфидная. руда = 3.17 г/т Au, п/р – окисленная руда = 4.42 г/т Au и п/р – сульфидная руда = 5.17 г/т Au).
4. Указанное общее содержание золота рассчитано только по данным месторождений Хаканджа, Воронцовское, Авляякан, Киранкан, Светлое и Озерный.
5. Указанное общее содержание меди рассчитано только по данным Варваринского (для переработки флотацией и складирования).
6. Расхождения в итоговых значениях могут быть следствием округления.

Таблица 1.3 Рудные запасы «Полиметалла» на 1 июля 2011г.

Рудные запасы	Тоннаж (млн.т)	Содерж-е Au (г/т)	Содерж-е Ag1 (г/т)	Содерж-е Cu 2 (%)	Содерж-е Au экв (г/т)	Au (тыс.унц.)	Ag тыс.унц.)	Cu (млн.фун.)	Au экв. (тыс.унц.)
Подтвержденные									
Хаканджа	0.27	0.91	51.0		1.76	8	443		15
Варваринское	6.64	0.75		0.58 <sup>2</sup>	1.08	160		31 <sup>2</sup>	231
Воронцовское	13.87	2.83	4.0		2.90	1,264	1,784		1,294
Албазино	10.06	4.53			4.53	1,466			1,466
Майское	2.70	9.67			9.67	839			839
Итого подтвержденные	33.54	3.47	4.9 <sup>1</sup>	0.58 <sup>2</sup>	3.57	3,737	2,226	31 <sup>2</sup>	3,845
Вероятные									
Хаканджа	2.19	3.77	252.9		7.99	266	17,806		562
Варваринское	21.81	0.94		0.44 <sup>2</sup>	1.19	658		78 <sup>2</sup>	835
Воронцовское	1.67	2.40	3.0		2.45	129	161		132
Албазино	7.49	3.50			3.50	842			842
Майское	5.18	9.53			9.53	1,587			1,587
Итого вероятные	38.34	2.82	144.8 <sup>1</sup>	0.44 <sup>2</sup>	3.21	3,481	17,956	78 <sup>2</sup>	3,958
Подтвержд. + вероятные									
Хаканджа	2.46	3.46	230.7		7.30	273	18,249		578
Варваринское	28.45	0.89		0.47 <sup>2</sup>	1.17	818		109 <sup>2</sup>	1,066
Воронцовское	15.54	2.79	3.9		2.85	1,393	1,945		1,425
Албазино	17.55	4.09			4.09	2,308			2,308
Майское	7.88	9.58			9.58	2,426			2,426
Итого подтв.+ вероятные	71.88	3.12	34.9 <sup>1</sup>	0.47 <sup>2</sup>	3.38	7,218	20,194	109 <sup>2</sup>	7,803

Источник: «Полиметалл»

Примеч.

1. Общие содержания Ag, приведенные здесь основаны только на запасах Хаканджи и Воронцовского.
2. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении 60 унц. Ag = 1 унц. Au и 1 т. Cu = 5 унц. Au.
3. Содержание меди и запасы мет.меди приведены на основе руды с высоким ее содержанием.  
Общие содержания Cu, приведенные здесь основаны только на запасах Варваринского.



В таблице 1.3 приведены рудные запасы для каждого объекта на 1 июля 2011г. В таблице 1.4 приведены модифицирующие факторы, использованные для получения рудных запасов.

**Таблица 1.4 Рудные запасы «Полиметалла» - модифицирующие факторы**

Месторождение	Тип добычи	Вид руды	Потери при добыче	Разубоживание	Сод-ние при разубоживании		Борт.сод. в залегании
			%	%, российск. методика	г/т Au	г/т Ag или % Cu	г/т Au
Хаканджа	Открытая		4.3	13.5	0.20	15.0	0.82
	Подземная		8.9-12.7	5.6-20.1	0.40-1.40 <sup>1</sup>	46.8-71.3 <sup>1</sup>	3.89-4.16
Варваринское	Открытая	с выс. сод. Cu	2.9	8.5	0.04	0.02% Cu	Var <sup>2</sup>
		с низк. сод. Cu	2.4	9.5	0.04		0.60
		с низк. сод. Cu	1.7	6.4	0.02		0.40
Воронцовское	Открытая	окисл.	2.6	16.4	0.20	0.40	0.39
		первич.	4.7	7.7	0.20	0.20	0.48
Албазино	Анфисинская	первич.	4.5	18.5	0.30		1.65
	Ольгинская	первич.	6.5	17.3	0.30		1.65
Майское	Открытая	окисл.	4.5	18.5	0.7		3.22
		сульфид.	6.5	17.3	0.7		4.08
	Подземная	окисл.	10.5	23.9	1.50		7.00
		сульфид.	11.3	22.0	1.50		7.00

Источник:  
«Полиметалл»

Примеч.:

Диапазон для 3 подземных участков (№1, №2, №3).

Переменная. Величина бортового лимита меняется в зависимости от доли металла в ячейке модели.

Отчетность по рудным запасам представлена в соответствии с указаниями *Австралийско-Азиатского Кодекса Отчетности о результатах геологоразведки. Минеральные ресурсы и рудные запасы* (Стандарт JORC, 2004 г.).

Рудные запасы подтверждены на основе моделей минеральных ресурсов, предоставленных «Полиметаллом» и проектов, ведомостей погашения запасов и топографических каркасов, предоставленных «Полиметаллом». Затем в этой геологической модели рассчитывается содержание полезного компонента и тоннаж с ограничениями, налагаемыми проектом и последними топографическими данными, а затем вводится погашение запасов за счет произведенных работ (или засчет соответствующего изменения поверхности), что также предоставляется «Полиметаллом». «Сноуден» проверил проекты и изменения поверхности за счет погашения запасов и считает их адекватными.

Затем расчетные объемы в тоннах и содержания изменяют, используя соответствующие модифицирующие коэффициенты (разубоживание и потери при добыче) и бортовые содержания. Бортовые содержания рассчитывают на основе эксплуатационных затрат и уровней извлечения при обогащении по данным, предоставленным «Полиметаллом» (все эти данные проверены и подтверждены «Сноуденом»).

## 1.4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТОВ

В данном отчете рассмотрены следующие объекты:

### 1.4.1.1. Хаканджа

Разрабатываемый участок Хаканджа находится в Охотском районе Хабаровского Края Дальневосточного Федерального Округа Российской Федерации. В настоящее время объект состоит из двух рядом расположенных карьеров, обогатительной фабрики и конвенционной установки по цианидному выщелачиванию золота. На Хакандже перерабатываются небольшие объемы руды с Юрьевского рудника, расположенного примерно в 80 км к юго-

западу от Хаканджи. Однако запасы Юрьевского скоро будут погашены, и поэтому они не учитывались в данном отчете компетентного лица.

Компания планирует ведение открытых горных работ до 2013 г., когда будут погашены текущие рудные запасы. Обогащение будет вестись до полной переработки складированных руд в 2018г. Небольшие количества руд, добытых подземным способом, будут получены и переработаны в период с 2012 по 2018 г. Первоначально это будет опытная отработка, и если она окажется экономически эффективной, то будет получена лицензия на добычу после того, как истечет срок текущей лицензии в декабре 2014 г.

#### **1.4.1.2. Варваринское**

Месторождение Варваринское находится в северо-западном Казахстане, в 130 км от регионального центра Кустанай и 10 км от границы с Россией. Сюда входит один карьер, добытая руда с которого подается на современную обогатительную фабрику производительностью по руде 4.2 млн. тонн в год. На руднике добыча ведется обычным способом с применением самосвалов и экскаваторов для перевозки руды и пустой породы. На фабрике используется технология флотации для производства медного концентрата и сорбционное выщелачивание («уголь-в-щелочи» - CIL) для производства слитков доре. В этом регионе хорошая инфраструктура и перспективное геологическое окружение.

#### **1.4.1.3. Воронцовское**

Месторождение Воронцовское находится на Южном Урале. В его состав входят два карьера, где добываются окисленные и сульфидные руды, перерабатываемые на установке кучного выщелачивания и установке по извлечению золота по технологии «уголь-в-пульпе» (CIP), соответственно. Дополнительные источники поступающей руды – это руды с Дегтярского месторождения-спутника (не вошедшего в состав данного отчета компетентного лица).

#### **1.4.1.4. Албазино - Амурск**

Албазинское предприятие находится в Хабаровской области. В его состав входит карьер и флотационная установка. На дату составления данного отчета предприятие находилось на стадии запуска и выхода на расчетную мощность. Планируется перевозить флотоконцентрат и автоклавировать его на строящейся установке в Амурске, на расстоянии примерно 600 км от Албазино.

#### **1.4.1.5. Майское**

Месторождение Майское находится в Чукотской области. На момент написания данного отчета велись подготовительные работы для подземного рудника и строительство флотационной установки. Этот объект последний раз посещали в 2010 г., и данный отчет основывается на данных этого посещения объекта, а также ТЭО проекта – ТЭО разработки Майского золоторудного месторождения, выполненного в 2010 г.

### **1.5 ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ**

#### **1.5.1 Порядок получения разрешений**

В соответствии с законодательством России и Казахстана для проектов горнодобывающих предприятий в составе технико-экономического обоснования должна проводиться оценка воздействий на окружающую среду. Проект утверждается после согласования перспективного плана горных работ государственными органами и проверки ими соответствия проекта законодательным требованиям в области охраны окружающей среды.

При обращении за получением лицензий на осуществление деятельности заявитель должен доказать рентабельность проектируемого объекта на основании государственных прогнозных стоимостных показателей и указать мероприятия по уменьшению воздействия горных работ на местную флору и фауну. При подаче заявки на получение лицензии на пользование недрами должен предоставляться соответствующий план ликвидации предприятия. Кроме лицензии на пользование недрами, которая истекает после отработки и надлежащей ликвидации рудника, требуется еще ряд согласований для эксплуатации обогатительного комплекса.

#### **1.5.2 Системы экологического менеджмента**

На всех горных предприятиях компании "Полиметалл" работают инженеры-экологи, в обязанности которых входит мониторинг деятельности на предмет соответствия полученным разрешениям и отчетность в главный офис "Полиметалл". Экологический отдел главного офиса

занимается вопросами нормативно-правового регулирования (подача заявок на получение разрешений и их сопровождение) и отчетностью о деятельности компании перед соответствующими государственными органами.

"Сноуден" рассмотрел экологические лицензии на все активы и пришел к заключению, что все требуемые законодательством разрешения на осуществление деятельности получены, и что деятельность всех предприятий ведется в соответствии с нормативно-правовыми актами.

Кроме того, рассмотрен отчет об экологическом аудите (SRK, 2006 г.), в котором были даны рекомендации для компании "Полиметалл" по соблюдению международных стандартов, в том числе природоохранных требований Всемирного банка и Международной финансовой корпорации. В отчете сделан вывод, что на время его составления компания "Полиметалл" отвечала этим требованиям.

### 1.5.3 Затраты на ликвидацию

Расчет затрат на ликвидацию всех действующих и проектируемых предприятий приводится в табл. 1.5.

Предприятие / проект	Затраты на ликвидацию (млн. \$)
Хаканджинское	8.8
Варваринское	12.2
Воронцовское (в том числе Дегтярское)	11.1
Албазино	14.7
Амурский ГМК	2.0
Майское	6.7

Источник: "Полиметалл"

Расчеты затрат на ликвидацию выполняются компанией "Полиметалл" в соответствии со стандартами МСФО и установившейся практикой. Выручка от продажи стационарного и передвижного горного оборудования после завершения добычи не учитывается. Кроме того, в расчетах "Полиметалл" не учтены затраты на экологический мониторинг и контроль при закрытии месторождений, поскольку по сравнению с общей стоимостью ликвидации они пренебрежимо малы. По мнению "Сноуден", такой подход является обоснованным, и приведенные расчеты реально отражают ожидаемые затраты на ликвидацию.

Размер ликвидационного фонда для активов ЗАО "Золото Северного Урала" рассчитан на основании плана добычи в соответствии с российскими нормами, но без учета Кодекса JORC или других международных стандартов. Компания осознает, что в случае увеличения разведанных рудных запасов ликвидационный фонд также должен будет увеличиться.

### 1.5.4 Общественные отношения, планы и программы

"Полиметалл" имеет специальный отдел по общественным отношениям, который поддерживает взаимодействие с общественностью и разрабатывает общественные программы для всех предприятий. Политика компании направлена на развитие крепких общественных отношений за счет преимущественного использования местной рабочей силы и участия в программах развития социальной инфраструктуры, оказывающих положительный эффект как на общество, так и на работников Компании как членов этого общества.

"Сноуден" обсуждал социальную политику "Полиметалл" с соответствующими специалистами компании и пришел к выводу, что "Полиметалл" ясно осознает необходимость социальной ответственности для успешной деятельности и реализует специальные проекты для удовлетворения потребностей местного населения в районах расположения своих объектов. По результатам наблюдений во время посещения объектов, "Сноуден" пришел к выводу, что "Полиметалл" успешно реализует последовательную комплексную программу социального развития и общественных отношений.

### 1.5.5 Кадровые и трудовые вопросы

Специалисты "Сноуден" встречались как с узкими специалистами во всех соответствующих

сферах, работающими в главном офисе "Полиметалл", так и с оперативным руководством на каждом из действующих предприятий. Уровень образования персонала высокий. Все сотрудники, с которыми проводилось собеседование, продемонстрировали высокий уровень компетентности и обширные познания в сфере их деятельности.

Планы по производственному персоналу основаны только на постоянных (штатных) работниках, потребности в работниках на каких-либо особых контрактных условиях (внештатных) не учтены в технико-экономических расчетах. Затраты на внештатных работников включены в стоимость услуг.

## 1.6 ОЦЕНКА ОБЪЕКТОВ

### 1.6.1 Планы на срок службы предприятия

«Сноуден» рассмотрел планы на весь срок службы предприятия и посетил действующие рудники. Проекты рудников /планы горных работ предусматривают извлечение всех промышленных руд и соответствующей массы пустой породы и дают полное воспроизведение ожидаемых потоков денежной наличности для каждого объекта. Вопросы окружающей среды и требований других норм, относящихся к каждому объекту, учтены в планах горных работ, включая следующее (но не ограничиваясь только этим): переработка твердых и жидких отходов и закрытие и ликвидация предприятия.

По мнению «Сноуден», изученные планы на весь срок службы предприятий являются полными и точными, в соответствии с принятыми экономическими допущениями, на основе которых они были разработаны.

### 1.6.2 Цены на металлы и эквиваленты металлов

В Таблице 1.6 приведены цены на металлы, использованные в декларации о минеральных ресурсах и переведенных из нее рудных запасов для каждого из основных объектов.

**Таблица 1.6 Принятые цены на металлы в минеральных ресурсах и рудных запасах**

Объект	Источник прогноза	Дата оценки	Минеральные ресурсы	Рудные запасы
Варваринское	«Полиметалл»	01/05/2010	Au=1150 \$/унц. Cu=8400 \$/т	Au=900 \$/унц. Cu=6500 \$/т
Воронцовское	«Полиметалл»	31/12/2010	Au=1150 \$/унц. Ag=18.5 \$/ унц.	Au=1020 \$/унц. Ag=16.6 \$/ унц.
Хаканджа	«Полиметалл»	31/12/2010	Au=1150 \$/унц. Ag=18.5 \$/ унц.	Au=1020\$ унц. Ag=16.6 \$/унц.
Албазино	«Сноуден»	01/05/2009	Au=800 \$/ унц.	Au=700 \$/ унц.
Майское	«Сноуден»	01/07/2010	Au=1150 \$/ унц.	Au=900 \$/ унц.

Источник: «Полиметалл» и «Сноуден»

Принятые в Таблице 1.6 цены на металлы отличаются друг от друга, в зависимости от даты отчетности по оценке минеральных ресурсов и рудных запасов, и соответствуют экономическим условиям на дату оценки.

Прогнозы потоков денежной наличности были откорректированы «Полиметаллом» в сентябре 2011г., что отражает постоянство рассмотрения каждого объекта на дату выпуска данного отчета. В откорректированных прогнозах содержались последовательные прогнозы цен на металлы, как указано в Таблице 1.7, а также откорректированные прогнозы эксплуатационных затрат на основе фактических затрат за период с января по июль 2011 г.

**Таблица 1.7 Прогноз цен на металлы на 1 июля 2011г.**

металл	ед. изм.	цена
золото	\$/унц.	1020
серебро	\$/унц.	16.6
медь	\$/т	6520

Источник: «Полиметалл»

«Сноуден» считает, что прогнозы цен на 1 июля 2011г. для каждого объекта являются обоснованными и соответствующими действующим экономическим условиям, ценовой базе и прогнозу рынка драгоценных металлов на указанную дату, и, соответственно, приведенные в отчетности заявленные рудные запасы и минеральные ресурсы остаются действующими.

Содержащийся золотой эквивалент и содержания полезных компонентов, приведенные в заявлениях о рудных запасах и минеральных ресурсах, основаны на соотношении 1 унция золота соответствует 60 унциям серебра, т.е. соотношение цен Au:Ag = 60:1. Для Воронцовского применялось соотношение 5 унций золота за тонну меди.

Указанные соотношения были предоставлены «Полиметаллом» на основании цен за предыдущие 3 года. «Сноуден» считает, что их можно использоваться для указанных целей.

### **1.6.3 Модели денежных потоков**

Все затраты и выручка приведены в долларах США (\$).

«Сноуден» рассмотрел модели потоков денежной наличности для объектов, предоставленные «Полиметаллом», и считает, что приведенные статистические данные по производству и капитальным и эксплуатационным затратам соответствуют типам рудников и технологиям. Капитальные и эксплуатационные затраты точно отражены в моделях потоков денежной наличности. «Сноуден» не выполнял аудита самих моделей с точки зрения их правильности или полноты принятых экономических и финансовых и налоговых допущений.

### **1.6.4 Общее мнение**

По мнению «Сноуден», оценки минеральных ресурсов и рудных запасов для объектов, аудит которых выполнялся, а также отчет компетентного лица адекватно отражают входные данные и технический анализ. По мнению «Сноуден», «Полиметалл» применяет современные технологии горных работ при планировании работ и управлении указанными объектами, и при нормальных условиях «Сноуден» не видит причин для сомнений в способности компании достичь своих производственных целей. У «Полиметалла» прекрасные результаты в плане обеспечения техники безопасности, корпоративной социальной ответственности и охраны окружающей среды, и при посещении объектов было очевидно, что компания придает большое значение достижению поставленных целей.

Все объекты, проекты и разведываемые цели расположены в перспективных районах региона. Геологический контроль минерализации является сложным, а визуальный контроль на объектах не имеется. Модели ресурсов не учитывают лежащие в их основе геологические факторы контроля, а основаны на минерализации с содержанием выше бортового. «Сноуден» не считает такой подход оптимальным, но не полагает, что это может ощутимо повлиять на запасы/ресурсы, так как плотная сеть траншей, скважин и бороздовых проб (где они имеются) предоставляет данные для всех моделей на действующих рудниках.

## 2. ОБЪЕКТЫ

### 2.1 ХАКАНДЖА

#### 2.1.1 Обзор

##### 2.1.1.1. Краткое описание

Предприятие включает карьер, добытая в котором руда перерабатывается на обычной установке цианидного выщелачивания с получением осажденного золота, которое далее отправляют на аффинаж. Горный участок Хаканджа находится в Охотском районе Хабаровского края, Дальневосточного Федерального Округа, Российской Федерации, на широте 60°3'С и долготе 142°37'В.

В Охотске имеется аэропорт, куда выполняются регулярные полеты из Хабаровска, расположенного примерно в 1400 км к юго-юго-западу от Хаканджи.

Доступ на Хаканджу осуществляется по хорошо обслуживаемой круглогодичной дороге, идущей вдоль реки Арка из Охотска. Месторождение-спутник Юрьевское находится примерно в 60 км к юго-западу от рудника Хаканджа около Джугджурских гор. Хотя рудник Юрьевское входит в Хаканджинский комплекс, его запасы скоро будут погашены, и он не вошел в аудит, выполнявшийся в рамках данного отчета компетентного лица.

**Рис. 2.1 Хаканджинский рудник**



### 2.1.1.2. Климатические данные

Климат данного района – субарктический. Период отрицательных температур длится до 6 месяцев в году. Температуры на побережье Охотского моря в среднем составляют -22°С (по Цельсию) в январе и 12°С – в июле. Далее от побережья температуры, соответственно, -38°С и 16°С.

### 2.1.1.3. Право собственности

Держателем лицензии на месторождение является ОАО «Охотская горно-геологическая компания», 100% которой принадлежат «Полиметаллу». Данные по лицензиям приводятся в Таблице 2.1.

**Таблица 2.1 Лицензии на Хаканджу**

Лицензия	Лицензионный участок	Площадь и статус	Дата выдачи лицензии	Срок действия лицензии	Изменения в действ. лицензии
ХАБ 01160 БЭ	Геологоразведка и разработка Хаканджинского золотосеребряного месторождения	Горный и геологический отвод 50.2 км <sup>2</sup> Пересмотренный отвод 1.28 км <sup>2</sup>	06.10.1998	До 31.12.2014	Изм. № 2 08.06.06  (соглашение)
ХАБ 01161 БЭ	Геологоразведка и разработка Юрьевского золотосеребряного месторождения	Горный и геологический отвод 50.2 км <sup>2</sup>	06.10.1998	До 31.12.2014	Изменения от 21.04.05

Источник: «Полиметалл»

### 2.1.1.4. Ожидаемый срок службы предприятия и возможность прироста запасов

Компания планирует вести отработку карьера до 2013г., когда будут погашены имеющиеся рудные запасы. Обогащение планируется продолжать, пока не будет переработана вся складированная руда в 2018 г. Для обогащения не нужна лицензия на ведение горных работ. Небольшие количества руд, добытых подземным способом, будут получены и переработаны в период с 2012 по 2018 гг. Первоначально это будет опытная отработка, и если она окажется экономически эффективной, то будет получена лицензия на добычу после того, как истечет срок текущей лицензии в декабре 2014 г. Охотская горно-геологическая компания продолжает вести разведочные работы вблизи расположения рудника и, если будут обнаружены жизнеспособные ресурсы, обратится за продлением лицензии.

### 2.1.1.5. Структура собственности

Данный объект полностью принадлежит компании ОАО «Охотская горно-геологическая компания», юридический адрес которой город Хабаровск.

### 2.1.1.6. Права коренных народов

На лицензионном участке нет мест исторического наследия или земель коренных народов, и Компания подпадает только под юрисдикцию центральной государственной власти. Обычно в России коренные или малочисленные народы не обладают юридическими правами на наземные или подземные ресурсы полезных ископаемых. Правом на ресурсы полезных ископаемых обладает государство.

### 2.1.1.7. История разведки и разработки

Разведочные, подготовительные и добычные работы начались с 80-х годов 19 века, когда было открыто месторождение Хаканджа. Разведочные работы на Хакандже начались в 1963 и велись до 1971г. В 1998г. «Полиметалл» приобрел лицензии на месторождение, а спустя год начал подготовительные работы. В 2001г. было разработано предварительное ТЭО на предприятие

производительностью 500 тыс. тонн в год. Рудник и обогатительная фабрика Хаканджи были введены в действие в 2003г. После начала работы обогатительного комплекса реализовывались проекты повышения производительности фабрики до 580 тыс. тонн в 2006г., а затем до 600 тыс. тонн в 2007г.

## **2.1.2 Геологическое строение**

### **2.1.2.1. Региональное геологическое строение**

Геологическое строение Хабаровского и Охотского регионов определяется Охотско-Чукотским вулканическим поясом (ОЧВП), сформированным известково-щелочными вулканогенными породами позднего мела, который протянулся более чем на 3000 км вдоль побережья Охотского моря и на север от Магадана к востоку Чукотского полуострова. Пояс представляет собой дугу Андского типа, сформированную во время подвига палео-тихоокеанской плиты под плиту, на которой расположен современный Азиатско-Тихоокеанский регион, и перекрывает множество структур, приуроченных к Сибирской платформе (Стоун и др., 2009). По окончании столкновения и аккреции, твердая континентальная окраина претерпела основные тектонические разрывы при сдвиге фронта субдукции на восток, в область, где в настоящее время находится Камчатка.

Известково-щелочные андезиты и андезитовые базальты сформировали самые ранние вулканические образования ОЧВП. Верхняя часть вулканической толщи сложена массивными риолитами, приуроченными к зонам извержения с образованием кальдер. Перекрывающие плато-базальты являются самыми молодыми образованиями ОЧВП.

Месторождение Хаканджа приурочено к вулканогенно-осадочному комплексу, состоящему из двух основных фаций: «магматические фации» Ульбериканской свиты и Амконский подкомплекс. Эти две фации отделены палеовулканической структурой с падением на юго-запад под углом 30°-40°.

Ульбериканская свита состоит из пропилитизированных разновидностей палео-андезитов и андезито-дацитов, часто с мощными прослойками соответствующих туфов. Массивные андезитовые и андезито-дацитовые формации переслаиваются в пределах толщи, при увеличении мощности прослойков с глубиной. В пределах Хаканджинской площади фации интенсивно сульфидизированы, карбонатизированы и изменены до глинистого состояния («Полиметалл», 2011).

Амкинский подкомплекс состоит из двух видов фаций: фации терминального выводного канала и субвулканические фации экструзивных агломератовых туфов, туфовых брекчий и туфо-игнимбритов риолитов и дацитов, а также интрузивных дацитов и рио-дацитов. Фации канала характеризуются широким распространением обломочного материала (до 80%), являются неоднородными по составу и сцементированы, в основном, вулканическим стеклом, золотом и лавой пенистой текстуры умеренно кислого состава («Полиметалл», 2011). Субвулканические фации интродуцируют в породы канала и часто имеют брекчированные контакты и образуют силлы, пласты и интрузивные тела различной мощности в зоне канала.

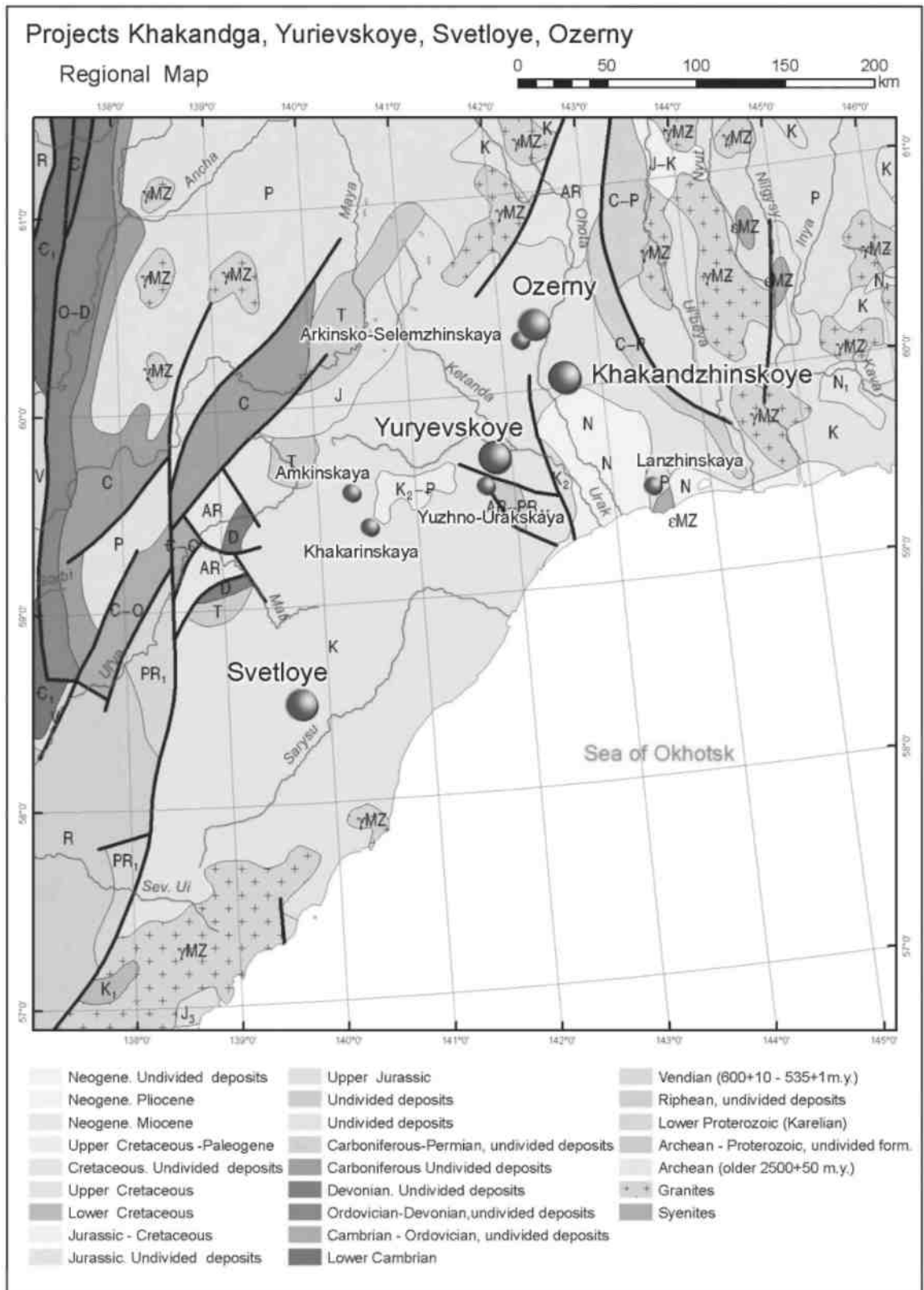
Ориентированные вкрест слоистости дайки гранито-порфиров, микро-гранитов, долеритов, андезито-базальтов и андезитов широко распространены по всему рудному полю с двумя выявленными видами ориентации по простиранию: северо-запад и северо-восток. Дайки образуют группы в количестве от четырех до 13, с мощностью от десятков сантиметров до 25 метров («Полиметалл», 2011) и падением под углом от 40° до 70°.

Региональные структуры образуют одно целое с формацией Хаканджинской минерализации, с месторождением, расположенным на пересечении Хоторчан-Селемджинской и Кухтуй-Гырбинской структурных зон. Считается, что эти структуры являются частью более крупной кальдеры с простиранием на северо-восток и северо-запад, соответственно, связанным с тектоническим развитием Селемджинской депрессии. Считается, что минерализация на данной площади связана с этим событием.



Рис. 2.2

Региональная геологическая карта  
Хаканджи



### **2.1.2.2. Локальное геологическое строение**

Хаканджинское месторождение состоит из трех зон минерализации, называемых в данном отчете Хаканджа 1, Хаканджа 2 и Хаканджа 3. В данном отчете карьерам, находящимся в этих зонах, присвоены номера зон (например, карьер №1). Минерализованные зоны приурочены к кислым вулканическим образованиям Амкинского подкомплекса. Зоны полого падают на юго-запад, где они переходят в серию надвиговых структур и расположены у контакта с подстилающими Ульбериканскими и Амкинскими образованиями.

Минерализация Амкинского подкомплекса тесно связана с фазами изменений, кислыми вулканогенными породами и структурной средой, сформированной при образовании Селемджинской депрессии. Изменение вулканических пород в регионе представляет собой абиссальный процесс, при незначительном количестве или полном отсутствии молодых неизмененных пород непосредственно на площади рудника. В основном, в регионе доминируют два типа изменений:

- Пропилитизация, характеризующаяся присутствием хлорита и карбонатов
- Автометасоматические изменения, характеризующиеся интенсивным окремнением.

Основным минералом измененных пород является кварц, минералы вторичных изменений представлены адуляром, гидрослюдами, хлоритом, монтмориллонитом, каолинитом и пиритом. Изменения часто очень интенсивные, и 80% зерна в данных зонах составляют кварц и адуляр. Интенсивность изменений слегка меняется на протяжении минерализованной зоны, и рудное тело №3 изменено несколько меньше.

Золотосеребряная минерализация связана с гидротермально-метасоматическими изменениями в структурных зонах с падением под углом от 40° до 45° на юго-запад и, в основном, приурочена к богатому кварцем участку зоны со сложной внутренней структурой и переменной мощностью («Полиметалл», 2011). Минерализация часто неравномерно распределена и локализована в рудных столбах с высоким содержанием. Золото и серебро имеют определенное структурное сходство, но серебро более тесно связано с оксидами и окислами марганца (Mn) и представлено как в самородной форме, так и в виде соединений с другими элементами («Полиметалл», 2011).

Эти три минерализованные зоны разделены серией разломов, образовавшихся на более поздней стадии и сдвинувшей зоны на расстояние до 100м в плане, создав при этом сложную геометрию зон, разделив их и вызвав соответствующие изменения по падению и простиранию.

Широко распространено интенсивное окисление коренных пород с интенсивным развитием оксидов и гидроокислов марганца. Окисленные зоны простираются на глубину до 100м от топографической поверхности, а в зонах интенсивного образования разломов (сдвиговых разломов) окисленные зоны имеют длину до 200м («Полиметалл», 2011). Окисленные минералы, особенно соединения серебра с окислами марганца, оказывают отрицательное влияние на извлечение серебра. Ожидается, что влияние окисленных минералов в карьере №3 будет снижаться, так как основная часть минерализации залегает на глубине, и только ее верхняя часть подвергнута сильному окислению. Зафиксированное извлечение в 2008г. составляло 97,1% золота и 55,6% серебра (Отчет SRK, 2009г.).

В геологическом строении карьера преобладают кислые вулканические образования Амкинского подкомплекса с ясно видимыми роями даек, ориентированных вкрест слоистости пород в карьере. Эти дайки сконцентрированы около разломов более поздней сдвиговой фазы или в их пределах, с незначительным количеством даек меньшего размера, расположенных вкрест простирания основных рудных зон со смещением в пределах нескольких метров.

Идентификация минерализованных зон в пределах карьера затруднена и в большой степени основана на данных количественного анализа. Практика выполнения работ включает бурение скважин с обратной промывкой для контроля содержания, расположенных по плотной сетке, для оконтуривания выемочных блоков и определения содержания в блоках. Интенсивные изменения и окисление рудных зон и окружающих вмещающих пород сводит на нет возможность визуального определения контактов минерализации.

### **2.1.2.3. Минерализация**

Золотосеребряная минерализация на Хакандже характеризуется зонами с высоким содержанием кварца, низким содержанием сульфидов (до 2%), обогащенными марганцем. Минерализация, в основном, приурочена к кварцевому прожилкованию и ареалам изменения пород в вулканических образованиях. В минерализованной зоне распространены: пирит, сфалерит, халькопирит, галенит, аргентит и гидроокислы марганца.

Золотая минерализация, в основном, представлена в виде мелких и очень мелких вкрапленных зерен (менее 0.02 мм, в среднем, -544 микрон) с небольшой долей в самородной форме. Минерализация часто прослеживается на поверхности контакта зерен кварца и окружающих минералов, тесно связанных с повышенными концентрациями пирита, сфалерита и галенита.

Серебряная минерализация обнаружена как в золотых самородках, так и естественной форме, она прослеживается через минерализованные зоны в виде тонких вкраплений. Серебро также обнаружено в виде микроскопических включений в минералах марганца, золота и других измененных минералах. Наиболее распространенными серебросодержащими минералами являются аргентит, полибазит, в меньшей степени, штернбергит и пираргирит («Полиметалл», 2011).

Золотая и серебряная минерализация изменяется от северного к южному флангу зоны, и содержания варьируют в диапазоне от следового уровня до 1800 г/т золота и 32 000 г/т Ag. Среднее содержание золота и серебра в трех зонах следующее: Хаканджа №1 (рудные тела северное, центральное и южное) 8.8 г/т Au, 326.9 г/т Ag, Хаканджа №2: 12.8 г/т золота и 416.1 г/т Ag, Хаканджа №3 (основное и верхнее рудные тела): 3.3 г/т золота и 272.3 г/т Ag) («Полиметалл», 2011).

### 2.1.3 Подсчет запасов

#### 2.1.3.1. Бурение и опробование

Бурение на Хаканджинском месторождении было выполнено в 2006г. компанией «Полиметалл», используя алмазное бурение по сетке 25м×25м, на площади 350м×250м, на которой в настоящее время находится карьер Хаканджа №3 в Хаканджинской зоне №3 (подсчет запасов по карьере представлен по состоянию на 1 июля 2011г.). По такой же сетке бурение было выполнено на площади отработанного в настоящее время карьера №1 и карьера №2 (в зонах Хаканджа №2 и Хаканджа №3, соответственно). Также на площади были пройдены разведочные горные выработки, включающие ряд рассечек и восстающих. Во всех этих выработках было выполнено бороздовое опробование через каждые два метра вдоль каждого борта рассечки с обеих сторон восстающих. Бороздовое опробование подтвердило данные колонкового бурения относительно геологического строения и контактов зон измененных пород. Целью бурения по сетке 25м×25м и проведения разведочных выработок был перевод минеральных ресурсов в запасы руды, а также получение данных для разработки третьего карьера и максимального продления срока эксплуатации Хаканджинского рудника.

База данных по буровым скважинам, использованная для оценки минеральных ресурсов, включает в основном три вида данных:

- Алмазное бурение, выполненное по сетке 25м×25м.
- Бороздовое опробование в разведочных горизонтальных выработках и восстающих.
- Проходка канав в местах выхода минерализованных пород на поверхность (минеральные ресурсы по карьерам №1 и №2)

Визуальная идентификация контактов минерализации ограничена, и, таким образом, при определении границ рудных зон приходится почти полностью полагаться на данные количественного анализа. В зонах, где контакты минерализованных зон были не выявлены, опробование, в основном, проводилось с интервалом 1м. Бороздовое опробование в рудных зонах более согласованно выявило контакты минерализованных зон по ослаблению степени окисления с глубиной, позволяющему легче различить геологические признаки зон.

Опережающая эксплуатационная разведка не включена в программу оценки минеральных ресурсов. База данных эксплуатационной разведки собрана по скважинам, пробуренным с обратной промывкой под шламовое опробование по сетке 5м×5м и использованным для определения границ рудных зон и предварительной оценки содержания для выемочных блоков.

По отчетам, выход керна на алмазном бурении составляет от 70% до 80% на начальной стадии бурения, с увеличением до 95% при уплотняющем бурении, выполненном компанией «Полиметалл». На ранних стадиях выход керна не считается особо важной проблемой, поскольку он составляет только незначительную часть файла данных по буровым скважинам (h-3rt). Данные алмазного бурения составляют 33% базы данных, а оставшиеся 67% приходятся на данные бороздового опробования в подземных подготовительных, нарезных выработках и восстающих, выполненного через небольшие интервалы в минерализованных зонах. В отчетах не имеется данных по выходу керна на участках выполнения бороздового опробования, однако выход керна стабильно высокий при выполнении проектов детальной и предварительной разведки компанией «Полиметалл». Плотная сетка бороздового опробования и принятые методы

контроля содержания считаются адекватными для учета систематических ошибок вследствие низкого выхода керн при алмазном бурении. В зонах, где данные алмазного бурения формируют основу оценки, остается высокая вероятность локальных систематических ошибок вследствие низкого выхода керн. Рекомендуется не основывать классификацию этих участков полностью на данных бурения.

Вся подготовка проб выполнялась в собственной лаборатории пробоподготовки на Хакандже. Сокращенные пробы половинок керн были направлены на количественный анализ, оставшиеся половинки использовали для анализов на обогатимость руды. Такая практика опробования полностью всего керн в рудных зонах означает, что никакого керн не остается для осмотра или независимого обеспечения/контроля качества в процессе пробоподготовки.

Процессы пробоподготовки и анализов выполняются в соответствии с установленным порядком, который считается соответствующим и применимым для данного типа минерализации. После подготовки пробы направляют в лабораторию, расположенную на объекте работ для анализов на золото, серебро и марганец. Оксид марганца оказывает отрицательное влияние на извлечение серебра, с резким падением извлечения серебра при увеличении содержания оксида марганца в руде. Содержание марганца определяется как стандартная процедура процесса контроля содержания для предварительной оценки содержаний для золотоизвлекательной фабрики.

### **2.1.3.2. Обеспечение и контроль качества**

Пробы, полученные из бурового керн, разведочных канав и бурения с обратной промывкой, подготавливаются в лаборатории рудника. Используется независимая лаборатория (Международная корпорация «Алекс Стюарт»), и «Полиметалл» имеет полный набор записей по обеспечению/контролю качества, проверенный аудиторами в 2003г.

Обеспечение качества проб осуществляется на стадии пробоподготовки с дублирующими пробами, отобранными на двух стадиях процесса (фракция 1 мм и фракция 0.074мм), а также путем включения в систему проб, не содержащих загрязнителей. «Полиметалл» проверяет дублирующие пробы и пробы, не содержащие загрязнителей, на поквартальной основе для текущего контроля процесса пробоподготовки и выявляет потенциальные проблемы с отдельными партиями. Никаких записей о значительных сбоях в процессе не зафиксировано.

Включение сертифицированных эталонных образцов (приобретенных у Rocklabs Ltd) и местных стандартных проб (сертифицированных в независимых лабораториях и сертифицированных в российских лабораториях) используются в каждой партии для количественного анализа. Каждая партия проверяется на выбросы (более 3-х среднеквадратичных отклонений), и если возникает сбой, дублирующая проба используется для повторного количественного анализа. Обзор проверок, выполненных независимой лабораторией, не выявил никаких систематических ошибок при количественном анализе золота и серебра в местной лаборатории.

Отчетность о результатах обеспечения и контроля качества за предыдущие годы показала, что периодические сбои возникали при количественном анализе серебра. Они были редкими и возникали, в основном, за счет ошибок в методике количественного анализа. Процесс обеспечения и контроля качества позволил выявить эти проблемы, и на месте были выполнены корректирующие действия.

«Сноуден» не обнаружил проблемных областей для подсчета минеральных ресурсов/ запасов руды при использовании «Полиметаллом» текущих процессов обеспечения и контроля качества при эксплуатации Хаканджинского рудника.

Весь оставшийся на объекте работ керн хранится на закрытых поддонах на отведенных для его хранения участках. На оставшемся керне из минерализованных зон, представленном как часть керн, переданного для технологических испытаний, не было обнаружено пересечений минерализации. Дубликаты в виде дробленой пульпы размером 1 мм и 0.07 мм хранятся в закрытом контейнере, защищенном от погодных условий. Все ярлыки и каталогизация дубликатов хорошо задокументированы.

### **2.1.3.3. Определение валового объемного веса**

Определения валового объемного веса выполнялись на всех стадиях проекта, начиная с разведочных работ на раннем этапе и до контроля содержания в карьере. Величины, применяемые для оценки минеральных ресурсов и рудных запасов, получены на основе проб, отобранных в ходе алмазного (колонкового) бурения. В моделях использовался единый валовый объемный вес для рудных зон без дифференциации окисленных и сульфидных руд. Эти цифры слегка отличаются по карьерам:

- Хаканджа №1 - открытые и подземные работы, валовый объемный вес - 2.35 т/м<sup>3</sup>
- Хаканджа №2 - открытые и подземные работы, валовый объемный вес - 2.35 т/м<sup>3</sup>
- Хаканджа №3 - открытые и подземные работы, валовый объемный вес - 2.50 т/м<sup>3</sup>.

Валовый объемный вес, принятый для пустой породы, зависит от типа горной породы и составляет от 2.60 т/м<sup>3</sup> до 2.68 т/м<sup>3</sup>.

«Полиметалл» следует детальной методологии определения валового объемного веса на промплощадке; этот процесс, начатый в ходе разведочного бурения, продолжается и сегодня, с регулярным опробованием рабочих участков. В рамках данного аудита были рассмотрены результаты 2009 - 2010 годов.

Рассмотрение данных определения валового объемного веса показывает, что в рудной зоне имеется локальная изменчивость, а средний объемный вес для сухой рудной зоны близок к 2.40 т/м<sup>3</sup> - 2.43 т/м<sup>3</sup> (проанализировано примерно 312 проб за 2009 и 2010 гг.).

По мнению аудитора, процесс определения валового объемного веса во влажном и сухом состоянии является адекватным и соответствующим наилучшей стандартной практике, принятой в промышленности.

#### **2.1.3.4. Геологические массивы**

Минерализация в пределах модели не приурочена к определенным геологическим образованиям, поскольку большие структурные сдвиги естественным образом разделили месторождение на отдельные массивы. Их нельзя было распознать визуально, а постоянный геологический контроль, который мог бы помочь в идентификации минерализованных зон, не выполнялся. Таким образом, моделируемые массивы были построены на основании номинального золотого эквивалента (Au экв), бортового содержания 1.0 г/т Au экв., с включением серебряной минерализации в расчетные контуры. Расчет золотого эквивалента, используемого для зоны Хаканджа №3, представляет собой:  $AUU = Ag \cdot 0.015 + Au$ . Мощность массивов, в среднем, составляет от 8 до 17 м в пределах карьера, и на отдельных участках наблюдаются раздувы и пережимы жилы.

Три группы, каждая из которых содержит ряд отдельных жил, определены на основании пространственного расположения и структурных сдвигов. В некоторых случаях, что очень вероятно, отдельная жила была разделена на ряд отдельных жил на основании сдвигов по разлому и изменений в ориентации по глубине и простиранию.

Информация по скважинам колонкового бурения и бороздovому опробованию в подземных выработках была использована для интерпретации и оконтуривания минерализованных массивов. Выборочность и использование данных для интерпретации зависели от надежности данных бурения, учитывая как выход керна, так и пространственное представление о минерализации. Обзор используемых данных указывает, что имеются некоторые неувязки при отбраковке данных для массивов. Эта непоследовательная отбраковка оказала значительное влияние на локальную интерпретацию массивов и последующую оценку блочной модели.

#### **2.1.3.5. Анализ данных**

«Сноуден» рассмотрел композитные данные с участка Хаканджа 3 для сравнения двух основных выборок в пределах совокупности данных. Сравнение данных алмазного бурения и бороздovого опробования показало, что в комбинированной базе данных доминирует бороздovое опробование, составляющее 93%. Бороздovые пробы значительно плотнее сгруппированы и показывают более высокие содержания золота и серебра, по сравнению с выборкой данных бурения. Равномерное распределение бороздovых проб через рудную зону обеспечивает детальное опробование по плотной сетке через большую часть площади, для которой выполняется оценка минеральных ресурсов.

При обзоре «Сноуден» попытался выделить композитный файл по буровым скважинам из базы данных и не сумел этого сделать из-за перекрывающихся каркасов и ручной перегруппировки данных. Для выполнения детального анализа проб был создан заменяющий композитный файл.

Затем было выполнено сравнение с файлом по буровым скважинам на Хакандже, h-3rt, в результате чего было сделано заключение, что файл h-3rt содержит значительную часть проб с длиной ниже средней, пропущенные данные и систематическую ошибку при отборе проб, дающую среднее содержание гораздо выше того, которое было получено «Сноуденом» из дублирующего файла по буровым скважинам (h-3rt дает среднее Au = 5.59 г/т, Ag = 483 г/т, сравнительно со средним «Сноудена» Au = 3.94 г/т, Ag = 352.57 г/т).

Отбор данных, их комбинирование и группировка для бороздового опробования в подземных горных выработках представляют проблему в пределах рудной зоны Хаканджа 3. Значительная дисперсия средних содержаний, размеров проб и их распределения привела к систематической ошибке при определении содержания в основной совокупности данных, использованной для оценки. Такие же расчеты были выполнены для рудных зон 2 и 1 по данным «Полиметалла», которые выявили аналогичную систематическую ошибку при оценке этих двух рудных зон.

Расчет содержания был выполнен, используя обычный кригинг. Чтобы избежать влияния экстремально высоких значений, им часто присваивались более низкие содержания. Этот процесс известен как урезка аномально высоких значений. Минимальная урезка аномально высоких значений применялась перед расчетом содержаний, но могла оказаться недостаточной, чтобы избежать завышенных локальных оценок блоков при наличии высоких значений содержания (это создает условную ошибку при расчетах). При высокой плотности данных ее воздействие сведено к минимуму (участки, относимые к категориям оцененных или выявленных ресурсов), но оно становится преобладающим на участках с редкой сеткой данных бурения (которые, вероятно, должны быть отнесены к категории предполагаемых ресурсов). Урезка аномально высоких значений, применяемая на Хакандже для всех рудных зон, была проверена «Сноуденом» и считается соответствующей для имеющегося распределения данных.

#### **2.1.3.6. Вариография**

Вариограммы были смоделированы во всех рудных зонах последовательно, используя методику, которую «Полиметалл» уже применял для множества своих месторождений золота и серебра.

После рассмотрения этой работы «Сноуден» пришел к заключению, что хотя вариография и имеет потенциал для улучшения, но является вполне удовлетворительной, учитывая выполненные работы. Исключения составляют несколько буровых скважин из композитного файла по буровым скважинам, которые оказывают большее влияние на оценку минеральных ресурсов, чем это представлено в вариографии.

#### **2.1.3.7. Оценка ресурсов**

Обычный кригинг был использован для независимой оценки содержаний золота и серебра в блочной модели на основании параметров, полученных из вариографии. «Сноуден» рассмотрел входные данные для оценки, параметры поиска и вариограммы и обнаружил, что в этой области возможны улучшения, например, увеличение минимального числа проб, используемых при оценке, до трех и максимального - до шестнадцати. Эти усовершенствования могут в большой степени повлиять на локальную оценку содержаний, но не окажут значительного воздействия на общую оценку.

Визуальная проверка блочной модели показала, что имеются области с данными, которые не были включены в расчеты и имеют содержания, не увязанные с расчетными содержаниями блочной модели.

Блоки модели были классифицированы по категориям оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов. Классификация была основана на поисковых параметрах расчета содержания, которые определялись из размаха вариограммы первой структуры (30м). Все блоки, оцененные при первом поиске, были классифицированы как оцененные ресурсы, а оцененные при втором поиске (удвоенный размах вариограммы) – как выявленные ресурсы. Все оставшиеся блоки модели были классифицированы как предполагаемые ресурсы.

Классификация блоков была основана исключительно на статистических мерках. Это привело к разбросу различных категорий по всей блочной модели. Однако, маловероятно, что это значительно повлияет на общую оценку минеральных ресурсов.

#### **2.1.3.8. Состояние минеральных ресурсов на 1 июля 2011г.**

Минеральные ресурсы Хаканджи, представленные в Таблице 2.2, получены на основании бортового содержания золотого эквивалента, как указано ниже:

- Карьер №3:  $\geq 0.78$  г/т Au эквив.
- Подземный рудник №1:  $\geq 2.26$  г/т Au эквив.
- Подземный рудник 2:  $\geq 2.19$  г/т Au эквив.
- Подземный рудник 3:  $\geq 2.53$  г/т Au эквив.
- Все минеральные ресурсы не включают в себя рудные запасы.

**Таблица 2.2 Минеральные ресурсы Хаканджи (при исключении из них рудных запасов) на 1 июля 2011г.**

<b>Минеральные ресурсы Хаканджи</b>	<b>млн. тонн</b>	<b>сод. Au (г/т)</b>	<b>сод. Ag (г/т)</b>	<b>сод. Au-эquiv (г/т)</b>	<b>золото (тыс. унц.)</b>	<b>серебро (тыс. унц.)</b>	<b>золотой эквив. (тыс. унц.)</b>
<b>Оцененные</b>							
Открытая отработка	-	-	-	-	-	-	-
Подземная отработка	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого оцененные</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Выявленные</b>							
Открытая отработка	0.27	2.20	200.5	5.54	19	1,740	48
Подземная отработка	0.58	2.79	153.9	5.36	52	2,850	99
<b>Итого выявленные</b>	<b>0.85</b>	<b>2.60</b>	<b>168.8</b>	<b>5.42</b>	<b>71</b>	<b>4,591</b>	<b>147</b>
<b>Оцененные + выявленные</b>							
Итого оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Итого выявленные	0.85	2.60	168.8	5.42	71	4,591	147
<b>Итого оцененные + выявленные</b>	<b>0.85</b>	<b>2.60</b>	<b>168.8</b>	<b>5.42</b>	<b>71</b>	<b>4,591</b>	<b>147</b>
<b>Предполагаемые</b>							
Открытая отработка	0.02	1.50	141.0	3.85	1	73	2
Подземная отработка	0.12	2.98	167.2	5.77	11	629	22
<b>Итого предполагаемые</b>	<b>0.13</b>	<b>2.80</b>	<b>164.1</b>	<b>5.54</b>	<b>12</b>	<b>702</b>	<b>24</b>
<b>Оцененные + выявленные + предп.</b>							
Итого оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Итого выявленные	0.85	2.60	168.8	5.42	71	4,591	147
Итого предполагаемые	0.13	2.80	164.1	5.54	12	702	24
<b>Итого оценен. + выявл. + предп.</b>	<b>0.98</b>	<b>2.63</b>	<b>168.1</b>	<b>5.43</b>	<b>83</b>	<b>5,292</b>	<b>171</b>

Источник: «Полиметалл»

Примеч.:

1. Минеральные ресурсы для открытой разработки приведены с содержанием выше бортового промышленного в контурах окончательного карьера №3 и ниже окончательных границ на поверхности карьеров №1 и 2.
2. Минеральные ресурсы для открытой разработки далее ограничены поверхностью карьера на 1 июля 2011г.
3. Минеральные ресурсы для подземной разработки находятся в конвертах минерализации с содержанием выше бортового промышленного, как указано выше.
4. Из ресурсов исключена та их часть, которая переведена в рудные запасы.
5. В минеральные ресурсы не включался материал в штабелях.
6. Все данные по количеству ресурсов основаны на блочных моделях, предоставленных «Полиметаллом», без учета каких-либо рисков, о которых идет речь в данном документе.
7. Прогноз цен на металлы для оценки ресурсов: Au=1150 \$/унцию, Ag=18.5 \$/унц.
8. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении: 60 унц. Ag = 1 унц. Au.

«Сноуден» полностью рассмотрел оценку минеральных ресурсов Хаканджинского карьера №3 для определения вероятного влияния на них рисков, связанных с селективностью данных и параметрами моделирования. «Сноуден» заключил, что влияние данных, исключенных из оценки ресурсов, при использовании данной методики несущественно для оценки общего количества запасов. Однако влияние на местные оценки может быть существенным, так что поребуется перевод ресурсов из категории оцененные в выявленные.

#### **2.1.3.9. Ранее опубликованные минеральные ресурсы Хаканджи**

В таблице 2.3 представлены ранее опубликованные минеральные ресурсы Хаканджи на 1 января 2011г.

Таблица  
2.3

Ресурсы Хаканджи на 1 января  
2011г.

Минеральные ресурсы	тонны, млн.т	сод. Au (г/т)	сод. Ag (г/т)	Au экв. сод. (г/т)	золото (тыс.ун.)	серебро (т.ун)	Au эк мет. (т.ун)
<b>Оцененные + выявлен. + предполагаем.</b>							
Итого оцененные	0.51	2.60	182.74	5.64	43	3 011	93
Итого выявленные	0.35	2.86	160.34	5.53	32	1 791	62
Итого предполагаемые	0.13	2.84	166.68	5.61	12	716	24
<b>Всего оценен. + выявлен. + предполагаем.</b>	<b>0.99</b>	<b>2.72</b>	<b>172.75</b>	<b>5.60</b>	<b>87</b>	<b>5 519</b>	<b>179</b>

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение ресурсов в период с 1 января 2011г. по 1 июля 2011г. связано с их погашением в результате добычи.

## 2.1.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия

### 2.1.4.1. Гидрогеология и рудничный водоотлив

До начала горных работ проводились обширные исследования режима поверхностных и подземных вод.

В ходе исследований изучали проницаемость и пористость во время тестов откачки для определения уровня грунтовых вод и влияния на устойчивость рабочего борта карьера. В прошлом проводился водоотлив по периметру, и существует план добавления еще одной скважины водоотлива по периметру карьера №3. По мнению «Сноуден», результаты работ по водоотливу – адекватные. На момент посещения промплощадки водоотливные работы не выполнялись, и карьеры (№1 и №3) были сухими.

### 2.1.4.2. Проектные инженерно-геологические параметры

#### 2.1.4.3. Карьер

До начала открытых работ была разработана основа проекта с оценкой путей откатки в карьере и учетом гидрогеологических условий. Рекомендовались и применялись взрывные работы для предварительного сдвига породы вдоль окончательного рабочего борта карьера. В ходе работ происходили мелкие обрушения блоков и скользящие обрушения в зонах сдвиговых нарушений и области карьера с высоким содержанием каолина, которые хорошо удерживались. Мониторинг рабочего борта карьера состоит в наблюдении за одной точкой на верху борта в зоне его низкой устойчивости. Это адекватно, и «Сноуден» считает, что при проектировании рудника были соответственно учтены инженерно-геологические условия, ведется постоянный контроль и отсутствуют значимые технические риски.

## 2.1.5 Горные работы

Хотя руда месторождения Юрьевское включена в производственный прогноз перерабатывающего комплекса Хаканджи, комментарии «Сноуден» относятся только к Хакандже и не относятся к Юрьевскому, которое не посещали аудиторы запасов компании «Сноуден».

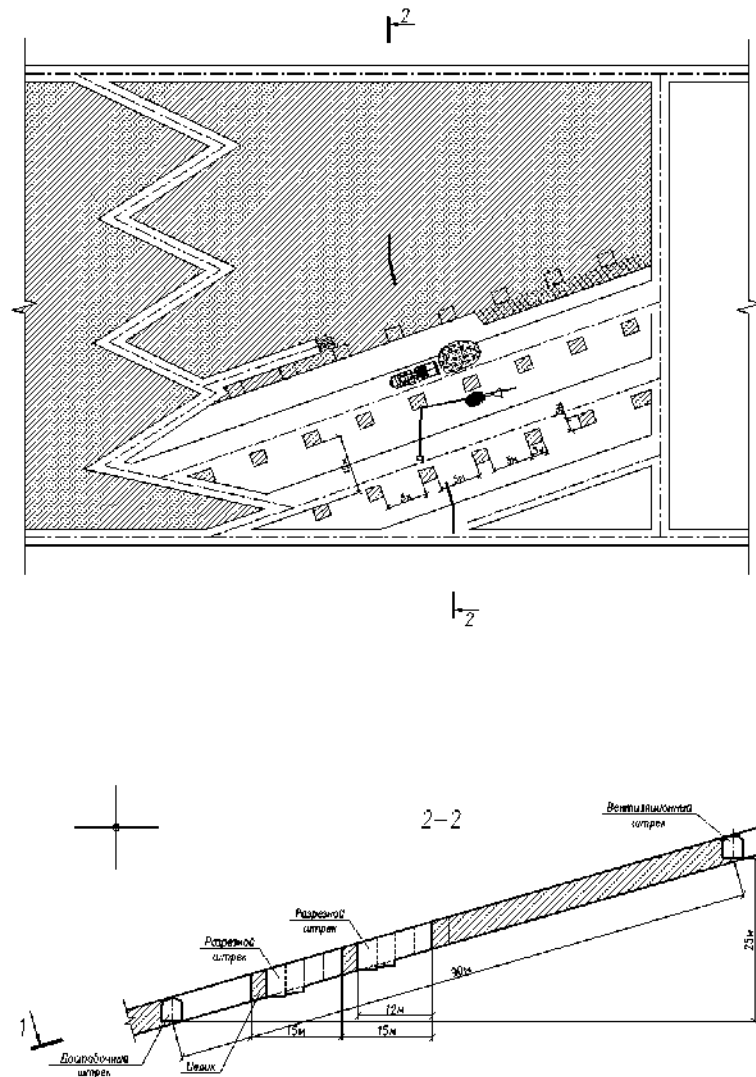
### 2.1.5.1. Система отработки

Для открытой отработки на Хакандже применяется обычная система с использованием самосвалов и экскаваторов и буровзрывных работ в карьере, тогда как подземные запасы предусмотрено обрабатывать модифицированным камерно-столбовым методом. Рудная зона, подлежащая отработке подземным способом, имеет падение от 30° до 90° и истинную мощность от 1.5 до 3.5 м. Она будет обрабатываться из добычных выработок, расположенных с интервалом 90м вдоль по падению (верхняя выработка будет использоваться для вентиляции, а нижняя для добычи руды). Руду будут отбивать горизонтальными панелями, скреперовать на добычной штрек и собирать ПДМ для погрузки в самосвалы и откатки на поверхность. Целики будут оставлять по схеме 12 м на 5 м, как показано на Рис. 2.3.



«Сноуден» считает эти методы адекватными для имеющихся геологических и инженерно-геологических условий.

Рис. 2.3 Концептуальная проработка схемы подземных работ на Хаканлже



#### **2.1.5.2. Промышленные границы карьера**

#### **2.1.5.3. Получение окончательного контура карьера**

«Полиметалл» выполняет все долгосрочное планирование горных работ в головном офисе в Санкт-Петербурге. Модели минеральных ресурсов строятся с помощью ПО Datamine™, и затем официальную модель используют для последующего планирования горных работ. Компания применяет строгий метод для определения официальной модели ресурсов, а затем хранит ее в системе файлов на сервере, доступ к которым ограничен уполномоченными пользователями модели. Практически невозможно для инженера или геолога загрузить модель, изменить ее и загрузить на сервер измененную модель без того, чтобы утвердить ее в качестве новой официальной модели.

Конечные оболочки карьера строят с помощью модуля Datamine™, который называется NPV Scheduler, и они основаны на промышленном бортовом содержании и используют различные допущения цен на продукцию, сохраняя неизменными другие модифицирующие факторы (разубоживание, извлечение при добыче, бортовой лимит, эксплуатационные затраты и т.д.). Специалисты, выполняющие долгосрочное планирование, продемонстрировали семейство кривых (зависимости размера запасов от цены) для небольших приростов цен на золото.

Затем выбирают соответствующие оболочки карьера, в соответствии с принятой шириной выемки, и они ложатся в основу долгосрочного плана горных работ. Для составления долгосрочного графика добычи «Полиметалл» использует модуль NPV Scheduler. Порядок отработки затем корректируют, включая спиральные заезды и заезды по борту карьера и сглаживая график добычи, чтобы поддерживать постоянным количество горного оборудования.

#### **2.1.5.4. Размер выемочного блока**

Компания проводит экспериментальные исследования с различными прикладными программами и алгоритмами, чтобы определить влияние размера выемочного блока на разубоживание и процент выемки руды. «Сноуден» просмотрел результаты ряда компьютерных тестов, выполненных для определения подходящего размера выемочного блока с использованием программного обеспечения Datamine™. Компания ограничила нижний предел размера выемочного блока размером наименьшей погрузочной единицы оборудования (ширина ковша), имеющейся в наличии на руднике. Вполне закономерно, что разубоживание было наименьшим, а добыча наибольшей при наименьшем размере выемочного блока. Текущий план разработки рудника основан на размере выемочного блока 2.5 м x 2.5 м x 5.0 м. На руднике должны уплотнить сетку бурения до 5 м x 5 м с опржежением, по крайней мере, на один уступ перед выемкой руды. Эта информация по бурению по плотной сетке затем вводится в кратковременную модель запасов и используется для обновляемой модели годовых запасов руды. После отбойки руды отмечается линия пикетов маркшейдерской съемки, основанная на данных бурения, для контроля предельной глубины выемки операторами экскаваторов.

При такой плотной сетке бурения и маркшейдерском контроле размер выемочного блока считается вполне обоснованным.

#### **2.1.5.5. Разубоживание и выемка руды при добыче**

Разубоживание и выемка руды рассчитываются на основе анализа выбранного выемочного блока, описанного наряду с теоретическими результатами выполненной сверки расчетов. На руднике принято запланированное разубоживание в объеме 16% (карьер) и 10% (подземный рудник), а также выемка руды 95.7% (карьер) и 87.3% (подземный рудник). Эти цифры получены, основываясь не на пространственном расположении рудного тела, а исходя из анализа выемочного блока и имеющегося опыта добычи.

#### **2.1.5.6. Финансовые параметры оптимизации карьера**

Параметры оптимизации карьера были предоставлены группе проектирования рудника технической группой «Полиметалла», которая выполнила прогноз цен и рассчитала эксплуатационные затраты на основании опыта предыдущих работ с учетом ожидаемых изменений (если таковые будут) в будущем году. Текущая конструкция карьера оптимизировалась, используя виды затрат, показанные в таблице 2.4.

### 2.1.5.7. Бортовое содержание

«Полиметалл» рассчитывал бортовое содержание следующим образом

: 1. Бортовое содержание (открытые горные работы)

$$\text{COG}_{\text{Au}} = \frac{(C - R_{\text{Au}}) (d/100 + 1)}{P_{\text{Au}} r_{\text{Au}}}$$

C = стоимость обогащения + транспортировка руды на фабрику – транспортировка пустой породы в отвал + накладные расходы, \$/т

R<sub>Au</sub> = выручка от разубоживания Au, \$/т

d = разубоживание при добыче (доля пустой породы в объеме извлекаемых запасов руды), %

P<sub>Au</sub> = цена Au – затраты на аффинаж Au - налог на добычу Au, \$/г

r<sub>Au</sub> = извлечение Au (при обогащении), %

2. COG (подземные горные работы)

$$\text{COG}_{\text{Au}} = \frac{(C - R_{\text{Au}}) (d_r/(100 - d_r) + 1)}{P_{\text{Au}} r_{\text{Au}}}$$

C = стоимость обогащения + накладные расходы+ стоимость добычи + стоимость проходки капитальных выработок, отнесенная к объему промышленных запасов руды, \$/т

R<sub>Au</sub> = выручка от разубоживания Au, \$/т

d<sub>r</sub> = разубоживание при добыче по российским стандартам (доля пустой породы в объеме измельчаемой руды)

P<sub>Au</sub> = цена Au - затраты на аффинаж Au - налог на добычу Au, \$/г,

r<sub>Au</sub> = извлечение Au (при обогащении), %.

Данное определение основано на оценке, выполненной компанией для текущего ценообразования товарного продукта.

«Полиметалл» рассчитывает головной бортовой лимит или разубоженный бортовой лимит, учитывающий разубоживание руды, поступающей на фабрику, в результате горных работ и использует его для определения оболочки окончательного карьера.

«Полиметалл» также рассчитывает бортовое содержание для пограничных руд, поступающих на фабрику только, когда есть производственные мощности для приема такой руды. В этом случае стоимость переработки включает только переменные затраты. Такой расчет позволяет складировать руды с более низким содержанием около дробилки, а не в отвале пустых пород, и используется только для горных работ, а не для определения оболочки окончательного карьера.

**Таблица 2.4 Расчет бортового содержания для карьера №3 Хаканджи**

	Ед.изм.	Карьер
Цена на Au	\$/унц.	1,020
Цена на Ag	\$/унц.	16.60
Разубожвание	%	13.5
Потери	%	4.3
Налоги	%	6.0
Затраты на пустую породу		2.21
Общие затраты	\$/т	20.40
Извлечение – Au	%	86.8
Извлечение - Ag	%	83.1
Бортовое содерж. (в залеган)	г/т Au эквив.	0.82
Бортовое содерж. (разубож.)	г/т Au эквив.	Не указано

Источник: «Полиметалл»

#### **2.1.5.8. Средний угол наклона борта**

Углы наклона борта включены в проект рудника, в соответствии с инженерно-геологическими условиями. Этот проект выполняется до начала добычных работ. Процесс оптимизации карьера отражает влияние изменения проектируемых наклонов борта карьера.

#### **2.1.5.9. Экономически обоснованные границы подземного рудника**

Рудные запасы для подземной отработки оценивали, рассчитывая бортовое содержание для подземных работ, используя эксплуатационные затраты «Полиметалла» и прогноз выручки. Были созданы каркасы выемочных блоков, включающих материал с содержанием выше бортового. В некоторых случаях, из-за проектных ограничений эти очистные блоки могут содержать материал с содержанием ниже бортового, который рассматривается как разубоживающая пустая порода. Таким образом, были получены очистные блоки, обоснованные экономическими лимитирующими параметрами, и на их основе оценены рудные запасы.

#### **2.1.5.10. Проект рудника**

Проекты рудника разрабатывал «Полиметалл Инжиниринг» в Санкт-Петербурге и посылал их на места для рассмотрения и комментариев и, чтобы убедиться в соответствии их физическим условиям, прежде чем выпускать их в виде официальных планов горных работ. План горных работ, рассмотренный «Сноуден», был полным и содержал все необходимые подробности и детали. Были предусмотрены соответствующие дренажные каналы, и все карьерные воды откачивались и отводились в пруды осаднения для последующего выпуска на рельеф (когда вода отвечает экологическим нормам) или использовались как техническая вода для фабрики. Размер рудника определен, и рудник оснащен оборудованием для выполнения производственных задач, поставленных в плане горных работ.

#### **2.1.5.11. Выбор оборудования**

Потребности в оборудовании рассчитывают на основе расстояний откатки, требований по производительности, параметров механической и физической доступности (на основе опыта работ) и рабочих графиков. Имеющееся оборудование приведено в Таблице 2.5. На основе выполненного аудита, «Сноуден» заключает, что Компания стандартизировала свое оборудование, включив гидравлические экскаваторы, как с прямой, так и с обратной лопатой, с большими бульдозерами и самосвалами соответствующей производительности с механическим приводом.

Оборудование на открытых работах включает три первичных погрузчика (5 м<sup>3</sup>) и 12 40-тонных самосвалов, как показано в Таблице 2.5. Так как открытые работы заканчиваются в 2013 году, количество единиц оборудования, соответственно, уменьшится. Основная часть этого оборудования была закуплена в 2008 – 2010гг. и, видимо, находится в хорошем рабочем состоянии.

Вспомогательное оборудование на горных работах включает 3 бульдозера и фронтальный погрузчик, как показано в Таблице 2.5. Бурение ведется тремя ударно-вращательными буровыми машинами. При посещении промплощадки специалисты «Сноуден» отметили, что оборудование хорошо обслуживается, а ремонтные мастерские расположены в соответствующем отапливаемом помещении.

**Таблица 2.5 Оборудование Хаканджи для открытых работ**

<b>Оборудование</b>	<b>ед.</b>
<b>Экскаваторы:</b>	
«Хитачи» EX-1200-5C (прямая лопата)	1
«Хитачи» EX-1200-5CBH (обратная лопата)	1
«Хитачи» EX-1200-5DLD (прямая лопата)	1
<b>Бульдозеры:</b>	
«Комацу» D-275A-5	1
«Комацу» D-65	1
«Комацу» D-275A-5	1
«Комацу» WD-600-3	1
<b>Буровые машины:</b>	
Ingersoll Rand DM-45HP	1
Atlas Copco Roc L8-64	1
Atlas Copco CM-765	1
<b>Самосвалы:</b>	
«Комацу» HD405-6A	8
БелАЗ 7547	4

Источник: «Полиметалл»

Подземный рудник начинает добычу в 2012г, и его оборудование будет включать первичное оборудование, т.е. два горных самосвала, две ПДМ и буровую каретку с одной стрелой. Все это оборудование поставляют Atlas Copco. Вспомогательное оборудование включает многоцелевую транспортную машину, различные ручные перфораторы и скреперы выпускной дучки, как показано в Таблице 2.6.

**Таблица 2.6 Оборудование Хаканджи для подземных работ**

<b>Оборудование</b>	<b>Ед.</b>
Подземный самосвал MT 2010	2
Погрузочно-доставочная машина ST-7	2
Буровая установка Boomer S1D	3
Многоцелевая транспортная машина Multimes 6600	2
Проходческий комплекс КПН-4	2
Очистной комплекс КОВ-25	2
Ручной перфоратор BBC 16W	5
Телескопный перфоратор BBD 46WS8 H25	3
Скреперная лебедка ЗОЛС-ЗСМА	4
Вентиляторы	12

Источник: «Полиметалл»

## 2.1.6 Оценка рудных запасов

В таблице 2.7 представлены рудные запасы Хаканджи на 1 июля 2011г.

**Таблица 2.7 Рудные запасы Хаканджи на 1 июля 2011г.**

Рудные запасы Хаканджи	млн. т	Сод. Au г/т	Сод. Ag г/т	Сод. Au экв г/т	золото тыс. унц	серебро тыс. унц	Au экв. тыс. унц
<b>Доказанные</b>							
Открыт. работы	-	-	-	-	-	-	-
Подземные работы	-	-	-	-	-	-	-
Складирован.	0.27	0.91	51.0	1.76	8	443	15
<b>Итого доказ.</b>	<b>0.27</b>	<b>0.91</b>	<b>51.0</b>	<b>1.76</b>	<b>8</b>	<b>443</b>	<b>15</b>
<b>Вероятные</b>							
Открыт. работы	1.61	2.73	228.0	6.53	141	11802	338
Подземные работы	0.58	6.66	322.0	12.03	124	6004	224
Складирован.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого вероят.</b>	<b>2.19</b>	<b>3.77</b>	<b>252.9</b>	<b>7.99</b>	<b>266</b>	<b>17806</b>	<b>562</b>
<b>Доказанные + вероятные</b>							
Открыт. работы	1.61	2.73	228.0	6.53	141	11802	338
Подземные работы	0.58	6.66	322.0	12.03	124	6004	224
Складирован.	0.27	0.91	51.0	1.76	8	443	15
<b>Итого доказ. + вероят.</b>	<b>2.46</b>	<b>3.46</b>	<b>230.7</b>	<b>7.30</b>	<b>273</b>	<b>18249</b>	<b>578</b>

Источник: «Полиметалл»

Примеч.

1. Для рудных запасов для открытой разработки приняты потери при добыче 4.3% и разубоживание 13.5%, при бортовом содержании 0.82 г/т Au.

2. Для рудных запасов для подземной разработки приняты потери при добыче 8.9% -12.7% и разубоживание 5.6% - 20.1%, при бортовом содержании 3.89 г/т Au – 4.16 г/т Au.

3. Цены на металлы для подсчета рудных запасов: Au=1020 \$/унц., Ag=16.6 \$/унц

4. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении 60 унц. Ag = 1 унц Au.

В соответствии с изменениями классификации минеральных ресурсов, на Хакандже имеется 1.61 млн. тонн вероятных запасов руды для открытой отработки (карьер №3), 580 тыс. тонн руды для подземной отработки и 270 тыс. тонн руды в штабелях. Общие вероятные запасы руды составляют 2.46 млн. тонн при среднем содержании 3.5 г/т Au и 230 г/т Ag.

### 2.1.6.1. Ранее заявленные рудные запасы Хаканджи

Рудные запасы Хаканджи, заявленные на 1 января 2011г, приведены в Таблице 2.8.

**Таблица 2.8 Рудные запасы Хаканджи на 1 января 2011г.**

Рудные запасы Хаканджи	млн. т	Сод. Au г/т	Сод. Ag г/т	Сод. Au экв г/т	золото тыс. унц	серебро тыс. унц	Au эквив. тыс. унц
<b>Доказанные + вероятные</b>							
Открыт. работы	1.78	2.88	228.7	6.69	165	13,085	383
Подземные работы	0.58	6.67	322.8	12.05	124	6,019	225
Складирован.	0.42	1.71	76.9	3.00	23	1,038	40
<b>Итого доказ. + вероят.</b>	<b>2.78</b>	<b>3.50</b>	<b>225.4</b>	<b>7.25</b>	<b>313</b>	<b>20,142</b>	<b>648</b>

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение рудных запасов в период с 1 января 2011г. по 1 июля 2011г. является результатом их погашения в ходе горных работ.

## 2.1.7 Технологическая схема и материальные потоки

### 2.1.7.1. Описание горнометаллургического комплекса

В настоящее время на Хаканджинском горнометаллургическом комплексе перерабатывается руда, добытая на Хаканджинском и Юрьевском месторождениях. На фабрике выполняются операции измельчения и сорбционного выщелачивания с осаждением золота на цинк (метод Меррилл-Кроу) с последующей доводкой на стороннем аффинажном заводе.

Рудоподготовка включает в себя одностадийный открытый цикл дробления в щековой дробилке с дальнейшим доизмельчением в три стадии мельницами ПСИ и шаровыми мельницами. После щековой дробилки измельченный материал крупностью -250 мм поступает на склад (емкостью 3400 т из расчета на двухдневную производительность) и далее подается в открытый цикл мельницы ПСИ диаметром 5,5 м, мощностью 0,85 МВт с крупностью продукта –8 мм. Крупность измельченного продукта на выходе из второй и третьей шаровых мельниц диаметром 2,4 м составляет 75 мкм (D50). Далее он подается на сгущение и цианирование.

Цианирование проводится в шести пачуках с механическим перемешиванием и продувом воздухом при общем времени выдержки 24 ч. Золото извлекается из раствора в цикле Меррилл-Кроу с получением цинкового цементата, который сушится, фасуется и транспортируется на сторонний плавильный завод.

Хвостовая пульпа фильтруется на двух фильтр-прессах до влажности 20% и транспортируется на склад кека.

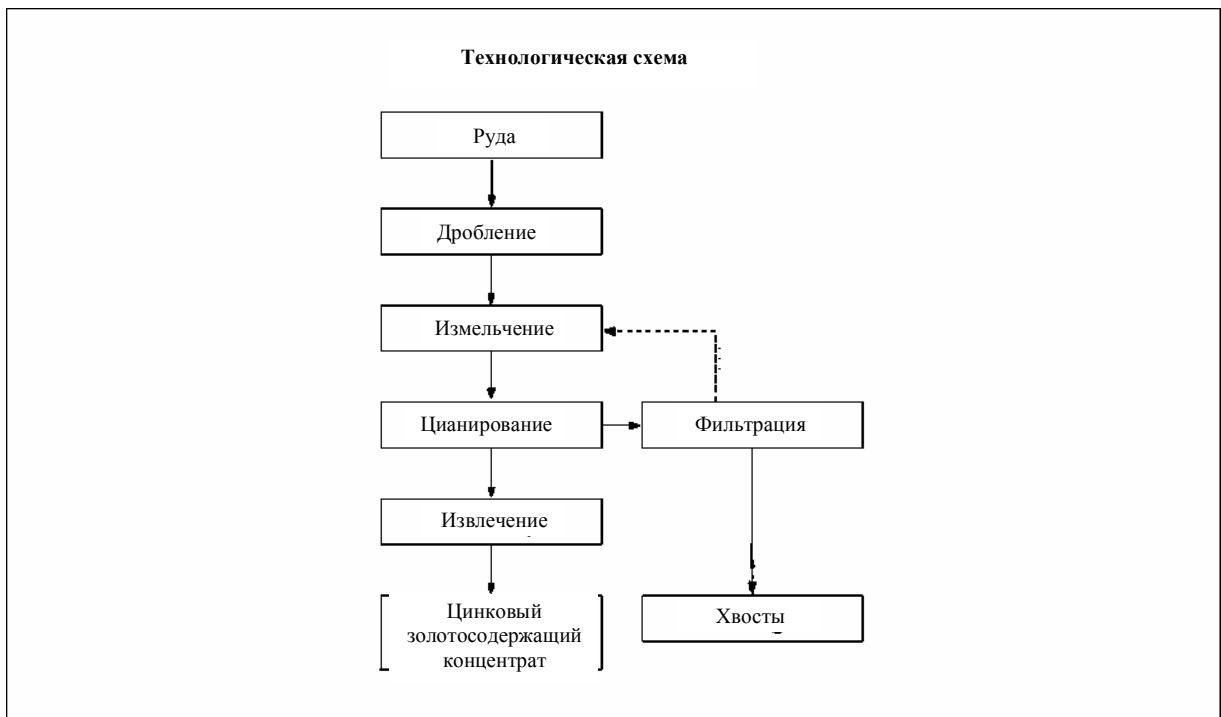
Все растворы возвращаются на фабрику и используются в цикле измельчения. Избыточные воды хранятся в резервном, содержащемся в хорошем состоянии хвостохранилище и подаются обратно в процесс по мере необходимости. Сбросы сточных вод с фабрики отсутствуют.

Фабрика оборудована системой диспетчерского управления и сбора данных, с помощью которой отслеживаются и регистрируются все основные технологические показатели. Контролируется скорость подачи питания и расход пульпы, фиксируется содержание ценных компонентов в среднесуточных пробах. В целом, технологические балансы в пределах допустимой степени точности.

Численность персонала фабрики составляет 142 человека. Режим работы - 2 смены по 12 часов в сутки, семь дней в неделю. Работа организована вахтовым методом (2 месяца работы, 2 месяца отпуск).



Рис. 2.4 Технологическая схема Хаканджинского ГМК



Источник: «Сноуден2

## 2.1.8 Хвостовое хозяйство и обращение с отходами

### 2.1.8.1. Отвалы пустой породы

С целью повышения устойчивости, формирование отвалов горных пород на руднике ведется восходящим способом от поверхности отвала на естественный рельеф, а не сбрасыванием на рельеф. Менять сложившуюся практику не планируется, поскольку представляется, что дополнительные затраты на перевозку окупаются повышенной устойчивостью отвалов. Российским природоохранным законодательством запрещено складирование отходов на расстоянии ближе 100 м от водотока. Имеется достаточно места для складирования пустых пород, образованных в процессе добычи руды.

«Сноуден» исследовал устройство и конструкцию этих отвалов и определил, что их емкость достаточна для освоения месторождения в установленных объемах.

### 2.1.8.2. Хвостохранилище

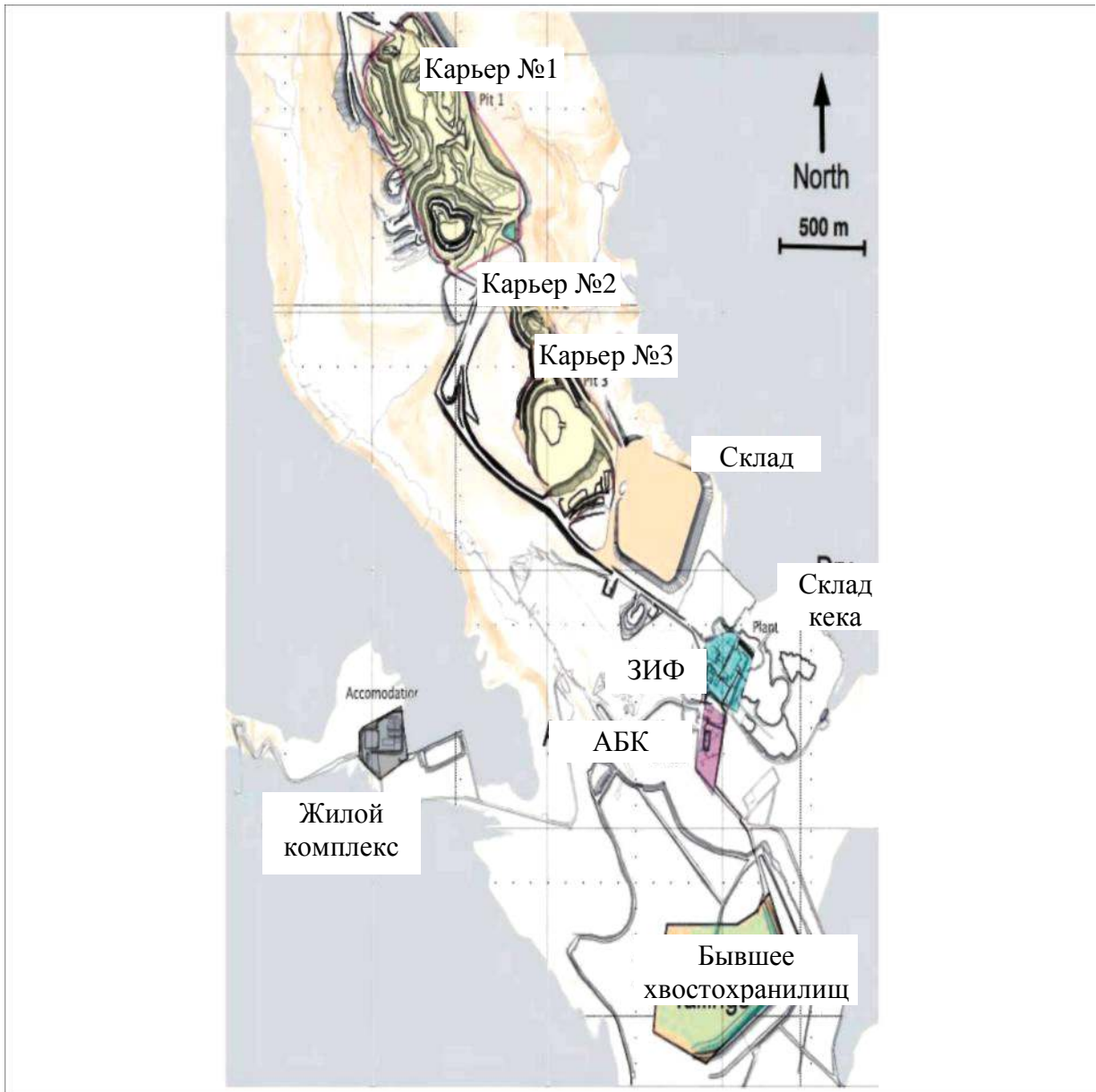
«Полиметалл» использует систему фильтр-прессов для обезвоживания пульпы с получением "сухих" хвостов на складирование. Обезвоженные хвосты складироваться на хвостохранилище наливного типа. Небольшое количество стока с обезвоженных хвостов перехватывается позади дамбы хвостохранилища и возвращается на фабрику. Таким образом, хвостохранилище не должно быть вододерживающим сооружением, и проблемы, связанные с его устойчивостью, минимальны.

Емкость хвостохранилища и склада кека достаточны для складирования материалов в объемах из расчета на весь планируемый срок отработки месторождения.

## 2.1.9 Инфраструктура

На рис. 2.5 приводится генплан площадки Хаканджинского ГМК.

Рис. 2.5 Генплан площадки Хаканджинского ГМК



Источник: "Полиметалл"

Хаканджинский комплекс может рассматриваться как удаленный объект с соответствующими требованиями к инфраструктуре. В качестве источников электроснабжения используются шесть дизель-генераторов мощностью 1000 кВА каждый, расположенные на территории предприятия, дизельное топливо для которых доставляется из незамерзающего порта в Охотске. На промплощадке рудника расположен склад дизельного топлива емкостью 3000 т, склад емкостью примерно 15000 т расположен в Охотске и 1000 т - на промплощадке Юрьевского месторождения. Этого достаточно для 14 месяцев работы.

Запасов воды на территории промплощадки более чем достаточно для удовлетворения всех нужд предприятия - как на технологический процесс, так и на бытовое (питьевое и хозяйственное) потребление.

Большинство поставляемых на объект материалов доставляется речным транспортом в Охотск и далее перевозится автотранспортом на промплощадку. Золотосодержащий цинковый цементат доставляется на сторонние аффинажные заводы авиатранспортом.

Жилой комплекс включает в себя полностью оборудованный поселок со спальными помещениями и столовыми достаточной вместимости для обслуживания всего предприятия.

«Сноуден» не сомневается в том, что имеющаяся инфраструктура позволит Компании достичь ее корпоративных целей.

## 2.1.10 Трудовые ресурсы и социальная ответственность

### 2.1.10.1. Трудовые ресурсы

Штат рудника формируется из квалифицированного персонала, нанимаемого за пределами региона. Компания проводит политику по набору персонала из местного населения, поэтому 25% штата формируется из жителей прилегающей территории, хотя основным и предпочтительным направлением хозяйства района является рыбный промысел.

Большинство (75%) работников доставляются авиатранспортом из Хабаровска на два месяца, с графиком работы семь дней в неделю, 12 часов в сутки, и затем имеют отпуск два месяца. Затраты на авиадоставку работающих на место и обратно оптимизированы при высокой квалификации персонала.

По мере необходимости, организуется техническое и производственное обучение работающих.

«Сноуден» подтверждает, что на предприятии используются надежные и действенные процедуры для подготовки и обучения персонала в степени, необходимой для достижения производственных показателей.

Проектная потребность в персонале, рассчитанная на весь срок работы предприятия, приводится в таблице 2.9.

По заключению «Сноуден», проектная численность работающих на руднике, фабрике, обслуживающего и административно-управленческого персонала позволит Компании достигнуть намеченных производственных показателей.

**Таблица 2.9 Проектная потребность в персонале на 2011 г. на Хаканджинском ГОКе**

Численность	2011
<b>Хаканджинский карьер</b>	<b>236</b>
Основной штат	77
Вспомогательный персонал	159
<b>Подземный рудник Хаканджинский</b>	
Основной штат	
Вспомогательный персонал	
<b>ЗИФ</b>	<b>457</b>
Основной штат	163
Вспомогательный персонал	294
<b>Администрация</b>	<b>106</b>
<b>Всего</b>	<b>799</b>

Источник: «Полиметалл»

### 2.1.10.2. Охрана труда и промышленная безопасность

На предприятии разработаны комплексные правила охраны труда, которые неукоснительно соблюдаются. Обязательно использование индивидуальных средств защиты. Все работники, нарушающие правила, подвергаются дисциплинарным взысканиям.

В связи с погодными условиями, в течение почти всего года требуется защита от морозов, поэтому предоставляется соответствующая рабочая одежда.

Для лечения незначительных травм и заболеваний на территории предприятия есть медпункт. В случае серьезных травм пострадавшие доставляются авиатранспортом в Охотск, и в зависимости от тяжести травмы, могут быть далее транспортированы в Хабаровск.

Статистика травматизма на предприятии за три года приводится в таблице 2.10.

**Таблица 2.10 Статистика травматизма на Хаканджинском ГОКе за три года**

Статистика	ед.	2008	2009	2010
Несчастные случаи				
со смертельным исходом	Кол-во / чел.-часов	0,00	0,00	0,00
Частота травм с временной потерей трудоспособности	Кол-во / чел.-часов	0,99	0,74	0,35
Частота регистрируемых происшествий	Кол-во / чел.-часов	0,99	0,74	0,35

Источник «Полиметалл»

В течение последних трех лет на предприятии не зафиксировано несчастных случаев со смертельным исходом. Уменьшение случаев травматизма свидетельствует о надлежащем соблюдении правил охраны труда.

### **2.1.10.3. Общественные отношения, планы и программы**

Для всех своих предприятий Компания разрабатывает программу по взаимодействию с общественностью. Для Хаканджинского комплекса, расположенного в отдаленном северном районе, разработан ряд специальных программ, в том числе:

- участие в программе предоставления жилья студентам, выезжающим из родных населенных пунктов для получения образования;
- программа разведения северных оленей при сотрудничестве с местными коренными народами и правительством;
- участие в строительстве спортивного комплекса для жителей Охотска.

Кроме этих программ, благодаря присутствию Компании, в регионе создаются объекты инфраструктуры, которые, в ином случае, были бы недоступны для местного населения. Щебеночная дорога на промплощадку объекта доступна для общего пользования. Экономическая активность порта и аэропорта возросла благодаря деятельности добывающего предприятия.

«Сноуден» не видит проблем в области общественных отношений, которые могли бы препятствовать Компании в достижении ее корпоративных целей.

### **2.1.11 Охрана окружающей среды**

#### **2.1.11.1. Порядок получения разрешений**

В соответствии с законодательством России, для проектов горнодобывающих предприятий в составе технико-экономического обоснования должна проводиться оценка воздействий на окружающую среду. Проект утверждается после согласования перспективного плана горных работ государственными органами и проверки ими соответствия проекта законодательным требованиям в области охраны окружающей среды.

Требования по получению разрешений для Хаканджинского комплекса обсуждались с отделом нормативно-правового регулирования Компании. Были определены требования и подготовлены соответствующие документы, основополагающие положения которых переведены на английский язык.

По результатам обсуждений с отделом нормативно-правового регулирования Компании, «Сноуден» может подтвердить, что Компанией получены все необходимые разрешения, и все связанные с ними вопросы и необходимость их обновления осознаются Компанией и соответствующим образом решаются.

### **2.1.11.2. Системы экологического менеджмента**

На предприятии работает штатный инженер-эколог, подчиняющийся как местному руководству, так и головному экологическому отделу в Санкт-Петербурге. В функции данного сотрудника входит мониторинг качества воды в точках сброса и удостоверение, что деятельность предприятия не оказывает негативного воздействия на местные водотоки (за исключением воздействий, разрешенных контролирующими органами). Ежемесячно отчет предприятия предоставляется в Санкт-Петербург. В местные контролирующие органы сообщается об отклонениях от разрешенных воздействий (сбросов и т.д.). Головной экологический отдел в Санкт-Петербурге направляет годовой отчет об охране окружающей среды в соответствующие контролирующие органы.

«Сноуден» одобряет природоохранные мероприятия, принятые Компанией (хранение твердых хвостов, избегание водотоков), и не зафиксировал каких-либо значительных экологических проблем во время посещения предприятия и изучения планов горных работ.

### **2.1.11.3. Специфические для объекта природоохранные вопросы**

По одному из требований, для получения лицензии на добычу полезных ископаемых Компания выполнила оценку воздействий на окружающую среду, утвержденную российскими органами власти, в которой рассмотрены все производственные объекты и сопутствующая инфраструктура. Необычных или специфических для данного предприятия проблем не выявлено.

План ликвидации предприятия входит в состав документации, необходимой для получения лицензии. В ходе обсуждения с Компанией выяснилось, что, в соответствии с российским горным правом, Компания должна вывезти и засеять отвалы горных пород, предотвратить проникновение загрязняющих веществ в водосборы местных водных объектов, демонтировать временные сооружения (фабрика, вспомогательные здания и т.д.). Особых указаний по обращению с горными выемками нет. Как правило, разрешается заполнять их водой и превращать в постоянные пруды / озера.

«Сноуден» не выявил каких-либо экологических проблем, требующих особого внимания.

#### 2.1.11.4. Обеспечение экологического закрытия

На экологическое закрытие, включая рекультивацию отвалов пустых пород и хвостов, утилизацию оборудования, демонтаж сооружений, компенсацию работающим, выделено 8,8 млн. долларов США. Данная сумма рассчитана исходя из плановой ликвидации Хаканджинского комплекса в полном объеме.

Расчет затрат на ликвидацию выполнен в соответствии со стандартами МСФО и установившейся практикой. Выручка от продажи стационарного и передвижного горного оборудования после завершения добычи не учитывается. Кроме того, в расчетах "Полиметалла" не учтены затраты на экологический мониторинг и контроль при закрытии месторождений, поскольку, по сравнению с общей стоимостью ликвидации, они пренебрежимо малы.

По мнению «Сноуден», такой подход является обоснованным, и приведенные расчеты реально отражают ожидаемые затраты на ликвидацию.

#### 2.1.12 Производственные данные прошлых лет и прогнозы

Производственные данные за 3 года приведены в Таблице 2.11.

Таблица 2.11 Рудник Хаканджа - производственные данные за 3 года

	ед.	2008	2009	2010	1п. 2011
Руда	тыс. т	540	493	449	163
Сод. Ag	г/т	119	177	254	206
Сод. Au	г/т	4.52	4.63	6.54	3.69
Пустая порода	тыс. т	8219	8749	10106	5045
Итого горн. масса (порода+руда)	тыс. т	8759	9242	10555	5208
Коэф-т вскрыши	Порода : Руда (т/т)	15	18	23	31

Источник: «Полиметалл»

Добыча за последние 3 года повышалась год от года, как по объему (в тоннах), так и по содержанию полезного компонента. Благоприятное воздействие этих изменений было частично нейтрализовано соответствующим повышением коэффициента вскрыши.

В Таблице 2.12 приведены данные для Хаканджинской фабрики за 3 года. Ее производственные показатели стабилизировались в 2007г., и с тех пор достигается постоянный уровень извлечения золота, превышающий 94%.

Содержание золота в исходном питании фабрики колеблется в диапазоне от 12.8 г/т до 4.5 г/т, при этом среднее содержание за изученный период составило 6.75 г/т.

Данные	Таблица	Производственные данные прошлых лет по Хакандже			
	2.12	2008	2009	2010	1п. 2011
Ед.изм.					
Тоннаж	тыс. т	602	610	622	312
Содержание	г/т Ag	117	139	205	139
	г/т Au	5.78	5.84	6.64	4.1
Извлечение	% Ag	52.5%	61.1%	63.1%	74.7%
	% Au	94.4%	94.1%	94.9%	94.5%
Производство	тыс.унц. Ag	1,258	1,678	2,589	1,067
	тыс.унц. Au	109	108	127	39
	тыс.унц. Au эк	129	133	169	64

Источник: «Полиметалл»

В таблицах 2.13 и 2.14 представлены прогнозные данные по добыче и переработке руды на Хакандже на период до конца срока службы предприятия.

Объем вскрыши в 2011г. останется высоким и еще увеличится в 2012г., так как должны закончиться подготовительные работы на карьере №3, а фабрика начнет получать проектные объемы питания. Руда с более низким содержанием, добытая в этот период, будет складироваться, а переработка ее будет вестись после окончания работы рудника. Коэффициент вскрыши после 2012г. будет близким к среднему (по данным прошлых лет) на весь оставшийся срок отработки.

Подземная отработка небольшого масштаба начнется в 2012г. и будет оставаться относительно постоянной до погашения рудных запасов для подземной отработки в 2018г.

Переработка на фабрике должна продолжаться до 2018г., при этом до 2015г. питание будет поступать как с открытой, так и с подземной добычи, а с 2016 по 2018 гг. руда будет поступать непосредственно с подземного рудника.

По прогнозу, извлечение золота, в среднем, составит 92.9% в период с 2014 по 2018, при этом среднее содержание будет 3.57 г/т Au.

**Таблица 2.13 Прогнозные показатели добычи на Хакандже**

Открытая разработка	ед.изм	Всего	2-е полугод 2011	2012	2013	Всего 2014-2018	Среднее 2014-2018
Горная масса	тыс.т	11206	3650	5496	2060	-	-
Пустая порода	тыс.т	9596	3253	4862	1482	-	-
Руда	тыс.т	1,610	397	634	579	-	-
Содержание Au	г/т	2.7	2.7	3.1	2.4	-	-
Содержание Ag	г/т	227.2	233.9	258.1	188.7	-	-
Au	т	4.38	1.07	1.95	1.36	-	-
Ag	т	365.80	92.95	163.61	109.24	-	-
Подземная разработка	ед.изм	Всего	2-е полугод 2011	2012	2013	Всего 2014-2018	Среднее 2014-2018
Горно-капитал-е работы	тыс.т	80	-	15	13	51	10
Горно-подготов-е работы	тыс.т	162	-	20	25	117	23
Руда	тыс.т	580	-	70	90	420	84
Содержание Au	г/т	6.7	-	4.6	4.9	7.4	7.4
Содержание Ag	г/т	322.8	-	252.1	275.3	344.7	344.7
Au	т	3.87	-	0.32	0.44	3.11	0.62
Ag	т	187.2	-	17.6	24.8	144.8	29.0

**Таблица 2.14 Прогнозные показатели переработки руды на Хакандже**

Переработка	ед.изм	Всего	2-е полугод 2011	2012	2013	Всего 2014-2018	Среднее 2014-2018
Руда	тыс.т	2460	269	410	505	1276	255
Содержание Au	г/т	3.5	3.17	3.74	3.07	3.57	3.57
Содержание Ag	г/т	230.3	275	291	224	204	204
Извлечение Au	%	90.7%	87.0%	88.3%	88.8%	92.9%	92.9%
Извлечение Ag	%	70.6%	84.1%	80.1%	78.2%	59.1%	59.1%
Цементат	т	509.61	78.68	120.92	112.38	197.64	39.53
Производство Au	т	7.70	0.74	1.35	1.38	4.23	0.85
Производство Ag	т	399.99	62.20	95.38	88.52	153.89	30.78
Au экв.(золот.экв.)	т	14.11	1.74	2.88	2.80	6.69	1.34
Au экв.(золот.экв.)	тыс.унц.	453.7	55.9	92.7	89.9	215.13	43.0

### 2.1.13 Статистические данные прошлых лет и прогноз эксплуатационных затрат

Статистические данные по добыче, переработке и непроизводственным расходам представлены в Таблице 2.15.



**Таблица 2.15 Затраты Хаканджинского рудника за три года (в номинальных ценах)\***

<b>Затраты на руднике</b>	<b>Ед.изм.</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>1-е полуг. 2011</b>
<b>Добыча</b>					
Материалы	тыс.\$	11174	9315	13486	5608
Фонд зарплаты	тыс.\$	5867	4248	5725	2535
Коммунальные расходы	тыс.\$	7081	5186	9322	2344
Налоги	тыс.\$	1305	900	1307	566
<b>Итого добыча</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>25426</b>	<b>19649</b>	<b>29840</b>	<b>11053</b>
<b>Переработка</b>					
	<b>тыс.\$</b>				
Материалы	тыс.\$	6629	4965	10088	5734
Фонд зарплаты	тыс.\$	8117	4569	8622	4698
Коммунальные расходы	тыс.\$	2431	830	7994	2226
Электроэнергия	тыс.\$	7273	7567	7512	4098
Налоги	тыс.\$	1758	988	1804	1058
<b>Итого переработка</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>26208</b>	<b>18919</b>	<b>36021</b>	<b>17815</b>
<b>Общие и непроизв-е расх-ы</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>5759</b>	<b>7458</b>	<b>9039</b>	<b>4145</b>
<b>Итого расходов на руднике</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>57394</b>	<b>46026</b>	<b>73934</b>	<b>33013</b>
Перерабатываемый объем (тоннаж)	тыс.т	602	610	622	312
Произведено в золот. эквив.	тыс.унц. Au экв.	129	133	169	64
<b>Удельные руднич-е затраты</b>					
<b>На тонну рядовой руды</b>	<b>\$/т</b>	<b>95</b>	<b>75</b>	<b>119</b>	<b>106</b>
<b>На унцию Au экв.</b>	<b>\$/унц. Au экв.</b>	<b>445</b>	<b>346</b>	<b>437</b>	<b>516</b>

Источник: «Полиметалл»

Включают в себя переработку руд Юрьевского месторождения

Снижение затрат в период с 2008 по 2009 гг. вызвано значительным сокращением расходов на материалы, фонд заработной платы и коммунальные расходы в связи с ситуацией в мировой экономике.

Статистические данные по затратам вне рудника за три года, а также общие затраты на единицу продукции (удельная себестоимость), приводятся в Таблице 2.16.

**Таблица 2.16 Затраты Хаканджи вне рудника за три года и полная удельная себестоимость (в номинальных ценах)**

<b>Затраты вне рудника</b>	<b>Ед.изм.</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>1-е полуг-е 2011</b>
Аффинаж	тыс.\$	1651	1622	2063	1051
Платежи за недропользование	тыс.\$	6825	7831	12766	5462
Налог на имущество	тыс.\$	1475	1274	1545	829
<b>Затраты вне рудника</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>9951</b>	<b>10727</b>	<b>16374</b>	<b>9951</b>
<b>Общие затраты на руднике</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>57394</b>	<b>46026</b>	<b>73934</b>	<b>33013</b>
<b>Общие эксплуатац-е затраты</b>	<b>тыс.\$</b>	<b>67345</b>	<b>56753</b>	<b>90308</b>	<b>40354</b>
<b>Полная удельная себестоимость</b>	<b>\$/т</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>143</b>	<b>127</b>
	<b>\$/унц. Au экв.</b>	<b>511</b>	<b>417</b>	<b>525</b>	<b>618</b>

Источник: «Полиметалл»

Прогнозные эксплуатационные затраты на добычу, переработку и непроизводственные расходы Хаканджи представлены в Таблице 2.17.

«Сноуден» считает, что данные затраты обоснованы и находятся в пределах эксплуатационных затрат предприятий с таким же объемом производства.

**Таблица 2.17** Прогнозные эксплуатационные затраты Хаканджи  
(в реальных ценах на середину 2011 г.)

	Ед.изм.	Всего	2-е полу-е 2011	2012	2013	Всего 2014-2018	Среднее 2014-2018
Открытая разработка	млн.\$	23.8	7.7	11.7	4.4	-	-
Подземная разраб-ка	млн.\$	<b>37.7</b>	-	4.6	5.9	27.3	5.5
Переработка руды	млн.\$	<b>160.0</b>	17.5	26.7	32.9	83.0	16.6
Транспортировка на аффинаж	млн.\$	<b>1.9</b>	0.3	0.5	0.3	0.8	0.2
Аффинаж	млн.\$	<b>6.4</b>	0.6	1.0	1.4	3.4	0.7
Плата за недропользование	млн.\$	<b>28.3</b>	3.5	5.8	5.6	13.3	2.7
<b>Эксплуатационные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>258.1</b>	<b>29.7</b>	<b>50.2</b>	<b>50.5</b>	<b>127.8</b>	<b>25.6</b>
Непроизводственные расходы	млн.\$	<b>48.3</b>	4.1	7.6	8.8	27.8	5.6
Налог на имущество	млн.\$	<b>6.6</b>	0.8	1.3	1.1	3.4	0.7
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>313.0</b>	<b>34.7</b>	<b>59.0</b>	<b>60.4</b>	<b>158.9</b>	<b>31.8</b>

Источник: «Полиметалл»

Сводные данные по денежным затратам на единицу продукции приводятся в Таблице 2.18. Удельные затраты рассчитываются как среднее значение затрат на тонну переработанной руды и на унцию золотого эквивалента, равное 127 \$ и 690 \$, соответственно.

**Таблица 2.18** Прогнозные денежные затраты на единицу продукции Хаканджи  
(в реальных ценах на середину 2011 г.)

	Ед. изм.	Всего
Затраты на унцию Au экв.	\$/ унц.	690.0
Затраты на тонну переработанной руды	\$/т	127.2

Источник: «Полиметалл»

#### 2.1.14 Прогнозные капитальные затраты

Расходы на капиталовложения, рассчитанные на оставшийся срок эксплуатации предприятия, приводятся в Таблице 2.19.

**Таблица 2.19** Прогнозные капитальные затраты Хаканджи  
(в реальных ценах на середину 2011 г.)

	Ед.изм.	Всего	2-е полу-е 2011	2012	2013	Всего 2014-2018	Среднее 2014-2018
<b>Всего</b>	<b>млн.\$</b>	<b>28.4</b>	<b>3.4</b>	<b>4.4</b>	<b>3.1</b>	<b>17.4</b>	<b>3.5</b>
Закрытие объекта	млн.\$	<b>8.8</b>	-	-	-	8.8	1.8
Тех. обслуживание	млн.\$	<b>10.7</b>	3.4	2.8	1.7	2.8	0.6
Прочее	млн.\$	<b>3.8</b>	-	0.6	0.6	2.5	0.5
Горно-капит. работы	млн.\$	<b>5.2</b>	-	1.0	0.8	3.3	0.7

Источник: «Полиметалл»

По мнению «Сноуден», прогнозные капитальные затраты рудника рассчитаны с учетом истощающихся запасов карьера и маломасштабной подземной разработки при установившемся режиме работ.

Производственные капитальные затраты отражают регулярную замену оборудования. Уровень прогнозных показателей соответствует капитальным затратам за предыдущий период и отраслевым нормам.

Затраты на инвестиции по проекту и ликвидацию объекта отражены в данных 2011 и 2018 года, включающих закрытие предприятия с соблюдением экологических норм в объеме 8.8 млн.\$.

«Сноуден» считает, что фонды на ликвидацию соответствуют отраслевым нормам.

### 2.1.15 Анализ денежных потоков

«Сноуден» рассмотрел модель финансовых потоков для Хаканджи, предоставленную «Полиметаллом». В ней четко отражены производственные, эксплуатационные и капитальные затраты. «Сноуден» не выполнял аудит модели с точки зрения правильности или полноты принятых экономических и бюджетно-налоговых допущений.

В Таблице 2.20 приведен прогноз цен на золото и серебро на весь срок службы предприятия. Это прогноз использовался в финансовой модели.

**Таблица 2.20** Принятые допущения по денежным потокам и ценам на металлы для Хаканджи (реальные денежные условия 2011г.)

Цены на металлы	ед. изм.	Цена на срок службы предприятия
Цена Au	\$/унц	1020
Цена Ag	\$/унц	16.6

Источник: «Полиметалл»

В Таблицу 2.21 сведены потоки денежной наличности (до вычета налогов). В соответствии с прогнозами цен на металлы «Полиметалла», модель предсказывает положительную величину EBITDA (прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации) на срок службы предприятия, что, соответственно, отвечает критериям экономической жизнеспособности проекта.

**Таблица 2.21** Общие денежные потоки Хаканджи до налогов (реальные денежные условия 2011г.)

	Ед.	Итого	2 полов. 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Выручка</b>	млн. \$	<b>462.7</b>	57.1	94.5	91.7	91.2	45.0	38.1	26.1	19.0
<b>Эксплуат. затраты</b>	млн. \$	<b>258.1</b>	29.7	50.2	50.5	52.2	37.8	14.7	12.5	10.6
<b>Общие денежные затр.</b>	млн. \$	<b>313.0</b>	34.7	59.0	60.4	63.1	46.4	18.7	16.3	14.3
<b>EBITDA</b>	млн. \$	<b>149.7</b>	<b>22.4</b>	<b>35.5</b>	<b>31.3</b>	<b>28.1</b>	<b>-1.4</b>	<b>19.4</b>	<b>9.8</b>	<b>4.7</b>

Источник: «Полиметалл»

### 2.1.16 Общая оценка

Компания «Сноуден» указала на ряд значительных рисков, связанных с оценкой минеральных ресурсов, которые могли бы привести в некоторых областях к отличиям >10% по объему ресурсов (в тоннах) и содержанию полезных компонентов. Поэтому «Сноуден» переклассифицировал ресурсы категории оцененные в выявленные, чтобы учесть возможное повышение локальной изменчивости ресурсов, вызванное этими рисками.

Современная практика контроля содержания при открытых горных работах не дает этим факторам риска повлиять на производственные показатели. Поэтому для минеральных ресурсов и рудных запасов для подземной добычи требуется подробная программа контроля содержания, а также изменение процессов выбора данных.

Рекомендуется выполнить детальную сверку и увязку минеральных ресурсов с добычными работами, чтобы определить степень влияния этих рисков.

«Сноуден» считает, что геологические и технические факторы, использованные в плане горных работ, хорошо понимаются Компанией и что имеется необходимая инфраструктура (трудовые ресурсы, оборудование, мощности) для достижения производственных и финансовых целей Компании.

Прогнозируемая производительность и затраты являются адекватными для проекта, и «Сноуден» считает, что цели являются достижимыми.

По данным прошлых лет, затраты хорошо держатся под контролем, и ожидается, что себестоимость не будет сильно отличаться от прогнозируемой.

В соответствии с прогнозами цен на металлы «Полиметалла», модель предсказывает положительную величину EBITDA (прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации) на срок службы предприятия, что, соответственно, отвечает критериям экономической жизнеспособности проекта.

## 2.2 ВАРВАРИНСКОЕ

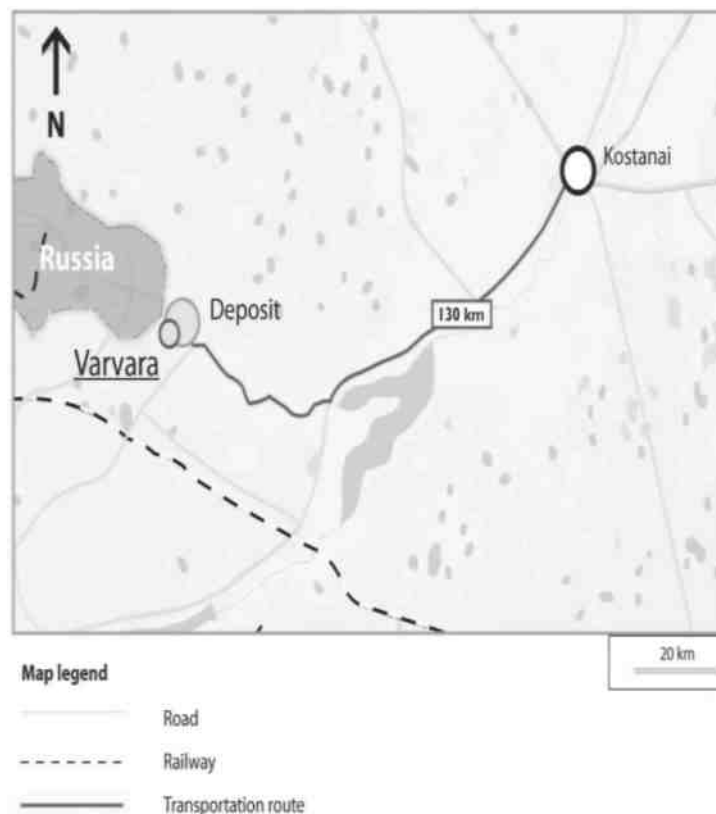
### 2.2.1 Обзор

#### 2.2.1.1. Краткое описание

Варваринское включает карьер с обычным способом отработки (самосвалы и экскаваторы), добытая руда с которого поступает на обогатительную фабрику производительностью 4.2 млн. тонн в год по руде, с соответствующей вспомогательной инфраструктурой. На фабрике имеется отделение флотации для производства медного концентрата, а также участок сорбционного выщелачивания (процесс «уголь-в-щелочи») (CIL), на котором производится сплав доре. На руднике для откатки руды и пустой породы применяется обычная схема с самосвалами и экскаваторами.

Варваринское находится в северо-западном Казахстане, в 130 км к западу от областного центра Костанай и в 10 км от границы с Россией. На Рис. 2.6 показано расположение рудника и фабрики с указанием границы РФ и областного центра Костанай.

Рис. 2.6 Расположение месторождения Варваринское



Источник: «Полиметалл»

На промплощадку ведет хорошая дорога. Имеется подключение к централизованной системе э/снабжения Казахстана, которая служит источником э/энергии.

#### 2.2.1.2. Климатические данные

Климат континентальный, с выраженными 4 временами года. Средняя температура января примерно -15°C, зимой температуры опускаются до -42°C. Толщина снежного покрова от 100 до 500 мм. Средняя температура июля - от 19 до 22°C. Летом максимальная температура около 40°C. Среднегодовые дождевые осадки составляют от 240 до 350 мм на севере и от 240 до 280 мм на юге.

#### 2.2.1.3. Право собственности

Право собственности на объект принадлежит акционерной компании Варваринское, которое является собственностью «Полиметалла». В Таблице 2.22 приведены данные о лицензионном участке.

**Таблица  
2.22**

**Лицензии на  
Варваринское**

Лицензия	Лицензионный участок	Площадь и статус	Дата выдачи лицензии	Срок действия лицензии	Изменения в действ. лицензии
МГ 666	Разведка и разработка золоторудного месторождения Варваринское в Тарановском районе Кустанайской обл.	Горный отвод 3.26 км <sup>2</sup>	30.05.1996	До 30.05.2021	нет
МГ 866	Поиск драгоценных и цветных металлов в Тарановском, Федоровском и Комсомольском р-не Кустанайской обл.	Горный отвод 533 км <sup>2</sup>	30.05.1996	До 30.05.2021	нет

Источник: «Полиметалл»

**2.2.1.4. Ожидаемый срок службы предприятия и возможность прироста запасов**

Компания планирует обрабатывать карьер до 2017г., когда будут погашены имеющиеся запасы. Обогащение будет вестись до 2022г., пока ни будут переработаны складированные руды. Обогащение не зависит от сроков лицензии на добычу. Продолжаются разведочные работы небольшого объема вблизи рудника для выявления возможности прироста запасов и продления срока службы предприятия.

**2.2.1.5. Структура собственности**

Единственным и полным владельцем является акционерная компания Варваринское, юридический адрес которой – г. Кустанай.

**2.2.1.6. Права коренных народов**

На территории, окружающей рудник и участок Варваринское, нет мест поселений коренных народов, а работа рудника не оказывает воздействия на хозяйствование местного населения.

**2.2.1.7. История разведки и разработки месторождения**

Разведочные работы на месторождении начались в 1995г. и продолжались, с изменениями, до 2009г.

Бывший хозяин рудника, корпорация «Европейские минералы», начала процесс получения лицензии на работы в 2005г. и представила свой план отработки рудных запасов по состоянию на 1 января 2005г.

27 июня 2008г. «Полиметалл» начал процесс приобретения этого объекта после всесторонней экспертизы, проведенной компанией Price Waterhouse Coopers. Проект был представлен на согласование правительства Казахстана в октябре 2008г., и в этом же году было получено разрешение. Соглашение о приобретении предприятия было заключено в конце октября 2009 г.

### **2.2.1.8. Производство**

Рудник начал производство золота в декабре 2007г., а производство Cu-Au концентрата – в марте 2008г. В первом квартале 2009г. на Варваринском было получено 13599 унций золота и 1743 тонны меди в виде концентрата.

## **2.2.2 Геологическое строение**

### **2.2.2.1. Региональное геологическое строение**

Уральские горы сформировались во время палеозоя в результате процессов столкновения при тектонической активности. Эти процессы привели к образованию многочисленных месторождений полезных ископаемых, многие из которых содержат полиметаллы, залегающих по простиранию тектонических зон, ориентированных с севера на юг. Пространственная и временная взаимосвязь позволяет предположить, что процесс горообразования и присутствие гидротермальных минерализованных флюидов связаны между собой (Сазонов и др., 2001).

Уральские горы разделены на три сектора, включающих главную Уральскую складчатую область, и два сектора островной дуги, сформированной группой взбросов активной континентальной окраины и континентальных зон. Нижне-палеозойская океаническая кора сохранилась только в пределах тектонических швов между основными структурами вулканической дуги и континентальными ассоциациями пород (Леманн и др, 1999). Золотая минерализация сформирована во всех трех секторах.

Во время позднего каменноугольного – раннего триасового периода в структурных ловушках были сформированы золотосодержащие кварцевые жилы. Такой тип месторождений характерен для большей части месторождений Урала. Эти месторождения считаются одновозрастными с Пермскими – ранне-триасовыми гранитами, но пространственной взаимосвязи с золотой минерализацией не наблюдается.

Варваринское месторождение представляет собой месторождение скарнового типа, расположенное на юго-восточном выступе Уральского складчатого пояса в пределах силурийско-девонской Денисовской зоны и более молодого наложенного Первомайского прогиба каменноугольного возраста. Весь этот регион входит в так называемый Джетыгаринский золотой пояс.

### **2.2.2.2. Локальное геологическое строение**

Информация о локальном геологическом строении, минерализации и порядке оценки ресурсов, принятом «Полиметаллом», представлена в деталях во внутреннем геологическом отчете «Полиметалла» по Варваринскому месторождению (2010), озаглавленном «Открытые горные работы на Варваринском рудном поле. Стадия планирования горных работ».

Локально Варваринское месторождение, в основном, залегает в пределах восточного крыла сброса ранне-палеозойской Варваринской зоны разломов северо-восточно-юго-западного простирания. Предполагается, что зона связана со стратиграфическим несогласием между средне-девонскими и ранне-каменноугольными толщами.

Основные разломы меридионального и северо-восточно-юго-западного простирания приурочены к Варваринской зоне разломов. Эти разломы смещены более молодыми разломами широтного простирания. Основная ориентация структур по падению к востоку под углом 40°- 50° с более крутым падением на западе.

### **2.2.2.3. Минерализация**

Варваринское месторождение содержит медно-золотую минерализацию (с меньшим содержанием серебра) и залегает вдоль структур, ориентированных примерно на север-северо-восток (020°) с падением под 70° к востоку, за исключением речной зоны, где падение сдвинуто под 70° к западу.

Минерализация является прерывистой на большой протяженности по простиранию и разделена «Полиметаллом» на пять зон. Карьерная разработка осуществляется в Центральной зоне. Неглубокая окисленная зона залегает на глубине 10-50м от поверхности и уже в основном отработана в Центральной зоне.

## **2.2.3 Оценка минеральных ресурсов**

### **2.2.3.1. Бурение и опробование**

Отдельные зоны выделены при использовании алмазного бурения при уплотняющем бурении в карьере (расположенном в Центральной зоне) для контроля содержания, бурения взрывных скважин и бурения с обратной промывкой. Пробы по канавам были отобраны при проходке окисленных участков месторождения, но сейчас они не являются представительными, поскольку в настоящее время обрабатываются только сульфидные руды.

Пробы подготавливают и анализируют в лаборатории рудника с использованием Центральной геолого-аналитической лаборатории и международной корпорации «Алекс Стюарт» в качестве контрольной лаборатории и арбитражного посредника, соответственно. Результаты процесса обеспечения и контроля качества имеются за период с октября 2008 по декабрь 2010г. Использование сертифицированных эталонных образцов при анализах на золото на руднике и в контрольной лаборатории зарекомендовало себя очень плохо, с большим разбросом результатов и общей систематической ошибкой в сторону занижения значений, которой не наблюдается в пробах, проанализированных в арбитражной лаборатории. Общая систематическая ошибка при анализах на золото варьирует от 5 до 20%, составляя в среднем 10% для четырех наиболее часто используемых сертифицированных эталонных образцов при анализе на золото.

Систематическая ошибка, выявленная при количественном анализе на золото, присутствует постоянно, поэтому фактическое содержание в пробах может оказаться выше, чем это указано в отчетах. В то время как этим обеспечивается потенциальный прирост ресурсов, имеется риск, что блоки, содержание которых близко к экономически целесообразному бортовому содержанию, могут быть неверно классифицированы как пустая порода. Сертифицированные эталонные образцы при анализах на медь, в основном, показали хорошие результаты во всех лабораториях.

Несмотря на то, что многие результаты количественного анализа попадают далеко за пределы приемлемых значений для сертифицированных эталонных образцов ( $\pm 3$  стандартных отклонения), никакие партии проб повторно не анализировались. Это вопрос, вызывающий беспокойство, который должен стать приоритетным для «Полиметалла». Анализы дублирующих проб руды крупного дробления показали хорошие результаты при содержании золота до 6 г/т, выше которого стало очевидным отклонение в сторону завышения содержания по дублирующим пробам. В общем, анализы дублирующих проб на золото дают низкую точность результатов, тогда как дублирующие пробы при анализах на медь дают хорошую сходимость результатов. Анализы пустых проб показывают достоверные результаты и позволяют предположить, что загрязнение не является основной проблемой при подготовке проб. Сверка данных анализов с результатами проходческих работ позволила восстановить уверенность в достоверности данных, потерянную при анализе процесса контроля качества.

### **2.2.3.2. Определение объемного веса**

В общей сложности, 382 пробы для определения плотности было отобрано за две стадии проведения работ:

- 87 проб было отобрано Джетыгаринской геологоразведочной компанией в 1990г.
- 295 проб было испытано для определения плотности в январе 1997г. и октябре 1997г. СП «Варваринское».

На участках пустых пород, где расчеты содержаний не выполнялись, плотность определялась для литологических зон. В областях, где подсчитывалось содержание, плотность присваивалась на основании комбинации уровня окисления и расчетных содержаний золота и меди.

Необходимо собирать данные о плотности пород регулярно для проверки надежности данных предшествующих лет и расчета величин плотности для отдельных литологических зон и уровней окисления

### **2.2.3.3. Геологическая интерпретация**

Все предшествующие попытки моделирования многочисленных прерывистых минерализованных зон показали, насколько затруднителен этот процесс. «Полиметалл» отказался от традиционного подхода создания каркасных моделей для отдельных зон. Учитывая сложности этого процесса, «Полиметалл» выбрал индикаторную оценку для



моделирования минерализованных зон, при использовании каркасных моделей только для ограничения внешних пределов индикаторной оценки.

Индикаторная оценка была выполнена отдельно для золота и меди. Индикаторное кодирование было основано на пороговом содержании 0.1 г/т для индикаторов золота и 0.1% для индикаторов меди, с последующим анализом вероятностной диаграммы логарифмического распределения для Au и Cu. Метод ближайшего соседа использовался для присвоения индикаторов блокам и определения минерализованных массивов. Этот подход не является оптимальным, но позволяет избежать систематических ошибок, особенно там, где месторождение хорошо разбурено и уровень достоверности при определении категорий минеральных ресурсов достаточно высокий.

#### **2.2.3.4. Анализ данных**

Пробы из скважин алмазного бурения в Центральной зоне сравнивались с пробами из взрывных скважин и скважин, пробуренных с обратной промывкой для контроля содержания, пробуренных на тех же самых участках для выявления возможных систематических ошибок. В то время, как средние содержания различных выборок данных вполне сравнимы, сглаженность содержаний по взрывным скважинам и, в меньшей степени, по скважинам, пробуренным с обратной промывкой, очевидна при сравнении совокупностей данных. Эта сглаженность может означать искажение величин содержания при бурении или отражать меньшую изменчивость по пробам большего объема, отобранным из взрывных скважин и скважин с обратной промывкой.

Расчет содержаний выполнен с использованием обычного кригинга. Перед расчетом содержаний выполнялась урезка верхних аномальных значений, которая, возможно, недостаточна, чтобы избежать завышенной оценки содержаний в отдельных блоках (условной систематической ошибки). Это воздействие сводится к минимуму на участках с высокой плотностью данных (области, ресурсы которых отнесены к оцененным или выявленным), но становится преобладающим при редкой сетке бурения (участки с ресурсами, классифицированными как предполагаемые).

Потенциальной условной систематической ошибки можно избежать, применяя более жесткие пределы верхних значений содержания или используя альтернативные методы оценки, такие как множественный индикаторный кригинг (MIK) или условное моделирование, менее чувствительные к условным систематическим ошибкам, вызванным слишком высокими значениями содержаний, и не требующие урезки аномальных значений.

#### **2.2.3.5. Вариография**

Вариограммы моделировались только в Центральной зоне, где данные являются наиболее плотными, а параметры, полученные в этой зоне, использовались для всех других зон. Эти параметры были модифицированы для других зон, в которых параметры вращающихся моделей приспособлявали к известным геологическим структурам, а эффект самородка моделировался отдельно для каждой зоны, используя соответствующие вариограммы по скважинам.

Вариография выполнялась путем проверки вариограмм логарифмического распределения в направлениях истинной мощности, по простиранию и падению. Другие направления в плоскости минерализации не проверялись. После определения размахов вариограмм логарифмического распределения, по обычным вариограммам определялись значения силла.

Подход «Полиметалла» к вариографии не считается достаточно строгим. Экспериментальные вариограммы должны рассчитываться по зонам, а по ним идентифицируется направление максимальной сплошности в плоскости минерализации. Основываясь на текущих параметрах, сплошность минерализации при расчете содержания не будет точно представлена, что может привести к ошибкам при определении локальных содержаний

#### **2.2.3.6. Оценка ресурсов**

Сетка алмазного бурения на хорошо изученных участках всех зон составляет 50 м В x 50 м С. Бурение для контроля содержания в Центральной зоне выполнялось по сетке 5 м В x 10 м С. Обычный кригинг использовался для отдельной оценки содержаний золота и меди в блочной модели с кодами индикаторов. Выполненные проверки достоверности показали, что оценки являются достоверными в глобальном или даже региональном масштабе, однако визуальная проверка показала, что обычный кригинг не обеспечивает точных локальных оценок содержания, вероятно, вследствие использованных вариограмм и поисковых параметров.

Ресурсы были классифицированы по категориям оцененные, выявленные и предполагаемые. Оцененные ресурсы были приняты только в Центральной зоне, где имеется плотная сетка бурения взрывных скважин и скважин с обратной промывкой. Поверхность была построена вдоль базальтового контакта, по данным самых глубоких скважин с обратной промывкой, и

преобразована по половине размаха вариограммы первой структуры (25 м). Блоки, лежащие выше этой преобразованной поверхности, оценивались в пределах первого поиска (установленного при данном размахе вариограммы) и были классифицированы как оцененные ресурсы, а блоки, оцененные при втором поиске (удвоенный размах вариограммы), были классифицированы как выявленные ресурсы.

Для всех остальных участков блоки были классифицированы как выявленные ресурсы, если оценка выполнялась по первому поиску, и предполагаемые ресурсы при выполнении оценки по второму поиску.

Использование критериев классификации, полностью основанных на статистических расчетах, очевидно при визуальном рассмотрении классификационных категорий для данных по буровым скважинам. Зоны выявленных ресурсов включают буровые скважины из более обширной зоны предполагаемых ресурсов. «Сноуден» считает это неприемлемым, поскольку к выявленным ресурсам относятся непрерывные в плане, хорошо изученные участки, а не отдельные буровые скважины, и во многих случаях области между буровыми скважинами не должны классифицироваться как выявленные ресурсы. «Сноуден» считает, что текущая классификация ресурсов вполне обоснована при определении оцененных ресурсов в центральной зоне. Объем и плотность данных, а также данные, полученные при проходческих работах в Центральной зоне, позволили получить необходимый уровень достоверности при оценке ресурсов и компенсировать недостатки, очевидные в плане обеспечения качества данных.

Измененный подход к классификации, предлагаемый «Сноуденом», увеличит объем выявленных ресурсов в непосредственной близости от участков текущих и планируемых горнопроходческих работ, но уменьшит количество выявленных ресурсов в областях с более разреженными данными, полученными по буровым скважинам, а также на глубину. В целом, при использовании нового подхода к классификации, количество выявленных ресурсов могло бы увеличиться примерно на 5%.

Ресурсы, указанные в отчетности, представлены в таблице 2.23. Минеральные ресурсы классифицированы, используя бортовое содержание, указанное ниже (используемые бортовые содержания меди основаны на технологических требованиях).

- Медь с низким содержанием (окисл.):  $Au \geq 0.33$  г/т и  $Cu < 0.1\%$
- Медь с низким содержанием:  $Au \geq 0.52$  г/т and  $Cu < 0.2\%$
- Медь с высоким содержанием:  $Cu \geq 0.2\%$ .

«Сноуден» воспроизвел данные по оценке минеральных ресурсов, предоставленные «Полиметаллом».

**Таблица 2.23 Минеральные ресурсы Варваринского месторождения, исключая рудные запасы, по состоянию на 1 июля 2011 года**

Минеральные ресурсы Варваринского	Тоннаж (млн.тонн)	Содер-е Au (г/т)	Содер-е Cu (%)	Содер-е Au экв (г/т)	Au (тыс.унц.)	Cu (млн.фун.)	Au экв (тыс.унц.)
<b>Оцененные</b>							
Флотация	0.40	0.55	0.39	1.16	7	3	15
Выщелачивание	1.14	0.74		0.74	27	не прим.	27
Складирование (ПВСМ)	3.17	0.73	0.40	1.36	74	28	138
<b>Итого оцененные</b>	<b>4.71</b>	<b>0.72</b>	<b>0.40</b>	<b>1.19</b>	<b>109</b>	<b>32</b>	<b>180</b>
<b>Выявленные</b>							
Флотация	6.09	0.52	0.44	1.21	101	59	236
Выщелачивание	15.62	0.91		0.91	455	не прим	455
Складирование (ПВСМ)	1.98	0.34	0.31	0.83	22	14	53
<b>Итого выявленные</b>	<b>23.68</b>	<b>0.76</b>	<b>0.41</b>	<b>0.98</b>	<b>578</b>	<b>73</b>	<b>744</b>
<b>Оцененные + выявленные</b>							
Всего оцененные	4.71	0.72	0.40	1.19	109	32	180
Всего выявленные	23.68	0.76	0.41	0.98	578	73	744
<b>Всего оценен-е + выявлен-е</b>	<b>28.39</b>	<b>0.75</b>	<b>0.41</b>	<b>1.01</b>	<b>687</b>	<b>105</b>	<b>924</b>
<b>Предполагаемые</b>							
Флотация	4.72	0.62	0.56	1.48	93	58	225
Выщелачивание	8.18	1.30		1.30	343	не прим.	343
Складирование (ПВСМ)	0.60	0.15	0.20	0.47	3	3	9
<b>Итого предполагаемые</b>	<b>13.50</b>	<b>1.01</b>	<b>0.52</b>	<b>1.33</b>	<b>439</b>	<b>61</b>	<b>576</b>
<b>Оцененные + выявленные + предполагаемые</b>							
Оцененные	4.71	0.72	0.40	1.19	109	32	180
Выявленные	23.68	0.76	0.41	0.98	578	73	744
Предполагаемые	13.50	1.01	0.52	1.33	439	61	576
<b>Всего оценен-е + выявлен-е + предполагаг-е</b>	<b>41.88</b>	<b>0.84</b>	<b>0.44</b>	<b>1.11</b>	<b>1,125</b>	<b>165</b>	<b>1,500</b>

Источник: «Полиметалл»

Примечания:

1. Минеральные ресурсы приводятся с содержанием выше минимального промышленного (выше экономического предела рентабельности) в пределах оптимизированного карьера, с учетом содержаний золота и меди.
2. Ресурсы не включают минеральные ресурсы, преобразованные в рудные запасы.
3. 2.0 млн.тонн порошка с высоким содержанием меди (ПВСМ) в настоящее время находится на складе, остальную часть данного материала планируется также складировать, поскольку он не может быть переработан в настоящий момент.
4. Оценка ресурсов выполнена при следующих ценах на металлы: Au=1150 \$/унц., Cu=8400 \$/т.
5. Au экв. (золотой эквивалент) рассчитывается из соотношения: 1 т Cu = 5 унц. Au.

### 2.2.3.7. Ранее опубликованные минеральные ресурсы Варваринского

Ранее опубликованные минеральные ресурсы Варваринского месторождения на дату 1 января 2011г. представлены в Таблице 2.24.

Таблица 2.24 Минеральные ресурсы Варваринского на 1 января 2011г

Мин. ресурсы Варваринского	Млн. тонн	Сод. Au, г/т	Сод. меди, %	Сод. зол. экв, г/т	Золот тыс. унц	Медь, тыс. фунт	Зол. экв. тыс.ун
Оцен. + выявл. + предполагаемые оцененные	5.00	0.74	0.40	1.20	119	32.7	193
выявленные	23.90	0.76	0.41	0.98	582	74.0	750 575
предполагаемые	13.50	1.01	0.52	1.32	437	60.7	1518
<b>Итого оцен. + выявл. + предполагаемые</b>	<b>42.40</b>	<b>0.83</b>	<b>0.44</b>	<b>1.11</b>	<b>1138</b>	<b>167</b>	

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение минеральных ресурсов за период с 1 января по 1 июля 2011г. – результат погашения ресурсов в ходе добычи.

### 2.2.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия

#### 2.2.4.1. Инженерно-геологические данные и анализ

Проектные параметры наклона борта Варваринского карьера были разработаны компанией Knight Piésold («Найт Пьесолд»), Денвер, Колорадо, на основе данных 7 скважин. Отчет Knight Piésold был выпущен в июне 1998г. для компании Bateman Engineering («Бейтмэн Инжиниринг»), выполнявшей ТЭО для рудника. «Сноуден» рассмотрел это отчет и считает, что в нем адекватно оценены инженерно-геологические требования.

#### 2.2.4.2. Гидро-геологические данные и анализ

Компания Knight Piésold выполнила гидро-геологическое исследование для проекта 29 июня 1998г. Это исследование было обширным. В него вошло рассмотрение данных более 120 скважин, пробуренных в советское время, моделирование водоносного горизонта и проект водоотлива с подсчетом затрат. «Сноуден» рассмотрел это отчет и считает, что он адекватен для выполнения оценки запасов.

«Полиметалл» предоставил «Сноуден» сводные данные по выполняемому водоотливу и анализам водносного горизонта, что показывает, что этот раздел проекта связан с низкой степенью риска и находится под хорошим контролем.

#### 2.2.4.3. Инженерно-геологические проектные параметры

В Таблице 2.26 представлены проектные параметры карьера. По наблюдениям «Сноуден», состояние устойчивости карьера подтверждает обоснованность этих данных.

### 2.2.5 Горные работы

Варваринское – это карьер, где используются традиционные методы работ с применением самосвалов, экскаваторов и буро-взрывных работ с последующей транспортировкой материала на близлежащую обогатительную фабрику или в отвалы неподалеку от карьера. Для добычи всего материала используются буровзрывные работы. Из-за высоко изменчивого характера руды и наличия разных потоков материала, «Полиметалл» использует программу бурения для строгого контроля содержания, прежде чем начинать отработку уступами, чтобы не произошло отправки руды не туда, куда нужно.

В карьере руды разделяют по содержанию меди, а также по степени окисления или содержания сульфидной минерализации. Такая система разделения существует для того, чтобы отправлять различные типы руд в соответствующий цикл переработки. То, как подразделяются руды, описано в Таблице 2.25 ниже.

**Таблица 2.25 Типы руд Варваринского**

Процесс переработки	Источник питания	Cu
Флотация	Кусковая руда с высоким содержанием Cu – неокисленная (PBCM)	$\geq 0.2$
Цианирование	Кусковая руда с низким содержанием Cu – неокисленная (PHCM)	$< 0.2\%$
	Порошок с низким содержанием Cu - выветрелая руда (ПНСМ)	$< 0.1\%$
Складирование	Порошок с высоким содержанием Cu - выветрелая руда (ПВСМ)	$\leq 0.1\%$

Источник: «Полиметалл»

**2.2.5.1. Экономически рентабельные пределы**

Для проверки экономически рентабельных пределов «Сноуден» использовал программное обеспечение для оптимизации карьера, основанное на алгоритме Лерча-Гроссмана (Whittle 4X) для подготовки параллельной оценки экономических параметров добычи, используя допущения и модель ресурсов, предоставленные «Полиметаллом». Эти ориентировочные расчеты представлены в таблице 2.26.

**Таблица 2.26 Допущения по Варваринскому карьеру**

Допущение	Значение	Градусов
Борта карьера	Выветрелые породы	
	Рудный интервал 0-90	35
	Рудный интервал 90-270	30
	Рудный интервал 270-0	36
	Скальные породы	42
Стоимость добычи	Рассмотрено несколько случаев	
Цены на металл	Au	\$900/унцию
	Cu	\$65/10кг
Извлечение золота при обогащении	Цианирование руды с низким содерж. Cu	80.60%
	Флотация руды с высоким содержанием Cu Au<=0.30	$-228.36(Au.G)^2+202.78*Au.G+2.2746$
	Флотация руды с высоким сод. Cu Au>0.30	$15.051*ln(Au.G)+58.692 -$
	Флотация руды с низким содержанием Cu Au<=1.0	$35.714(Au.G)^2+105.34*Au.G+12.036$
	Флотация руды с низким содержанием Cu Au>1.0	$0.0009*(Au.G)^4-0.0172*(Au.G)^3+0.06148(Au.G)^2+0.564*Au.G+88.901$
Извлечение меди	Флотация руды с высоким содержанием Cu Au>0.30	$7.5395*ln(Cu.G)+83.27$
	Флотация руды с низким содержанием Cu Au<=1.0	
Стоимость обогащения	Цианирование руды с низким содержанием Cu	8.40 \$/т
	Флотация руды с высоким содержанием Cu	7.03 \$/т
	Флотация руды с низким содержанием Cu	9.20 \$/т

Источник: «Полиметалл»

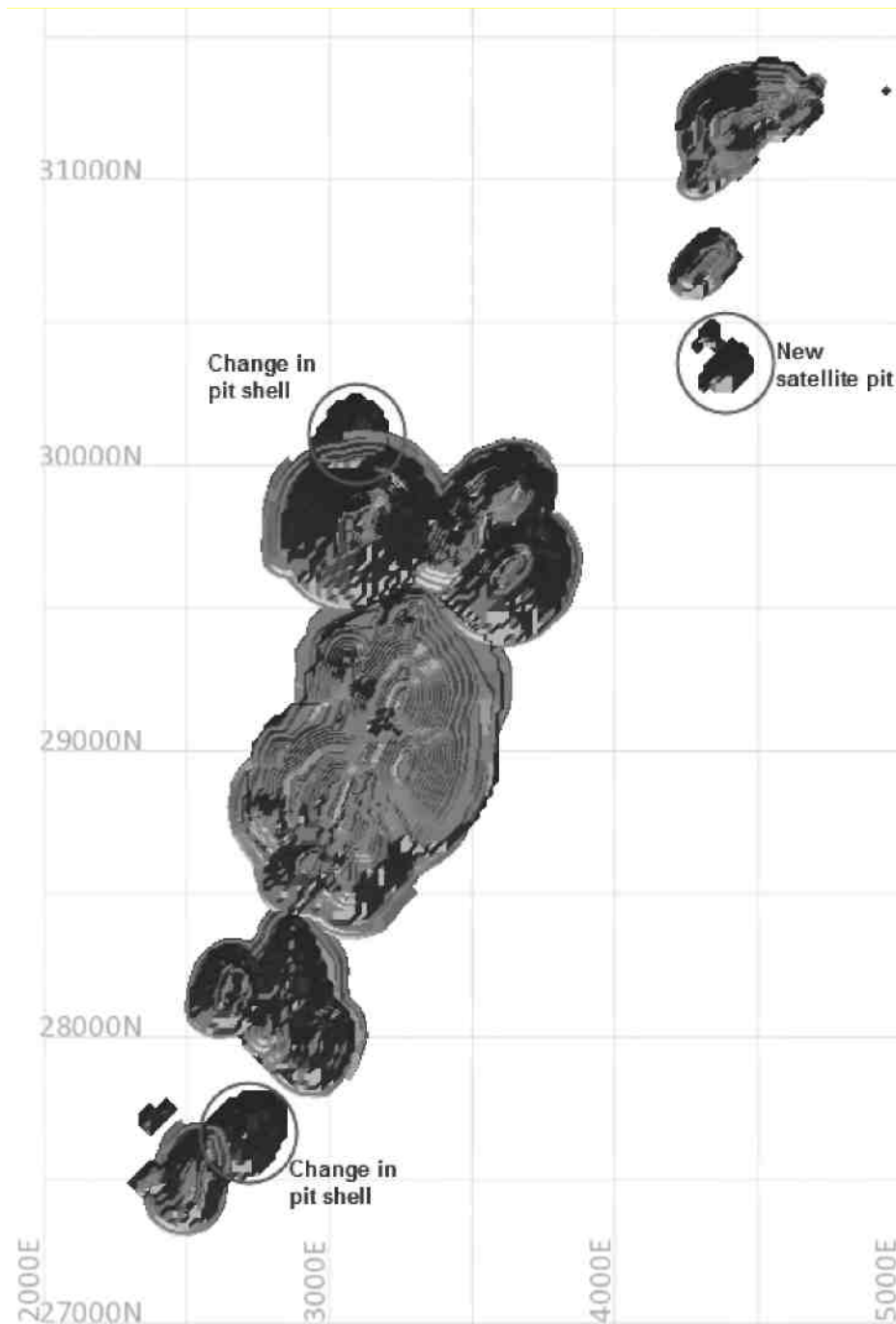
#### **2.2.5.2. Процесс оценки, выполненной «Сноуден»**

Для определения точности представленных конструкций карьера, «Сноуден» выполнил параллельную оптимизацию карьера, используя предоставленную модель минеральных ресурсов и допущения, указанные в таблице 2.26.

Графическое сравнение оптимальной предельной границы карьера при стоимости \$0.93 за тонну с проектом «Полиметалла» представлено на рисунке 2.7. Предельная граница при стоимости \$0.93 за тонну была выбрана, поскольку это удельная стоимость добычи, рассчитанная «Полиметаллом» на 2010г. В общем, форма предельной границы карьера совпадает с его проектом, хотя на некоторых участках новая граница выходит за пределы проекта карьера, а в одном случае возможна разработка нового сателлитного карьера.

**Рис. 2.7** Предельные границы карьера «Сноуден» сравнительно с проектом карьера «Полиметалла» для Варваринского месторождения

Change in pit shell – Изменение предельной границы карьера  
New satellite pit – Новый сателлитный карьер



Источник: «Сноуден» 2010

«Сноуден» проверил различные затраты на добычу в оптимизационном программном обеспечении для оценки воздействия увеличения затрат на предельную границу карьера.

«Сноуден» обнаружил, что при увеличении затрат на добычу до \$1.38 за тонну, запасы руды, указанные «Полиметаллом», не меняются. Это говорит о том, что запасы, указанные «Полиметаллом», являются устойчивыми к внешним воздействиям, как в отношении изменений величин извлечения, рекомендованных «Сноуден», так и для затрат на добычу.

#### **2.2.5.3. Проект рудника**

Компании «Сноуден» был представлен проект рудника, который демонстрирует целесообразность разработки, и при принятых допущениях и выбранном оборудовании «Сноуден» считает прогнозные оценки добычи достижимыми.

«Сноуден» рассмотрел план рудника за определенные периоды, представленный «Полиметаллом», и нашел, что он соответствует графику добычи, является достижимым и экономически обоснованным.

#### **2.2.5.4. Выбор оборудования**

«Полиметалл» обновил парк оборудования в 2010г., с дальнейшей модернизацией, запланированной на 2011г. Имеющееся и требуемое горное оборудование на оставшийся срок эксплуатации рудника представлено в таблице 2.27.

«Сноуден» детально рассмотрел техническую оснащенность применительно к условиям, ожидаемым на Варваринском месторождении, и пришел к выводу, что парк оборудования более чем достаточен, чтобы обеспечить нужды проектируемого рудника.

На Варваринском месторождении техническое обслуживание самосвалов будет осуществляться по контракту на техническое обслуживание и ремонт с местным дилером компании Caterpillar (Borusan Makina). Snowden считает, что этот контракт соответствует условиям расположения месторождения и будет способствовать стабильной эксплуатации рудника.

**Таблица 2.27 Оборудование Варваринского – план по годам**

Оборудование		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Буровые машины	DM30	5	5	5	5	5	4	3
	T3W	1	1	1	1			
	PC 3000	2	2	2	2	2	2	2
	PC 1250	1	1	1	1	1	1	
	CAT 385	2						
	EKG-10	1	1	1	1	1	1	1
	RH120E	1						
	992G	1	1	1	1	1	1	
	998H	1	1	1				
Бульдозеры	D9R	4	4	4	4	4	4	4
	65E12	1	1	1	1	1	1	1
	834H	1	1	1	1	1	1	1
	D7R	1	1	1	1	1	1	1
Самосвалы	777	19	27	27	27	27	23	12

Источник «Полиметалл»

#### **2.2.6 Подсчет запасов руды**

В таблице 2.28 обобщены запасы руды для Варваринского месторождения по состоянию на 01.07.2011г.



Таблица 2.28 Запасы руды на Варваринском месторождении по состоянию на 01.07.2011

Запасы руды Варваринского месторождения	Объем (млн. тонн)	Содержан. золота (г/т)	Содерж. меди (%)	Сод. Au экв. (г/т)	Запасы метал. Au тыс. ун.	Запасы метал. Cu млн. фун.	Запасы Au экв. тыс. ун.
<b>Доказанные</b>							
Флотация	1.91	0.93	0.67	1.97	57	28	121
Выщелачивание	1.82	0.90		0.90	53	-	53
Штабеля руды для флотации	0.52	0.50	0.26	0.90	8	3	15
Штабеля руды для выщелачивания	2.39	0.55		0.55	42	-	42
<b>Всего доказанные</b>	<b>6.64</b>	<b>0.75</b>	<b>0.58</b>	<b>1.08</b>	<b>160</b>	<b>31</b>	<b>231</b>
<b>Вероятные</b>							
Флотация	8.06	0.76	0.44	1.44	196	78	373
Выщелачивание	13.75	1.04		1.04	462	-	462
Штабеля руды для флотации	-	-	-	-	-	-	-
Штабеля руды для выщелачивания	-	-		-	-	-	-
<b>Всего вероятные</b>	<b>21.81</b>	<b>0.94</b>	<b>0.44</b>	<b>1.19</b>	<b>658</b>	<b>78</b>	<b>835</b>
<b>Доказанные + вероятн.</b>							
Флотация	9.96	0.79	0.48	1.54	253	106	494
Выщелачивание	15.57	1.03		1.03	515	-	515
Штабеля руды для флотации	0.52	0.50	0.26	0.90	8	3	15
Штабеля руды для выщелачивания	2.39	0.55		0.55	42	-	42
<b>Всего доказанные + вероятные</b>	<b>28.45</b>	<b>0.89</b>	<b>0.47</b>	<b>1.17</b>	<b>818</b>	<b>109</b>	<b>1066</b>

Источник: «Полиметалл». Примечания:

1. Содержания меди применимы только к руде для флотации (флотация руды ВСМ).
2. Запасы руды для флотации подсчитаны, используя потери при добыче 2.9% и разубоживание 8.5%, при бортовом содержании 0.60 г/т Au.
3. Запасы для выщелачивания получены из руды НСМ для выщелачивания и руды НСМ для флотации. Запасы руды НСМ для флотации подсчитаны, используя потери при добыче 2.4% и разубож. 5.5%, при борт. сод. 0.60 г/т Au.
4. Запасы руды НСМ для выщелачивания подсчитаны, используя потери при добыче 1.7% и разубоживание 6.4%, при бортовом содержании 0.40 г/т Au.
5. Содержания при разубоживании были приняты 0.04 г/т Au and 0.02% Cu для всех типов руды.
6. Цены на металл для подсчета запасов: Au=900 \$/унцию Cu=6500 \$/т.
7. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении 1 т Cu = 5 унциям Au.

#### 2.2.6.1. Ранее опубликованные запасы руды для Варваринского месторождения

Ранее опубликованные запасы руды для Варваринского месторождения по состоянию на 01.01.2011г. даны в таблице 2.29.

Таблица 2.29 Запасы руды на Варваринском месторождении по состоянию на 01.01.2011

Запасы руды Варваринского месторождения	Объем (млн. тонн)	Содержан. золота (г/т)	Содерж. меди (%)	Сод. Au экв. (г/т)	Запасы метал. Au тыс. ун.	Запасы метал. Cu млн. фун.	Запасы Au экв. тыс. ун.
<b>Доказанные + вероятн.</b>							
Флотация	11.20	0.78	0.50	1.56	280	124	561
Выщелачивание	16.60	1.02		1.02	543		543
Штабеля руды для флотации	0.40	0.47	0.31	0.95	6	3	12
Штабеля руды для выщелачивания	2.40	0.59		0.59	45		45
<b>Всего доказанные + вероятные</b>	<b>30.60</b>	<b>0.89</b>	<b>0.50</b>	<b>1.18</b>	<b>875</b>	<b>127</b>	<b>1162</b>

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение минеральных ресурсов за период с 1 января по 1 июля 2011г. – результат погашения ресурсов в ходе добычи.

### 2.2.7 Технологическая схема и материальные потоки

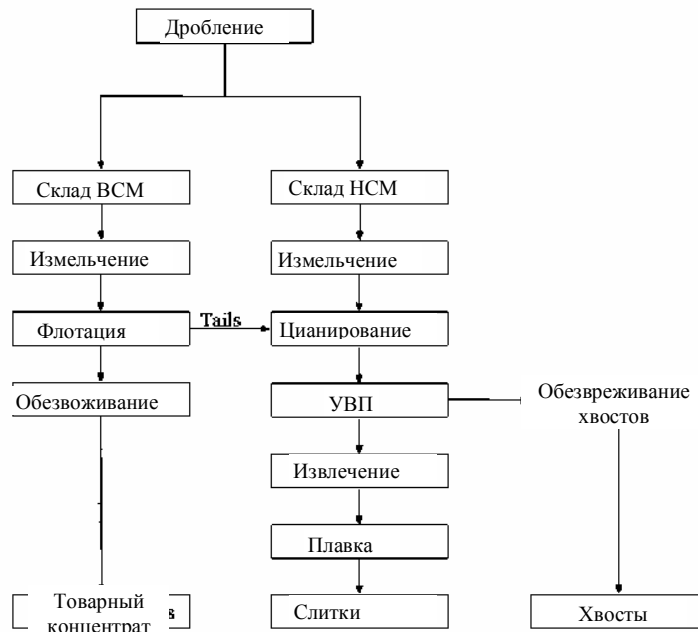
На Варваринском месторождении функционирует современная обогатительная фабрика производительностью 4,2 млн. тонн руды в год. Производство золота на руднике начато в декабре 2007 г., золотомедного концентрата – в марте 2008 г.

На Варваринской обогатительной фабрике действуют две технологические линии:

- Линия №1:  
для переработки золотомедной руды с низким содержанием меди (НСМ) или, условно, "золотой" руды;
- Линия №2:  
для переработки золотомедной руды с высоким содержанием меди (ВСМ) или, условно, "медной" руды.

Каждая из линий имеет свой технологический процесс, схематически изображенный на рис. 2.8.

Рис. 2.8 Технологические схемы линий №1 и №2 на Варваринской обогатительной фабрике



Источник «Сноуден»

Обе схемы включают в себя следующие технологические стадии:

- добыча руды, ее сортировка по двум видам (в зависимости от содержания золота и меди) и складирование;
- крупное дробление взорванной породы до крупности -250 мм (отдельно для золотой и медной руд);
- транспортировка руды на склад ВСМ или НСМ, в зависимости от классификации дробленной руды;
- двухстадийное измельчение дробленной руды до крупности 80% класса -75 мкм. Первая стадия проводится в мельницах ПСИ.

Дополнительные технологические стадии для линии переработки руды ВСМ следующие:

- флотация измельченной руды ВСМ для извлечения золота и основной части меди, содержащейся в концентрате;
- сгущение и фильтрация флотационного концентрата;
- обезвоживание хвостов основной флотации с последующим цианированием вместе с рудой НСМ или подача хвостов основной флотации непосредственно на хвостохранилище (с мая 2010 г.);

Дополнительные технологические стадии для линии переработки руды НСМ следующие:

- цианирование измельченной руды НСМ вместе с обезвоженными хвостами основной флотации линии ВСМ (до мая 2010 г.);
- сорбция золота активированным углем ("уголь-в-пульпе");
- отделение угля от пульпы с последующей десорбцией золота и серебра, кислотной отмывкой и термической регенерацией активированного угля;
- раздельное электролитическое выделение золота и серебра с последующей плавкой с получением сплавов Доре;
- обезвреживание хвостов с последующей подачей на хвостохранилище.

Готовыми товарными продуктами Варваринской обогатительной фабрики являются медный концентрат с содержанием меди не менее 17% и сплав Доре с содержанием золота не менее 85%.

«Полиметалл» предоставил для анализа «Сноуден» внутренний отчет по Варваринскому месторождению («Полиметалл», 2010 (3)), который был переведен на английский язык.

#### **2.2.7.1. Извлечение меди из руды НСМ**

Изначально, в течение периода выхода на полную производственную мощность (с февраля 2008г. по сентябрь 2009г.), показатели извлечения меди в медный концентрат были низкими, но, начиная с октября 2009г., они составляли 70-90%, что соответствует прогнозным показателям «Полиметалла» по извлечению меди из руды ВСМ.

#### **2.2.7.2. Извлечение меди из руды ВСМ**

Изначально технологическая схема переработки руды ВСМ включала в себя флотацию золотомедного концентрата с последующим цианированием хвостов флотации для извлечения содержащегося золота. «Полиметалл» сообщил «Сноуден», что, начиная с мая 2010г., цианирование хвостов флотации больше не проводится, а хвосты после обезвоживания поступают непосредственно на хвостохранилище.

«Сноуден» считает, что алгоритм, предложенный компанией «Полиметалл» для использования в финансовой модели, может давать завышенные результаты в связи с остаточным содержанием золота в хвостах основной флотации (из-за отсутствия переработки этих хвостов, начиная с мая 2010 г.), поскольку алгоритмом предусматривалось его доизвлечение.

### 2.2.7.3. Извлечение золота из руды НСМ

«Полиметалл» использует две формулы в экономическом обосновании для определения извлечения золота при выщелачивании руды НСМ с различным исходным содержанием золота. По мнению «Сноуден», вычисления по формуле, используемой для диапазона содержания от 0,4 до 1,1 г/т золота, не дают хорошего совпадения с имеющимися фактическими данными за период с февраля 2008г. по сентябрь 2009г. Лучшего соответствия можно достичь, приняв в расчет опытные данные, полученные начиная с сентября 2009г.

### 2.2.8 Хвостовое хозяйство и обращение с отходами

#### 2.2.8.1. Отвалы пустой породы

Вблизи Варваринского рудника расположено несколько крупных отвалов пустой породы. Примерно треть извлеченных пустых пород являются кислотообразующими и должны быть отделены от нейтральных пустых пород. Для хранения пустых пород будут построены защищенные сооружения соответствующей конструкции.

«Сноуден» проанализировал устройство и конструкцию этих отвалов и определил, что их емкости достаточно для освоения месторождения в установленных объемах.

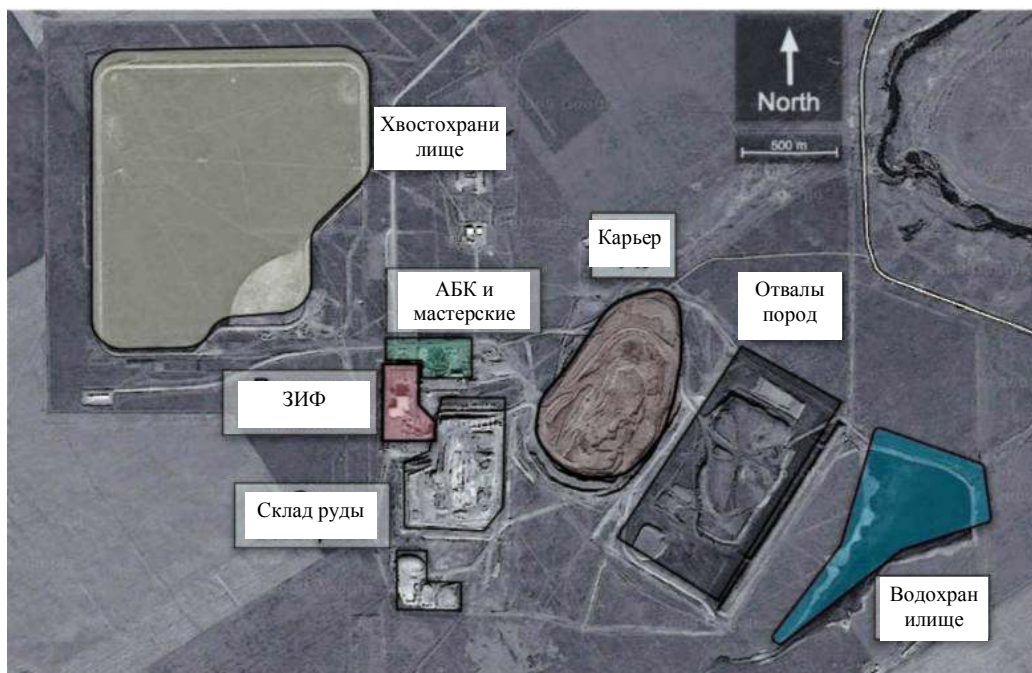
#### 2.2.8.2. Хвостохранилище

«Полиметалл» использует хвостохранилище, расположенное вблизи промплощадки рудника. «Сноуден» проанализировал конструкцию хвостохранилища и пришел к выводу, что его емкости достаточно для освоения месторождения в установленных объемах. Емкость хвостохранилища составляет примерно 50 млн. м<sup>3</sup>, в то время как расчетный суммарный объем образованных хвостов составляет примерно 30 млн. м<sup>3</sup>.

### 2.2.9 Инфраструктура

Варваринский комплекс расположен на освоенной территории с хорошо развитой инфраструктурой. Схема расположения зданий и сооружений приводится на рис. 2.9.

Рис. 2.9 Генплан площадки Варваринского комплекса



Источник: "Сноуден"

#### **2.2.9.1. Электроснабжение**

Проектная потребность в электроэнергии составляет 23,2 МВ. Построена линия электропередач протяженностью около 50 км от промплощадки до объекта под Тобольском. «Полиметалл» имеет договор на электроснабжение с казахстанским государственным поставщиком.

#### **2.2.9.2. Водоснабжение**

Вода на технологические нужды фабрики поступает из водопонижающих скважин карьера. Вода подается насосом на хвостохранилище и далее, по мере необходимости, на фабрику. Вода для питьевых нужд поступает из водоочистой установки.

#### **2.2.9.3. Транспортное сообщение**

Между Алматы и Кустанаем совершаются ежедневные авиарейсы. Между Кустанаем и Рудным существует сеть автомобильных дорог, включая основную магистраль Рудный-Тобольск.

Возможно также железнодорожное сообщение через ж/д узел в г. Баталы. Построена новая железная дорога от г. Баталы к Варваринскому руднику с подводом железнодорожных путей к промплощадке.

#### **2.2.9.4. Транспортные перевозки**

Работающие доставляются на предприятие из близлежащих городов Рудный и Лисаковск. Существует также автобусное сообщение между Варваринкой и Кустанаем. Запасные части и расходные материалы для производства доставляются на промплощадку по железной дороге. Оборудование и другие грузы доставляются по железной дороге с использованием транспортной инфраструктуры ж/д узла Баталы. Концентрат доставляется по железной дороге в Тобольск и далее.

### **2.2.10 Трудовые ресурсы и социальная ответственность**

#### **2.2.10.1. Трудовые ресурсы**

Управленческие должности (генеральный директор, главный технолог, руководящие инженерные должности) заняты иногородними специалистами, в то время как большинство рабочих нанимаются из местного населения.

На горных работах занято 165 рабочих, штат обогатительной фабрики насчитывает 94 человека. Всего на предприятии по договорам найма и подряда занято 641 человек, в том числе 327 инженерно-технические работники и 55 - администрация. 62% занятых на Варваринском месторождении - работающие по найму, 38% - по договорам подряда.

По мере необходимости, организуется техническое и производственное обучение работающих.

«Сноуден» подтверждает, что на предприятии используются надежные и действенные процедуры для подготовки и обучения персонала в степени, необходимой для достижения производственных показателей.

По заключению «Сноуден», проектная численность работающих позволит Компании достигнуть намеченных производственных показателей.

#### **2.2.10.2. Охрана труда и промышленная безопасность**

На предприятии разработаны комплексные правила охраны труда, которые неукоснительно соблюдаются. Обязательно использование индивидуальных средств защиты. Все работники, нарушающие правила, подвергаются дисциплинарным взысканиям.

Для лечения незначительных травм и заболеваний на территории предприятия есть медпункт. В случае серьезных травм, пострадавшие доставляются в Кустанай авто- или авиатранспортом, в зависимости от неотложности медицинского вмешательства.

Статистика травматизма на предприятии за три года приводится в табл. 2.30.

**Таблица 2.30 Статистика травматизма на Варваринском ГОКе за три года**

<b>Статистика</b>	<b>ед.</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Несчастные случаи со смертельным исходом	Кол-во / чел.-часов	н/д	0,00	0,00
Частота травм с временной потерей трудоспособности	Кол-во / чел.-часов	н/д	0,00	1,10
Частота регистрируемых происшествий	Кол-во / чел.-часов	н/д	0,00	1,10

Источник: «Полиметалл»

В течение последних трех лет на предприятии не зафиксировано несчастных случаев со смертельным исходом. Уменьшение случаев травматизма свидетельствует о надлежащем соблюдении правил охраны труда.

### **2.2.10.3. Общественные отношения, планы и программы**

При взаимодействии с общественностью в Казахстане «Полиметалл» руководствуется теми же принципами, что и для объектов в России. Реализация социальных программ осуществляется посредством соглашений об экономическом и социальном сотрудничестве. Составляющие соглашений определяются менеджерами проектов в процессе непрерывного взаимодействия с местными властями, негосударственными организациями и местным населением. По результатам консультаций, в соглашение включаются наиболее приоритетные проекты.

В 2010 г. в рамках Меморандума в Республике Казахстан «Полиметалл» выделил средства на следующие проекты:

- учреждение «Центра развития языков народов Казахстана» в пос. Тарановское - ремонт помещений, покупка мебели и т.д.;
- ремонт помещений, покупка компьютерного оборудования и мебели для средней школы в дер. Варваринка;
- покупка инкубатора для новорожденных в Тарановскую центральную районную больницу;
- изготовление и установка поля для мини-футбола с искусственным покрытием в пос. Тарановское;

ЗАО «Варваринское» является также членом "Клуба меценатов Кустанайской области" и выделяет средства на подопечные организации.

«Сноуден» не видит проблем в области общественных отношений, которые могли бы препятствовать Компании в достижении ее корпоративных целей.

### **2.2.11 Охрана окружающей среды**

#### **2.2.11.1. Порядок получения разрешений**

АО «Варваринское» обладает разрешением на выбросы загрязняющих веществ, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, выданное 1 января 2009г. и действительное до 31 декабря 2011г.

#### **2.2.11.2. Системы экологического менеджмента**

В Компании внедрена система экологического менеджмента и промышленной санитарии, соответствующая требованиям государственных и международных экологических стандартов. Система введена в силу приказом №087 Генерального Директора Компании от 12 января 2005 г.

Деятельность «Полиметалла» соответствует местным и международным экологическим правилам.

Компания выплачивает компенсацию за пользование природными ресурсами и за выбросы

загрязняющих веществ в окружающую среду и обладает комплексным разрешением на выбросы загрязняющих веществ в окружающую среду.

#### **2.2.11.3. Специфические для объекта природоохранные вопросы**

Фоновые исследования почв, фауны и флоры были проведены AATA International Inc. и др. (Bateman, 1998). Ввиду отсутствия производственной деятельности или малого количества населенных пунктов в области, основные загрязняющие вещества, такие как оксид азота, оксид углерода, диоксид серы, практически не были обнаружены в атмосферном воздухе, что подтверждено местной метеорологической службой Гидромета.

Компания располагает разработанными планами по рекультивации. При закрытии рудника отвалы горных пород, классифицированные как потенциально кислотообразующие и нейтральные, хвостохранилище и площадка кучного выщелачивания будут рекультивированы.

#### **2.2.11.4. Обеспечение экологического закрытия**

На экологическое закрытие, включая рекультивацию отвалов пустых пород и хвостов, утилизацию оборудования, демонтаж сооружений, компенсацию работающим, выделено 12,2 млн. долларов США. Данная сумма рассчитана исходя из плановой ликвидации Варваринского комплекса в полном объеме.

Расчет затрат на ликвидацию выполнен в соответствии со стандартами МСФО и установившейся практикой. Выручка от продажи стационарного и передвижного горного оборудования после завершения добычи не учитывается. Кроме того, в расчетах «Полиметалла» не учтены затраты на экологический мониторинг и контроль при закрытии месторождений, поскольку, по сравнению с общей стоимостью ликвидации, они пренебрежимо малы.

По мнению «Сноуден», такой подход является обоснованным, и приведенные расчеты реально отражают ожидаемые затраты на ликвидацию.

#### **2.2.12 Статистические данные прошлых лет и прогноз**

В Таблице 2.31 приведены производственные данные прошлых лет по Варваринскому, а в Таблице 2.32 – производственные данные по процессу обогащения.

**Таблица 2.31 Производственные показатели Варваринского рудника за 3 года**

	<b>Ед.изм.</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>1п. 2011</b>
Пустая порода	тыс. т	3 396	21 955	14 322
<b>Золотая руда</b>	тыс. т	<b>431</b>	<b>2 659</b>	<b>1 127</b>
Содерж. Au	г/т	3.87	0.87	0.82
<b>Медная руда</b>	тыс. т	<b>413</b>	<b>752</b>	<b>579</b>
Содерж. Au	г/т	1.73	1.00	1.05
Содерж. Cu	%	1.27%	0.70%	0.74%
<b>Итого горная масса (порода/руда)</b>	тыс. т	<b>4 240</b>	<b>25 366</b>	<b>16 029</b>
Коэф-т вскрыши	порода:руда (т:т)	4.0	6.4	8.4

Источник: "Полиметалл"

**Таблица 2.32 Производственные показатели Варваринской ЗИФ за 3 года**

	<b>Ед.изм.</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>1п. 2011</b>
<b>Руда - цианирование</b>	<b>тыс. т</b>	<b>397</b>	<b>2283</b>	<b>1220</b>
Сод. Au	г/т	1.0	1.10	1.10
Извлеч. Au в катод. осадок	%	78.4%	77.2%	80.8%
Извлеч. Au в сплав доре	%	99.8%	99.8%	99.8%
<b>Au в доре</b>	<b>т</b>	<b>0.26</b>	<b>1.90</b>	<b>1.03</b>
<b>Руда - флотация</b>	<b>тыс. т</b>	<b>113</b>	<b>793</b>	<b>467</b>
Сод. Au	г/т	1.30	1.10	1.26
Сод. Cu	%	0.92	0.71	0.88
Выход конц-та	%	3.8%	3.2%	2.4%
Извлеч. Au	%	77.0%	54.6%	63.4%
Извлеч. Cu	%	83.3%	81.8%	89.5%
Концентрат	тыс. т	32.1	25.5	11.4
Сод. Au	г/т	15.00	19.40	31.35
Сод. Cu	%	18%	18%	31%
<b>Произв-во Au</b>	<b>т</b>	<b>0.39</b>	<b>2.44</b>	<b>1.39</b>
<b>Произв-во Cu</b>	<b>тыс. т</b>	<b>1.05</b>	<b>4.00</b>	<b>3.51</b>
<b>Au экв-т</b>	<b>т</b>	<b>0.57</b>	<b>3.20</b>	<b>2.08</b>
<b>Au экв-т</b>	<b>тыс. унций</b>	<b>18.2</b>	<b>102.7</b>	<b>66.9</b>

Источник: «Полиметалл»

В таблице 2.33 приведены прогнозные данные по добыче до конца срока отработки. «Сноуден» считает, что данный план работ является соответствующим и достижимым.

В таблице 2.34 приведены прогнозные данные по переработке руды до конца срока работы фабрики. «Сноуден» считает, что данный план работ является соответствующим и достижимым.



**Таблица 2.33 Прогнозные данные по добыче руды на Варваринском**

	Ед.	Итого:	2п. 2011	2012	2013	Итого 2014-2017	В среднем 2014-2017
Пустая порода	тыс. т	<b>152602</b>	<b>12757</b>	<b>30420</b>	<b>27525</b>	<b>81900</b>	<b>20475</b>
Золотая руда	тыс. т	<b>21878</b>	<b>2598</b>	<b>4730</b>	<b>3780</b>	<b>10770</b>	<b>2693</b>
Содерж. Au	г/т	<b>0.73</b>	0.95	0.62	0.65	<b>0.76</b>	<b>0.76</b>
Медная руда	тыс. т	<b>13070</b>	<b>754</b>	<b>2250</b>	<b>3195</b>	<b>6870</b>	<b>1718</b>
Содерж. Au	г/т	<b>0.73</b>	0.89	0.71	0.86	<b>0.66</b>	<b>0.66</b>
Содерж. Cu	%	<b>0.43%</b>	0.37%	0.41%	0.57%	<b>0.38%</b>	<b>0.38%</b>
Итого горная масса (пор./руда)	тыс. т	<b>187550</b>	<b>16110</b>	<b>37400</b>	<b>34500</b>	<b>99540</b>	<b>24885</b>
Коеф-т вскрыши	т:т	<b>4.4</b>	3.8	4.4	3.9	<b>4.6</b>	<b>4.6</b>

Источник:  
«Полиметалл»

**Таблица 2.34 Прогнозные данные по переработке руды на Варваринском**

	Ед.	Итого:	2п. 2011	2012	2013	Итого 2014-2017	В среднем 2014-2017
<b>Руда - цианирование</b>	т.т	<b>17 962</b>	<b>1 508</b>	<b>3 160</b>	<b>3 160</b>	<b>10 134</b>	<b>2 534</b>
Сод. Au	г/т	<b>0.96</b>	1.32	0.88	0.90	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>
Извлеч. Au в катод. осадок	%	<b>81.8%</b>	87.5%	79.6%	80.7%	<b>81.9%</b>	<b>81.9%</b>
Извлеч. Au в сплав доре	%	<b>99.8%</b>	99.8%	99.8%	99.8%	<b>99.8%</b>	<b>99.8%</b>
<b>Au в доре</b>	т	<b>14.18</b>	1.74	2.21	2.29	<b>7.94</b>	<b>1.99</b>
<b>Руда - флотация</b>	т.т	<b>10,488</b>	<b>414</b>	<b>1,040</b>	<b>1,040</b>	<b>7,994</b>	<b>999</b>
Сод. Au	г/т	<b>0.77</b>	0.65	0.84	1.48	<b>0.68</b>	<b>0.68</b>
Сод. Cu	%	<b>0.47</b>	0.28	0.54	1.16	<b>0.38</b>	<b>0.38</b>
Выход конц-та	%	<b>3.1%</b>	3.3%	2.5%	5.8%	<b>1.8%</b>	<b>1.8%</b>
Извлеч. Au	%	<b>69.1%</b>	52.3%	56.1%	64.6%	<b>53.2%</b>	<b>53.2%</b>
Извлеч. Cu	%	<b>78.5%</b>	73.8%	78.6%	84.4%	<b>76.3%</b>	<b>76.3%</b>
Концентрат	т.т	<b>242.7</b>	13.5	26.0	59.9	<b>143.4</b>	<b>17.9</b>
Сод. Au	г/т	<b>18.62</b>	10.45	18.86	16.60	<b>20.18</b>	<b>20.18</b>
Сод. Cu	%	<b>16%</b>	6%	17%	17%	<b>16%</b>	<b>16%</b>
Au в конц-те	т	<b>4.52</b>	0.14	0.49	0.99	<b>2.89</b>	<b>0.36</b>
Cu в конц-те	т.т	<b>38.8</b>	0.87	4.42	10.18	<b>23.32</b>	<b>2.91</b>
<b>Итого:</b>							
<b>Произв-во Au</b>	т	<b>18.70</b>	1.88	2.70	3.28	<b>10.84</b>	<b>1.35</b>
<b>Произв-во Cu</b>	т.т	<b>38.8</b>	0.87	4.42	10.18	<b>23.32</b>	<b>2.91</b>
<b>Пр-во Au экв-та</b>	т	<b>26.41</b>	<b>2.05</b>	<b>3.58</b>	<b>5.31</b>	<b>15.47</b>	<b>1.93</b>
<b>Пр-во Au экв-та</b>	т.ун.	<b>849.0</b>	<b>65.9</b>	<b>115.0</b>	<b>170.7</b>	<b>497.5</b>	<b>62.2</b>

Источник: «Полиметалл»

### 2.2.13 Статистические данные прошлых лет и прогноз эксплуатационных затрат

«Полиметалл» приобрел Варваринское в октябре 2009г. С этого момента хорошо задокументированы производственные затраты и расходы материалов и т.п. «Сноуден» смог собрать некоторую информацию со времен предыдущих владельцев, однако точность этих данных нельзя подтвердить. В Таблице 2.36 приведены данные по эксплуатационным затратам за 2010г. и 6 месяцев 2011г., а данные по затратам прошлых лет представлены в Таблице 2.35 ниже.

**Таблица 2.35 Данные прошлых лет по эксплуатационным затратам Варваринского (номин. денежн. затр.)**

Виды затрат	ед.	2008	2009	2010	1 пол. 2011
Добыча	\$/т руды+породы	1.87	1.38	1.06	1.21
Обогащение	\$/т обогащ.руды	9.94	11.08	10.30	10.79
Наклад.расх.	\$/т обогащ.руды	3.77	0.76	1.70	2.05
<b>Итого</b>	<b>\$/т обогащ.руды</b>	<b>24.38</b>	<b>20.61</b>	<b>17.80</b>	<b>23.64</b>

Источник: «Полиметалл»

В Таблице 2.36 представлены эксплуатационные затраты за 2010г. и 6 месяцев 2011 г.

**Таблица 2.36 Данные прошлых лет по затратам Варваринского (номин. денежн. затр.)**

Виды затрат	Ед.	2010	1 половина 2011
Добыча	тыс. \$	21843	19414
Обогащение	тыс. \$	27666	17009
Общие затраты на промпл	тыс. \$	5240	3453
Налог на добычу	тыс. \$	9185	6218
Налог на имущество	тыс. \$	723	349
<b>Итого</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>64657</b>	<b>46443</b>

Источник: «Полиметалл»

Эксплуатационные затраты отражают соответствующие тенденции в проекте после того, как в него инвестировался «Полиметалл», и соответствуют принятым допущениям и проектам данного типа.

Прогнозные эксплуатационные затраты приведены в Таблице 2.37, а общие и единичные – в Таблице 2.38.

По оценке «Полиметалла», эксплуатационные затраты при добыче составят \$1.21 за тонну добытого материала за весь срок службы предприятия, в соответствии с данными за первые 6 месяцев 2011г.

Эксплуатационные затраты при обогащении составят \$10.79 за тонну руды с высоким содержанием меди и \$8.25 за тонну обогащенной руды с низким содержанием меди, по оценке «Полиметалла», на основе данных по затратам за первые 6 месяцев 2011г. Прогнозные эксплуатационные затраты, начиная с 2011г., представлены в Таблице 2.37.

Таблица 2.37 Прогнозные эксплуатационные затраты на срок эксплуатации Варваринского (в реальных ценах на середину 2011 г.)

	Ед.изм.	Всего	2-е полугодие 2011	2012	2013	Всего 2014-2017	Среднее 2014-2017
Добыча	млн.\$	227.2	19.5	45.3	41.8	120.6	30.1
						<b>Всего 2014-2021</b>	<b>Среднее 2014-2021</b>
Переработка	млн.\$	<b>280.2</b>	19.7	42.7	42.7	175.2	21.9
Цианирование	млн.\$	<b>193.7</b>	16.3	34.1	34.1	109.3	27.3
Флотация	млн.\$	<b>86.5</b>	3.4	8.6	8.6	65.9	8.2
Плата за недропользование	млн.\$	<b>43.3</b>	3.4	5.4	8.7	25.8	3.2
<b>Эксплуатационные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>550.7</b>	<b>42.6</b>	<b>93.3</b>	<b>93.2</b>	<b>321.6</b>	<b>40.2</b>
Накладные расходы	млн.\$	<b>72.5</b>	3.5	6.9	6.9	55.2	6.9
Налог на имущество	млн.\$	<b>17.5</b>	0.3	2.3	2.2	12.6	1.6
Экологический налог	млн.\$	<b>18.1</b>	1.0	3.5	3.3	10.2	1.3
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>658.7</b>	<b>47.4</b>	<b>106.1</b>	<b>105.6</b>	<b>399.6</b>	<b>50.0</b>

Источник: «Полиметалл»

Таблица 2.38 Прогнозные эксплуатационные затраты на единицу продукции Варваринского на срок службы предприятия (в реальных ценах на середину 2011 г.)

	Ед. изм.	Всего на ССП
Затраты на унцию Au экв.	\$/ унц.	775.9
Затраты на тонну переработанной руды	\$/т	23.2

Источник: «Полиметалл»

#### 2.2.14 Прогнозные капитальные затраты

Данные по прогнозным капитальным затратам на срок службы предприятия приводятся в Таблице 2.39. В финансовой модели были предусмотрены достаточные ассигнования на капиталовложения начиная с 2011 года. «Сноуден» также считает адекватными суммы, резервируемые на капитальные затраты, в соответствии с представленными данными.

Таблица 2.39 Прогнозные капитальные затраты Варваринского (в реальных ценах на середину 2011 года)

	Ед.изм.	Всего	2-е полугодие 2011	2012	2013	Всего 2014-2021	Среднее 2014-2021
<b>Всего</b>	<b>млн.\$</b>	<b>71.1</b>	<b>8.1</b>	<b>18.1</b>	<b>1.5</b>	<b>43.3</b>	<b>5.9</b>
Охрана окружающей среды	млн.\$	<b>22.7</b>	2.8	-	-	19.9	2.5
Добыча	млн.\$	<b>36.7</b>	4.1	16.6	-	15.9	8.0
ЗИФ	млн.\$	<b>11.7</b>	1.2	1.5	1.5	7.5	0.9

Источник: «Полиметалл»

#### 2.2.15 Анализ денежных потоков

«Сноуден» рассмотрел модель финансовых потоков для Варваринского. В ней точно отражены производственные, эксплуатационные и капитальные затраты. «Сноуден» не выполнял аудит модели с точки зрения правильности или полноты принятых экономических и бюджетно-налоговых допущений.

Прогноз цен на золото и медь на весь срок службы предприятия, используемый в финансовой модели, приводится в Таблице 2.40.

**Таблица 2.40****Допущения по денежным потокам и ценам на металлы, принятые для Варваринского (в реальных ценах на середину 2011 г.)**

<b>Цены на металлы</b>	<b>ед.изм.</b>	<b>Цена на ССП</b>
Цена Au	\$/унц.	1,020
Цена Cu	\$/т	6,520

Источник «Полиметалл»

Сводные данные по потокам денежной наличности до вычета налогов представлены в Таблице 2.41. Данная модель прогнозирует положительную величину ПДПНИД (ЕВITDA) на весь срок службы предприятия, и, соответственно, отвечает критерию экономической жизнеспособности проекта.

**Таблица 2.41 Прогноз потока денежной наличности Варваринского ГОКа (в реальных ценах на середину 2011г.)**

	Ед. изм.	Всего:	2п. 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Чистая выручка	млн.\$	810.0	65.2	111.1	160.0	95.9	102.0	75.6	113.6	23.5	23.5	23.5	16.1
Эксплуат. затраты	млн.\$	550.7	42.6	93.3	93.2	84.8	85.7	64.4	50.5	9.8	9.8	9.8	6.8
Итого ден.затраты	млн.\$	658.7	47.4	106.1	105.6	96.7	97.4	75.5	60.3	18.3	18.2	18.2	15.0
ЕБИТДА	млн.\$	151.3	17.8	5.0	54.4	-0.9	4.6	0.1	53.3	5.2	5.3	5.3	1.1

Источник: «Полиметалл»

### **2.2.16 Общая оценка**

Геостатический подход, применяемый «Полиметаллом» для моделирования зон оруденения, следует считать адекватным для минерализации разбросанного характера, при оценке модели геологических запасов. Эти зоны необходимо идентифицировать на местном масштабе на основе постоянного бурения для контроля содержания полезного компонента. Содержания его в блочной модели в целом отражают данные бурения, однако рекомендуется внести изменения в используемый подход к классификации минеральных ресурсов. Ожидается, что эти изменения увеличат общее количество ресурсов категории выявленные.

Рудные запасы и план горных работ, разработанный с учетом прогнозируемых эксплуатационных затрат, являются адекватными. Прогнозируемый объем производства по обогащению и затраты являются адекватно оцененными, «Сноуден» считает, что поставленные цели достижимы.

В прошлом затраты держали под хорошим контролем и ожидается, что себестоимость не будет резко отличаться от прогнозируемой.

В модели потоков денежной наличности величина EBITDA является положительной во все годы, и, соответственно, рудник и рудные запасы отвечают требованиям экономической жизнеспособности.

## **2.3 Воронцовское**

### **2.3.1 Введение**

#### **2.3.1.1. Краткая характеристика**

Месторождение Воронцовское расположено в Серовском административном районе Российской Федерации, примерно в 310 км к северу от г. Екатеринбурга, на северной широте 59°39" и восточной долготы 60°13". Абсолютная отметка промплощадки 170 м. Сообщение осуществляется по дороге из Екатеринбурга в Серов и затем в юго-восточном направлении к пос. Воронцовка. Екатеринбург – основной промышленный и культурный центр Уральского федерального округа и занимает пятое место среди крупнейших городов России (население составляет 1,3 млн. чел.) (рис 2.10).

Рис. 2.10 Ситуационный план  
Воронцовского месторождения



Усл. обозначения

- Дорога
- Маршрут перевозки

Источник: "Полиметалл"

### **2.3.1.2. Климатические и геоморфологические условия**

Месторождение расположено на восточном склоне Северного Урала, который представляет собой преимущественно холмистую местность со средними отметками 300-500 м. Климат региона характеризуется как континентальный – с холодной зимой (средняя температура в декабре -20°C) и теплым летом (средняя температура в августе 16°C). Земли в районе расположения месторождения используются в основном в сельскохозяйственных целях. Значительные площади заняты сосновыми лесами.

### **2.3.1.3. Землепользование**

Лицензия на недропользование для Воронцовского месторождения выдано на ЗАО «Золото Северного Урала», стопроцентную дочернюю компанию «Полиметалла». Условия лицензии приводятся в табл. 2.42.

**Таблица 2.42 Лицензия на недропользование для Воронцовского месторождения**

<b>Держатель лицензии</b>	<b>Лицензия №</b>	<b>Объект лицензирования</b>	<b>Статус и площадь</b>	<b>Действительна от</b>	<b>Действительна до</b>	<b>Действующие дополнения</b>
ЗАО "Золото Северного Урала"	СВЕ 00696 БР	Разведка и разработка Воронцовского золоторудного месторождения открытым способом	Горный отвод 3,2 км <sup>2</sup>	17.09.1998	31.12.2018	Дополнение от 20.06.03

Источник: "Полиметалл"

### **2.3.1.4. Ожидаемый срок службы предприятия и возможность прироста запасов**

Компания планирует отработку карьера до 2020г, когда будут погашены рудные запасы. Обогащение планируется продолжать до 2026г., когда будут переработаны имеющиеся штабели. Для ведения обогащения лицензия на добычу не нужна. Вблизи рудника продолжают разведочные работы небольшого масштаба для выявления возможности продления срока службы предприятия.

### **2.3.1.5. Структура собственности**

Воронцовское месторождение находится в собственности ЗАО «Золото Северного Урала», которое является 100%-ной дочерней компанией "Полиметалл". ЗАО «Золото Северного Урала» владеет шестью лицензиями, только одна из которых относится к действующему предприятию на базе Воронцовского месторождения.

### **2.3.1.6. Права на недра**

В пределах лицензионного участка объекты культурного наследия отсутствуют, и деятельность Компании регулируется только органами центрального государственного управления. В целом, в России коренное население не имеет юридических прав на пользование недрами и добычу полезных ископаемых. Право на недропользование принадлежит государству.

### **2.3.1.7. История ведения разведочных работ и разработки месторождения**

Разведка, подготовка и отработка месторождения ведут начало от 1985г., когда были обнаружены Воронцовские рудные тела. В 1998г. Компания приобрела лицензию на добычу на Воронцовском, а в 1999г. запустила опытно-промышленный проект для переработки окисленной руды. В 2000г. началась промышленная отработка на установке кучного выщелачивания производительностью 800 тыс. тонн в год. Строительство обогатительных мощностей для переработки первичной руды по технологии «уголь-в-пульпе» было завершено в ноябре 2004г. В 2005г. переработка первичных руд началась с первоначальной сквозной производительностью 600 тыс. тонн в год и постепенно увеличилась до 900 тыс. тонн в год.



## **2.3.2 Геологическое строение**

### **2.3.2.1 Региональное геологическое строение**

Воронцовское месторождение и другие проявления золота меньшего размера залегают в силуро-девонских вулканогенных массивных сульфидах, магнетитовых скарнах и медно-порфировых отложениях. В данном случае более молодые структуры контролировали распределение минерализации с более высоким содержанием золота, позволяя предположить, что концентрация золота постепенно увеличивалась при последующем наложении структур в результате тектонической деятельности (Сазонов и др., 2001).

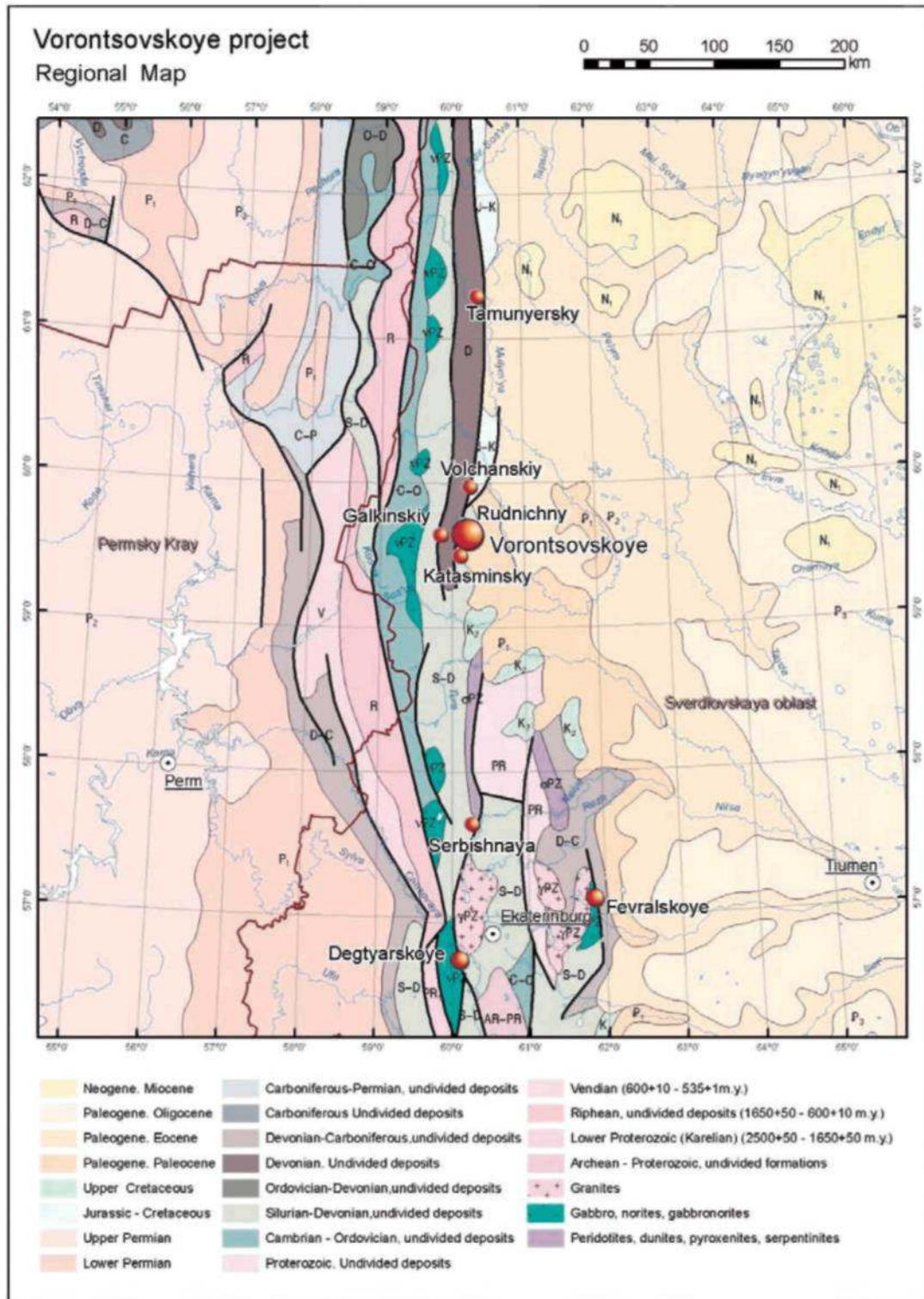
Воронцовское месторождение расположено в Краснотурьинском рудном районе и приурочено к ранне-средне-девонскому наложенному вулcano-плутоническому поясу.

Многочисленные скарно-магнетитовые и медно-магнетитовые отложения развиты на контакте карбонатных пород Краснотурьинской свиты с Ауэрбаховской интрузией и связанными с ней сателлитными интрузиями. Эти отложения часто характеризуются аномальной минерализацией золота. Воронцовское месторождение расположено на контакте известняков с перекрывающими вулканогенно-осадочными породами (туфами).

Более обширная площадь перекрыта мезо-кайнозойскими осадочными толщами с профилем выветривания, достигающим, в общем, глубины 60м.

Рисунок 2.11

Региональное геологическое строение на площади Воронцовского месторождения



Источник: «Полиметалл»

### 2.3.2.2. Локальное геологическое строение

Информация о локальном геологическом строении, минерализации и порядке оценки ресурсов, принятом «Полиметаллом», представлена в деталях во внутреннем геологическом отчете «Полиметалла» по Воронцовскому месторождению (2011).

Воронцовское месторождение расположено в пределах Воронцовского разлома, в 1,2 км от западного контакта гранитов/гранодиоритов Ауэрбаховской интрузии. Разлом формирует западную границу месторождения. Месторождение имеет выходы на поверхность на востоке и ограничено на юге Южно-Песчанским разломом. Минерализованные структуры прослеживаются к северу, где в зоне сдвижения залегает ряд богатых магнетитом структур, хотя в пределах этих рудопроявлений не было выявлено экономически рентабельной минерализации золота. Минерализованные зоны осложнены геологическими структурами, в частности, пологопадающими надвиговыми структурами, а также в пределах месторождения наблюдается высокая концентрация даек.

Основные минерализованные зоны приурочены к брекчированным известнякам, залегающим на контакте известняков с туфами. Минерализованные зоны имеют изменчивую форму, визуальную не идентифицируются и требуют плотной сетки при контроле содержания для окончательного оконтуривания перед добычными работами. Минерализация простирается от брекчированных зон на 30-40м, иногда до 80м.

На месторождении наблюдается в высшей степени изменчивый профиль выветривания с обширными зонами окисления, которые выявлены до глубины 65м., а в зонах на глубине 100м развиты карстовые явления в известняках. Карст особенно сильно развит на южном и восточном фланге месторождения.

На юге оконтурено ответвление от основного Воронцовского месторождения. На южное ответвление приходится примерно 10% от представленного в отчете количества унций золота. Данное месторождение относится к тому же геологическому типу, как и разрабатываемое на главном карьере, но, в основном, представлено окисленной минерализацией.

### **2.3.2.3. Минерализация**

Основные сульфиды в туфах представлены пиритом и, в меньшей степени, арсенопиритом. В пределах основной минерализации (невыветрелой) золото выявлено в виде свободных зерен (от 15% до 32%), сростках с минералами вмещающих пород (от 43% до 53%), покрытых оксидами железа (от 3% до 4%), замкнутого в сульфидах (от 17% до 21%) или присоединенного к силикатам (от 5% до 6%). Несмотря на то, что эти соединения могут привести к тому, что руды окажутся упорными к обогащению, достигнуто извлечение от 75% до 80% при общепринятом цианировании и обычной крупности измельчения.

Золото в окисленных рудах обычно содержится в виде свободных зерен и поддается извлечению при использовании кучного выщелачивания. Большая часть обогащенной руды к настоящему времени состоит из окисленных руд. Однако руды этого типа, в основном, извлечены, особенно в главном карьере, и добыча будет дополняться рудами южного ответвления.

Выявлена также узкая локализованная зона (менее 200м по простиранию) со сверхвысоким содержанием мышьяка. Золото в этой зоне встречается в форме видимых зерен со средним содержанием 80 г/т. В настоящее время руда из этой зоны транспортируется в отвалы и добавляется в исходное сырье фабрики.

## **2.3.3 Оценка минеральных ресурсов.**

### **2.3.3.1. Бурение и опробование**

Разведочное колонковое бурение первоначально было выполнено по сетке 40 м x 20 м, которая уплотнилась до 20 м x 20 м при оценочном бурении. Сетку продолжают сгущать в выявленных минерализованных зонах до 10м x 10м, используя бурение с обратной промывкой. Это бурение выполняется перед началом добычных работ. При добычных работах сетка бурения уплотняется до 5 м x 5м, используя бурение с обратной промывкой с глубиной скважин до 15м для выявления зон минерализации, поскольку визуальный контроль невозможен.

Пробы отбираются с сохранением геологических контактов и, в основном, имеют длину от 1м до 2м; однако некоторые пробы в пределах минерализованной зоны могут иметь гораздо большую длину (до 15,35 м). Пробы подготавливаются в лаборатории рудника и анализируются, используя пробирный анализ с атомно-абсорбционным окончанием. Пробы из разведочных скважин подготавливаются и анализируются отдельно от проб из скважин для контроля содержания.

«Сноуден» считает, что подготовка и анализы проб соответствуют типу минерализации.

В качестве контрольных проб были представлены эталонные, дублирующие и пустые пробы. Разработанные внутренние эталонные пробы очень хорошо себя показали, и за двухлетний период не было отмечено никаких сбоев. Однако допуски на внутренние эталонные образцы

чересчур широкие, что не повышает эффективность контрольных проб. В то время, как при использовании независимых сертифицированных эталонных образцов в результатах не было выявлено систематической ошибки, наблюдались многочисленные несоответствия, особенно заметные в окисленных эталонных образцах с низким содержанием. Независимые сертифицированные эталонные образцы имеют более жесткие допуски и должны использоваться исключительно для проверки точности аналитических работ. Дублирующие пробы для анализа на золото, направленные в независимую арбитражную лабораторию, показали хорошие результаты при содержании выше 1 г/т, с только незначительными наблюдаемыми отклонениями. Несмотря на то, что результаты по пробам для контроля качества можно улучшить, в настоящее время считается, что они не могут значительно повлиять на оценку минеральных ресурсов.

Данные по документированию керна были перенесены из бумажных журналов в файлы Excel. Данные количественного анализа, исследований, а также координаты устьев скважин также хранятся в файлах Excel и используются для создания неисследованных буровых скважин в Datamine. Эта информация имеется на промплощадке рудника и используется геологами в головном офисе «Полиметалла» в Санкт-Петербурге для геологического моделирования и оценки содержаний полезного компонента. Аналитические данные фиксируются в бумажном виде и переносятся в файлы Excel персоналом лаборатории по мере готовности результатов количественных анализов.

#### **2.3.3.2. Определение объемного веса**

Объемная плотность присваивалась блокам как функция литологических характеристик в пределах блока. Шесть валовых проб было отобрано для расчета объемной плотности и сравнения с присвоенными величинами плотности. Плотность валовых проб ниже, чем присвоенные значения, однако эти различия считаются незначительными, учитывая небольшое количество отобранных проб.

#### **2.3.3.3. Геологическая интерпретация**

Визуальный контроль минерализации невозможен, поэтому моделирование основано на бортовых содержаниях. Традиционно моделировались четыре зоны, однако, учитывая то, что окисленные зоны в основном отработаны, только небольшая часть Зоны 1 остается в пределах окисленных руд. В пределах сульфидов зона с низким содержанием (Зона 3) моделировалась при содержаниях золота более 0.5 г/т, а зона с высоким содержанием (Зона 4) моделировалась при содержаниях золота более 2.3 г/т. Отдельные дайки не моделировались, но в каркасах минерализации исключены зоны расположения даек.

Геологическая интерпретация основана на последовательной интерпретации разрезов, расположенных через интервалы в 5 м. Интерпретация каждого разреза построена независимо от соседних профилей, и не делалось попыток учесть непрерывность минерализации между профилями.

При просмотре в трехмерном формате очевидно, что в то время, как сплошность минерализации, в общем, отражена, при использовании такого подхода к моделированию, могут возникнуть резкие изменения в расположении минерализованных зон между разрезами. Около интерпретированных границ минерализованных зон категории ресурсов также, вероятно, завышены, однако не ожидается, что это окажет значительное влияние на оценку минеральных ресурсов.

#### **2.3.3.4. Анализ данных**

В файле данных по буровым скважинам данным были присвоены коды в соответствии с отдельными зонами, однако данные не были сгруппированы так, чтобы получить композитную постоянную длину проб до выполнения расчетов. В пределах Зоны 4 пробы длиной менее 0.5м (составляющие 8% всех проб) имеют содержание более, чем на 40% выше, чем в оставшихся пробах. Отсутствие композитных проб одинаковой длины при расчетах содержания привело к тому, что фактор повышения содержания с уменьшением длины проб оказал влияние на расчеты и мог привести к завышению значений в локальном масштабе.

Проводилось сравнение данных алмазного бурения и бурения с обратной промывкой для выявления расхождений между ними. Значительных расхождений не было выявлено. Перед расчетом выполнялась урезка аномальных значений, чтобы снизить влияние чрезмерно высоких содержаний на общие расчеты. Была выбрана урезка при 99.0 процентилей для Зоны 3 и 99.9 процентилей для Зоны 4, что соответствует содержанию 53.0 г/т Au. Это содержание является оптимальным, учитывая тот факт, что в качестве метода расчета принят обычный кригинг.

### **2.3.3.5. Вариография**

Вариография была выполнена в 2006г., используя данные алмазного бурения, выполненного по сетке 20м×20м. Данные опробования были разделены на данные окисленных и сульфидных зон, а данные из моделируемых зон с высоким и низким содержанием комбинировались для целей вариографии.

Вариография выполнялась путем проверки вариограмм логарифмического распределения в направлениях истиной мощности, по простиранию и падению. После определения размахов по вариограммам логарифмического распределения, по обычным вариограммам находили значения силла. Моделируемые размахи интерпретировались таким образом, чтобы получить идентичную ориентацию по простиранию и падению.

Вариограммный анализ не является строгим, поскольку исследовались только ориентации по простиранию и падению. Не выполнялось моделирование преобладающих направлений непрерывности минерализации по данным о содержании, хотя геологи выявили наличие рудных столбов на объекте. Отсутствие непрерывности в плоскости минерализации было бы очень необычным, учитывая структурный контроль минерализации.

### **2.3.3.6. Оценка минеральных ресурсов**

После полигонального оконтуривания минерализованные зоны были заполнены подъячейками блочной модели 10 м В × 10 м С × 5 м RI, с выступом 2,5м с каждой стороны от линии разреза. Зона 3 является приоритетной над Зоной 4 на участках, где они перекрываются.

Для оценки содержания использовался обычный кригинг. Контакты между минерализованными зонами рассматривались как твердые границы. Маловероятно, что зона с более высоким содержанием, моделируемая в пределах более обширной зоны минерализации, будет жестко контролироваться с геологической точки зрения, учитывая тот факт, что прямой литологический контроль минерализации вообще невозможен.

«Сноуден» выполнил параллельные расчеты, которые показали, что модель ресурсов слишком избирательна. Вероятно, это связано с вариограммными и поисковыми параметрами, используемыми при расчетах; для оценки блока требовалось минимум 4 и максимум 16 проб. Сверка данных с результатами добычных работ за 2010г. подкрепляет эти предположения, поскольку был добыт большой объем руды в тоннах при более низком содержании, чем ожидалось на основании модели ресурсов.

Минеральные ресурсы были отнесены к категории оцененные в пределах главного карьера и к категории выявленных для южного фланга Воронцовского месторождения. Никакие ресурсы не были классифицированы как предполагаемые. В пределах планируемых контуров карьера текущая сетка бурения составляет 20м×20м, с более плотной сеткой при бурении для контроля содержания на отдельных участках. Минерализация является непрерывной между буровыми скважинами. Планируемый конечный контур карьера используется в качестве границы между оцененными и выявленными ресурсами.

В то время, как текущая сетка бурения, в основном, рассчитана на классификацию по категории оцененных ресурсов, в кодексе JORC надежность непрерывности минерализации и содержания рассматривается как ключевое положение при классификации минеральных ресурсов. При планировании карьера должна быть продемонстрирована возможность для рентабельного извлечения запасов руды, но это не должно оказывать влияния на классификацию минеральных ресурсов. Рекомендуется внести корректировки в порядок классификации, но они не повлияют значительно на минеральные ресурсы и на общие запасы руды, поскольку никакие объемы не будут переведены в более низкую категорию предполагаемых ресурсов. Минеральные ресурсы представлены в таблице 2.43. Минеральные ресурсы прошли аудиторскую проверку, а цифры, воспроизведенные «Сноуден», основаны на блочных моделях, предоставленных «Полиметаллом».

**Таблица 2.43 Минеральные ресурсы Воронцовского (исключая рудные запасы) на 1 июля 2011г.**

<b>Минеральные ресурсы Воронцовского</b>	<b>Объем, млн.т</b>	<b>Сод. Au, г/т</b>	<b>Сод. Ag, г/т</b>	<b>Сод. Au экв., г/т</b>	<b>Металл Au, тыс. ун</b>	<b>Металл Ag, тыс. ун</b>	<b>Металл Au экв., тыс. ун.</b>
<b>Оцененные</b>							
Главный карьер	1.13	1.56	3.1	1.61	57	110	58
Южный карьер	0.16	1.37	3.6	1.43	7	18	7
<b>Итого оцененные</b>	<b>1.29</b>	<b>1.54</b>	<b>3.1</b>	<b>1.59</b>	<b>64</b>	<b>129</b>	<b>66</b>
<b>Выявленные</b>							
Главный карьер	-	-	-	-	-	-	-
Южный карьер	0.25	1.72	2.8	1.76	14	22	14
<b>Итого выявленные</b>	<b>0.25</b>	<b>1.72</b>	<b>2.8</b>	<b>1.76</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>14</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>							
Итого оцененные	1.29	1.54	3.1	1.59	64	129	66
Итого выявленные	0.25	1.72	2.8	1.76	14	22	14
<b>Итого Оцененные + Выявленные</b>	<b>1.53</b>	<b>1.57</b>	<b>3.1</b>	<b>1.62</b>	<b>77</b>	<b>151</b>	<b>80</b>
<b>Предполагаемые</b>							
Главный карьер	-	-	-	-	-	-	-
Южный карьер	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого предполагаемые</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Оцененные + Выявленные + Предп.</b>							
Оцененные	1.29	1.54	3.1	1.59	64	129	66
Выявленные	0.25	1.72	2.8	1.76	14	22	14
Предполагаемые	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого Оценен.+ Выявл. + Предпол.</b>	<b>1.54</b>	<b>1.57</b>	<b>3.1</b>	<b>1.62</b>	<b>77</b>	<b>151</b>	<b>80</b>

Источник «Полиметалл»

Примеч.:

1. Минеральные ресурсы приведены для содержания золота выше бортового в оптимизированном карьере, где учтены содержания золота и серебра.
2. Для первичной и окисленной руды взято бортовое содержание 0.42 г/т Au экв. и 0.34 г/т Au экв., соответственно.
3. Из минеральных ресурсов исключена та часть, которая переведена в рудные запасы.
4. Прогноз цен на металлы для оценки ресурсов: Au = 1150 \$/унц., Ag=18.5 \$/унц.
5. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении 60 унц. Ag = 1 унц Au.

### **2.3.3.7. Ранее заявленные минеральные ресурсы по Воронцовскому**

В таблице 2.44 приведены данные по ресурсам Воронцовского месторождения, заявленные на 1 января 2011г.

**Table 2.44 Ресурсы Воронцовского на 1 января 2011г.**

<b>Минеральные ресурсы Воронцовского</b>	<b>Объем, млн.т</b>	<b>Сод. Au, г/т</b>	<b>Сод. Ag, г/т</b>	<b>Сод. Au экв., г/т</b>	<b>Металл Au, тыс. ун</b>	<b>Металл Ag, тыс. ун</b>	<b>Металл Au экв., тыс. ун.</b>
<b>Оцененные + Выявленные + Предп.</b>							
Итого Оцененные	1.47	1.63	3.06	1.68	77	145	80
Итого Выявленные	0.25	1.72	2.80	1.77	14	23	14
Итого Предполагаемые	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого Оценен.+ Выявл. + Предпол.</b>	<b>1.72</b>	<b>1.65</b>	<b>3.02</b>	<b>1.70</b>	<b>91</b>	<b>167</b>	<b>94</b>

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение минеральных ресурсов за период с 1 января по 1 июля 2011г. – результат их погашения в процессе добычи.

## **2.3.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия**

### **2.3.4.1. Гидрогеология и рудничный водоотлив**

До начала отработки были изучен режим поверхностных и подземных вод в районе рудника. В ходе исследований оценивали проницаемость и пористость на основе водооткачки для определения уровня грунтовых вод и его влияния на устойчивость рабочего борта карьера. Ранее использовали водоотлив по периметру, и планируется добавить еще одну скважину для водоотлива по периметру карьера №3. Во время посещения пропладки карьер был сухим.

### **2.3.4.2. Инженерно-геологические проектные параметры**

До начала отработки карьера компания «Полиметалл» воспользовалась услугами известного профессора в области горного дела, специализирующегося на проектах открытых горных работ. Профессор изучил данные скважин, включая инженерно-геологические скважины, для выявления зон нарушений вокруг периметра планируемого расширения карьера. На основе этой работы была получена основа для проектирования с оценкой путей откатки по бортам карьера, а также гидрогеологических условий. В результате было рекомендовано применение взрывных работ для предварительного сдвига породы вдоль окончательного рабочего борта карьера, что и имело место в реальных условиях. Наблюдались явления нарушений в виде блоков и скольжений в зонах сдвиговых нарушений, но они адекватно сдерживались/контролировались за счет промежуточных уступов борта карьера. Постоянный мониторинг рабочего борта карьера не производился.

## **2.3.5 Горные работы**

### **2.3.5.1. Система разработки**

На Воронцовском применяется обычный способ отработки карьера с помощью самосвалов и экскаваторов, что адекватно для данных запасов полезных ископаемых.

### **2.3.5.2. Экономически эффективные границы карьера**

Процесс определения окончательной оболочки карьера на Воронцовском идентичен тому, что применялся на Хакандже, как подробно описано в разделе 2.1.5.

Параметры оптимизации карьера передаются группе горных инженеров корпоративной группой специалистов, которые определяют прогнозируемые цены и эксплуатационные расходы на основе имеющего опыта, с учетом ожидаемых изменений (если они ожидаются) в следующем году. Имеющийся проект карьера оптимизирован с учетом ценовых компонентов.

### **2.3.5.3. Размер селективной выемочной единицы (СВЕ)**

Компания экспериментирует с различными видами ПО и алгоритмами, чтобы понять влияние СВЕ на разубоживание и извлечение руды. Специалистам «Сноуден» показали результаты ряда компьютерных попыток получения соответствующего размера СВЕ, используя ПО Datamine™. Компания ограничивает размер СВЕ, так чтобы он был не менее размера наименьшей единицы погрузочного оборудования (ширины ковша), применяемого на руднике. Не удивительно, что разубоживание было наименьшим, а извлечение наибольшим для самого маленького размера СВЕ. Имеющийся план горных работ основан на размере СВЕ 2.5 м на 2.5 м на 5.0 м.

### **2.3.5.4. Разубоживание при добыче и извлечение**

Разубоживание при добыче и извлечение рассчитаны на основе описанного анализа СВЕ, а также на теоретических результатах исследования сверки и увязки ежегодного баланса рудника. Планируемое разубоживание на руднике составляет 15%, а извлечение руды - 96% - 97%. Эти цифры получены не на основе геометрии рудного месторождения, а на основе анализа СВЕ и фактического опыта практической работы.

### **2.3.5.5. Бортовые содержания**

В разделе 2.1.5 описано определение бортового содержания. Это определение основано, как на

уровнях разубоживания, так и на оценке Компанией текущих цен на продукцию. Это приводит к вычислению двух бортовых содержаний (бортовое содержание и граничное бортовое содержание), как показано в Таблице 2.45. Объем в тоннах, представляющий собой разницу между рудой с граничным бортовым содержанием и разубоженным бортовым содержанием, добывается и хранится в штабелях до того времени, когда будут отработаны запасы рудника, после чего будут перерабатываться штабели.

**Таблица 2.45 Расчет бортового содержания для Воронцовского**

Карьер	Ед. изм.	Первичные руды	Окисленные
Цена на Au	\$/унц.	1020	1020
Цена на Ag	\$/унц.	16.60	16.60
Разубоживание	%	8.3%	19.6%
Потери	%	4.7%	2.6%
Затраты на породу	\$/t	2.13	2.13
Общие затраты	\$/t	26.11	16.03
Извлечение Au	%	78.0%	70.9%
Извлечение Ag	%	49.0%	36.4%
Борт. сод. (головное)	г/т Au экв.	1.1	0.77
Борт. сод. (пограничн.)	г/т Au экв.	0.5	0.40

Источник: «Полиметалл»

#### **2.3.5.6. Проект рудника**

Проекты рудника разрабатывает «Полиметалл Инжиниринг» в Санкт-Петербурге и посылает на рудник для рассмотрения и комментариев, чтобы обеспечить соответствие местным физическим условиям, прежде чем выпускать его как официальный план горных работ. План горных работ, рассмотренный специалистами «Сноуден», был полным и включал все необходимые детали и подробности. Осуществлялся адекватный перехват воды канавами, и все карьерные воды откачивали и отводили в пруды для осаждения для последующего сброса на рельеф или использования как восполняющей объем воды на обогатительной фабрике. Размер рудника и его оборудование соответствуют производственным требованиям, заложенным в плане горных работ.

#### **2.3.5.7. Выбор оборудования**

Потребности в оборудовании рассчитывают на основе расстояний откатки, требований по производительности, параметров механической и физической доступности (на основе опыта работ) и рабочих графиков. Имеющееся оборудование представлено в Таблице 2.46. На основе выполненного аудита, «Сноуден» заключает, что Компания стандартизировала свое оборудование, включив гидравлические экскаваторы, как с прямой, так и с обратной лопатой, с большими бульдозерами и самосвалами соответствующей производительности с механическим приводом. Оборудование на открытых работах включает пять первичных погрузчиков (5 м<sup>3</sup>) и 14 40-тонных самосвалов, как показано в Таблице 2.46.

Вспомогательное оборудование на горных работах включает 7 гусеничных бульдозеров и фронтальный погрузчик, как показано в Таблице 2.46. Бурение ведется тремя ударно-вращательными буровыми машинами. При посещении промплощадки специалисты «Сноуден» отметили, что оборудование хорошо обслуживается, а ремонтные мастерские расположены в соответствующем отапливаемом помещении.



**Таблица 2.46 Оборудование Воронцовского для открытых работ**

Оборудование	Ед.
<b>Экскаваторы</b>	
«Хитачи» - ZX-450	1
«Хитачи» - EX-1200	4
<b>Колесные погрузчики</b>	
«Катерпиллер» - CAT-988G	2
«Катерпиллер» - CAT-962H	1
Другие колесные погрузчики	5
<b>Гусеничные бульдозеры</b>	
«Катерпиллер» - CAT D-9R	5
«Катерпиллер» - CAT D-6R	2
<b>Буровые станки</b>	
«Атлас Копко» - DM-45	2
«Атлас Копко» - ROC L8 MK2	11
<b>Самосвалы</b>	
«Комацу» - HD 465 (задняя разгрузка)	14

Источник: «Полиметалл»

### 2.3.6 Оценка рудных запасов

В таблицу 2.47 сведены рудные запасы Воронцовского на 1 июля 2011г.

**Таблица 2.47 Рудные запасы Воронцовского на 1 июля 2011**

Рудные запасы Воронцовского	Объем, млн.т	Сод. Au, г/т	Сод. Ag, г/т	Сод. Au экв., г/т	Металл Au, тыс. ун	Металл Ag, тыс. ун	Металл Au экв., тыс. ун.
<b>Доказанные</b>							
Карьер	8.99	3.51	4.0	3.58	1015	1156	1034
Штабель	4.88	1.59	4.0	1.66	249	628	260
<b>Итого доказанные</b>	<b>13.87</b>	<b>2.83</b>	<b>4.0</b>	<b>2.90</b>	<b>1 264</b>	<b>1 784</b>	<b>1 294</b>
<b>Вероятные</b>							
Карьер	1.67	2.40	3.0	2.45	129	161	132
Штабель	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого вероятные</b>	<b>1.67</b>	<b>2.40</b>	<b>3.0</b>	<b>2.45</b>	<b>129</b>	<b>161</b>	<b>132</b>
<b>Доказ. + Вероятные</b>							
Карьер	10.66	3.34	3.8	3.40	1 144	1 317	1 165
Штабель	4.88	1.59	4.0	1.66	249	628	260
<b>Итого Доказ. + Вероятн.</b>	<b>15.54</b>	<b>2.79</b>	<b>3.9</b>	<b>2.85</b>	<b>1 393</b>	<b>1 945</b>	<b>1 425</b>

Источник «Полиметалл»

Примеч.:

1. Рудные запасы карьера включают первичную и окисленную руду.
2. Для окисл. руд приняты потери при добыче 2.6% и разубоживание 16.4%, при бортовом содержании 0.4 г/т Au.
3. Для первичных руд приняты потери при добыче 4.7% и разубоживание 7.7%, при бортовом содержании 0.5 г/т Au.
4. Разубоживание принято 0.20 г/т Au и 0.40 г/т Ag для всех руд.
5. Цены на металлы для подсчета рудных запасов: Au=1020 \$/унц., Ag=16.6 \$/унц.
6. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении 60 унц. Ag = 1 унц Au.

### 2.3.6.1. Ранее утвержденные рудные запасы Воронцовского месторождения

Ранее утвержденные запасы Воронцовского по состоянию на 1.01.2011 даны в Таблице 2.48.

**Таблица 2.48 Рудные запасы на 1 января 2011 г**

Рудные запасы Воронцовского	млн. тонн	Сод. золота (г/т)	Сод. серебра (г/т)	Сод. Au эквив. (г/т)	Запасы зол. (тыс.ун.)	Зап.сер. (тыс. ун.)	Зап.зол экв (тыс. ун.)
Подтвержд. + вероятные (карьер)	11.24	3.33	3.9	3.40	1,205	1,415	1,228
Штабели	4.84	1.52	3.7	1.58	237	582	246
<b>Итого полтв. + вероят.</b>	<b>16.08</b>	<b>2.79</b>	<b>3.9</b>	<b>2.85</b>	<b>1,441</b>	<b>1,997</b>	<b>1,475</b>

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение минеральных ресурсов за период с 1 января по 1 июля 2011г. – результат их погашения в процессе добычи.

### 2.3.7 Технологическая схема и материальные потоки

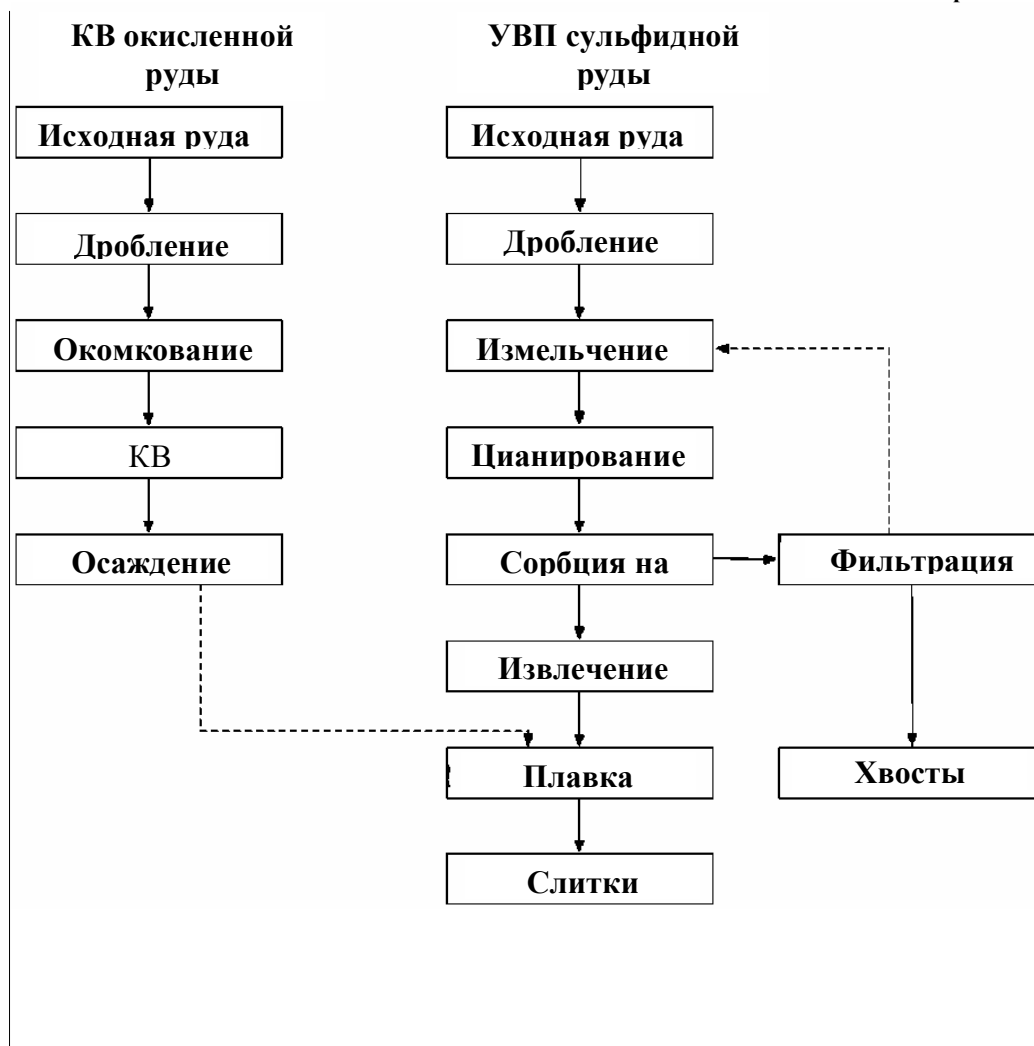
На Воронцовском горнометаллургическом комплексе осуществляется переработка как окисленных, так и сульфидных руд на двух различных фабриках. Исходное сырье для фабрик поставляется из Воронцовского северного и южного карьеров и со складов сырья. Кроме того, поставляются руды с периферийных месторождений, включая Дегтярское

Промышленная деятельность начата в 2000г. с кучного выщелачивания окисленных руд, добываемых из северного карьера. В 2004г. введена технологическая схема "уголь-в-пульпе", главным образом, для переработки сульфидных руд и небольшого количества богатых окисленных и средних руд.

#### 2.3.7.1. Описание технологии

Для извлечения золота из окисленных и сульфидных руд используются две отдельные технологические схемы - кучное выщелачивание окисленных руд и измельчение и сорбция на уголь для сульфидных руд, как показано на рис. 2.12. Продукты обогащения с высоким содержанием золота с обеих фабрик поступают на общую плавку с получением слитков сплава Доре и последующей доводкой на стороннем аффинажном заводе.

Рис. 2.12 Технологическая схема на Воронцовском ГМК



Источник «Сноуден»

### 2.3.7.2. Кучное выщелачивание

В настоящее время объем штабелей кучного выщелачивания составляет 900 тысяч тонн добытой окисленной руды в год.

Рудные штабели укладываются на основание из непроницаемой глины, полимерной пленки толщиной 1,5 м и слоя щебеночного заполнителя толщиной 1 м для обеспечения эффективного дренажа и сбора щелока. Рядовая окисленная руда при скорости подачи 4 т/ч проходит колосниковый грохот с размером отверстий 400 мм и далее подается в замкнутый цикл дробления с крупностью продукта -40 мм, который затем смешивается с цементом (из расчета 16-17 кг цемента на тонну руды) с получением окомкованного сырья для кучного выщелачивания со средней крупностью частиц 35 мм, максимальной – 40 мм.

Укладка штабелей производится в теплый период года (с апреля по сентябрь). Выщелачивание проводится круглогодично путем орошения раствором цианида через систему перфорированных труб. В зимние месяцы оросительные трубопроводы укрываются 50-сантиметровым слоем руды и снега, что создает эффективную изоляцию для штабеля. Нагретый до 11°C раствор цианида имеет на выходе из хорошо изолированного штабеля температуру 8-9°C.

После первичного выщелачивания штабеля в течение 12 месяцев происходит вторичное выщелачивание на том же основании в течение только летних месяцев. Затем из штабелей отбираются пробы, и если содержание ценных компонентов в них достаточно для обеспечения экономической рентабельности, материал подается далее в штабели третичного (окончательного) выщелачивания. Передвижение материала преследует две цели - увеличить

степень извлечения и освободить основание для укладки нового штабеля.

Извлечение золота из насыщенного раствора осуществляется осаждением на цинк методом Меррилл-Кроу. Осадок плавится в плавильне на территории ГМК с получением сплава Доре.

Планируется расширить участок для кучного выщелачивания с целью рекультивации и засаживания растительностью отработанных штабелей в границах участка. Это позволит исключить выбросы твердых частиц с площадки кучного выщелачивания.

### **2.3.7.3. ЗИФ уголь-в-пульпе**

Исходная проектная мощность ЗИФ уголь-в-пульпе (400 тыс. тонн в год) была увеличена до 600 тыс. тонн в год в 2007 г. и до 900 тыс. тонн в год в 2009 г., по мере вскрытия запасов сульфидных руд.

Сульфидная руда измельчается в одностадийном цикле дробления с крупностью продукта -250 мм, поступает на буферный склад (рассчитанный на 1,5-суточную производительность) и далее на измельчение в мельницу ПСИ мощностью 1,6 МВт, диаметром 7,5 м, конечной крупностью продукта 400 мкм (D50). Крупность измельченного продукта на выходе из второй и третьей шаровых мельниц диаметром 3,6 м, работающих в замкнутом цикле с циклонами, составляет 70 мкм (D50), который далее подается на сгущение и сорбцию.

Наличие резервной установки, включающей в себя трехстадийное дробление до крупности продукта -10 мм, позволяет обеспечить подачу материала во вторую и третью мельницы, в случае, если мельница ПСИ не будет функционировать.

Цианирование проводится в шести пачуках с механическим перемешиванием и продувом воздухом, при общей продолжительности процесса 8-10 ч. Золото извлекается из раствора сорбцией на уголь, движущийся противотоком, в шести чанах сорбции емкостью 250 м<sup>3</sup> каждый. Насыщенный уголь пропускается через предохранительную сетку, золото выделяется в процессе десорбции с угля под давлением и электролиза элюата и далее поступает на плавку в плавильню отделения кучного выщелачивания с получением слитков сплава Доре.

Хвостовая пульпа обезвоживается на двух фильтр-прессах до влажности 17-18% и транспортируется на склад кека. Все растворы возвращаются на фабрику и используются в цикле измельчения. Избыток раствора подается в цикл кучного выщелачивания и добавляется в воду на подпитку процесса.

Сбросы сточных вод с обеих фабрик отсутствуют.

Централизованное управление осуществляется с помощью СДУСД (системы диспетчерского управления сбором данных), которая отслеживает и регистрирует все основные технологические параметры, включая скорость подачи сырья и расход хвостовой пульпы, а также содержание ценных компонентов в суточных пробах. В целом, технологические балансы находятся в пределах допустимой степени точности.

Производственный персонал фабрики насчитывает 112 человек. Режим работы – две смены по 12 часов в сутки по графику 4 дня работы /3 дня выходных. Все правила охраны труда и промышленной безопасности соблюдаются, используются необходимые средства защиты.

В целом, управление и эксплуатация ГМК осуществляются на высоком уровне. Мощности ГМК позволяют достигать проектных объемов и степеней извлечения золота на уровне прогнозных показателей и даже выше.

Технологическое опробование проводится как на ГМК, так и в аккредитованных лабораториях Санкт-Петербурга, по мере необходимости, что способствует решению возникающих проблем и постоянному совершенствованию технологического процесса.

## **2.3.8 Хвостовое хозяйство и обращение с отходами**

### **2.3.8.1. Отвалы пустой породы**

С целью повышения устойчивости, формирование отвалов горных пород на руднике ведется восходящим способом от поверхности отвала на естественный рельеф. Менять сложившуюся практику не планируется, поскольку представляется, что дополнительные затраты на перевозку окупаются повышенной устойчивостью отвалов. Российским природоохранным законодательством запрещено складирование отходов на расстоянии ближе 100 м от водотока.

«Сноуден» считает, что имеющейся емкости внешних и внутренних отвалов достаточно для

размещения пустых пород в объемах, рассчитанных на весь срок эксплуатации рудника.

#### **2.3.8.2. Хвостохранилище**

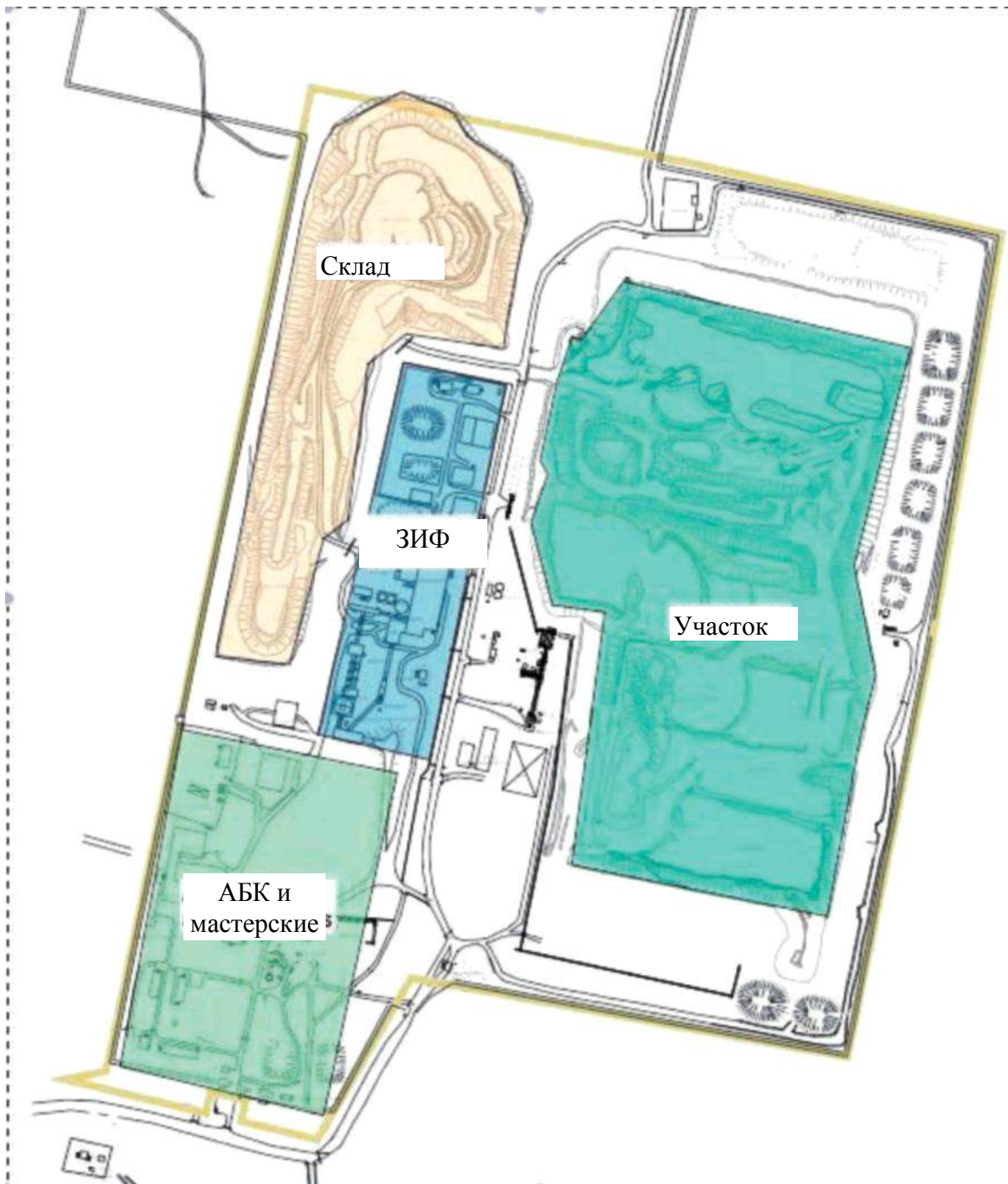
"Полиметалл" использует систему фильтр-прессов для обезвоживания пульпы с получением "сухих" хвостов на складирование. Обезвоженные хвосты складированы на хвостохранилище наливного типа. Небольшое количество стока с обезвоженных хвостов перехватывается позади дамбы хвостохранилища и возвращается на фабрику. Таким образом, хвостохранилище не должно быть водоудерживающим сооружением, и проблемы, связанные с его устойчивостью, минимальны.

«Сноуден» считает, что емкость хвостохранилища достаточна для размещения хвостов в объемах, рассчитанных на весь срок эксплуатации рудника.

#### **2.3.9 Инфраструктура**

Воронцовский ГМК расположен в развитом горнодобывающем районе и имеет соответствующие требования к инфраструктуре. Основным источником электроэнергии – районная энергосистема, а не автономный резервный источник электроснабжения.

**Рис. 2.13 Генплан площадки Воронцовского ГМК**



Источник: «Сноуден»

Запасов воды на территории площадки более чем достаточно для удовлетворения всех нужд предприятия - как на технологический процесс, так и на бытовое (питьевое и хозяйственное) потребление.

Поставки материалов на предприятие осуществляются по автодороге.

«Сноуден» считает, что имеющаяся инфраструктура достаточно развита для обеспечения работы предприятия.

### **2.3.10 Трудовые ресурсы и социальная ответственность**

#### **2.3.10.1. Трудовые ресурсы**

На предприятии работают квалифицированные горные рабочие района, в котором размещен ряд горнорудных предприятий и который имеет долгую историю горных работ. По мере необходимости, организуется техническое и производственное обучение работающих.

«Сноуден» отмечает, что в Компании используются надежные и действенные процедуры набора сотрудников в достаточных количествах и достаточной квалификации для достижения корпоративных целей Компании.

Проектная потребность в персонале из расчета на весь срок эксплуатации предприятия приводится в табл. 2.49. «Сноуден» считает, что проектная численность персонала рассчитана корректно, и что на предприятии работают сотрудники соответствующей квалификации.

**Таблица 2.49 Проектная потребность в персонале на 2011 г. на Воронцовском ГМК**

<b>Персонал</b>	<b>2011</b>
<b>Карьеры</b>	<b>357</b>
Основные отделы	174
Всопомаг. отделы	183
<b>ЗИФ УВП</b>	<b>142</b>
Основной штат	99
Вспомог. персонал	43
<b>Кучное выщелач.</b>	<b>123</b>
Основной штат	89
Вспомог. персонал	34
<b>Администрация</b>	<b>85</b>

Источник: «Полиметалл»

#### **2.3.10.2. Охрана труда и промышленная безопасность**

На предприятии разработаны комплексные правила охраны труда, которые неукоснительно соблюдаются. Обязательно использование индивидуальных средств защиты. Все работники, нарушающие правила, подвергаются дисциплинарным взысканиям.

Для лечения незначительных травм и заболеваний на территории предприятия есть медпункт. В случае серьезных травм пострадавшие доставляются в Серов (расстояние около 30 км) автотранспортом.

Статистика травматизма на предприятии за три года приводится в табл. 2.50.

**Таблица 2.50 Статистика травматизма на Воронцовском ГМК за три года**

Статистика	ед.	2008	2009	2010
Несчастные случаи со смертельным исходом	Кол-во / чел.-часов	0.00	0.00	0.00
Частота травм с временной потерей трудоспособности	Кол-во / чел.-часов	1.24	1.67	0.83
Частота регистрируемых происшествий	Кол-во / чел.-часов	1.24	1.67	0.83

Источник: «Полиметалл»

В течение последних трех лет на предприятии не зафиксировано несчастных случаев со смертельным исходом. Уменьшение случаев травматизма свидетельствует о надлежащем соблюдении правил охраны труда.

### **2.3.10.3. Общественные отношения, планы и программы**

Для всех своих предприятий Компания разрабатывает программу по взаимодействию с общественностью. Для Воронцовского ГМК, расположенного в центре горнодобывающей промышленности, разработан ряд более общих программ, в том числе:

- организация экскурсий на предприятие для местных школ
- участие в образовательных программах для местных школ.

Присутствие Компании в регионе способствует укреплению экономической базы местного населения. «Сноуден» не видит проблем в области общественных отношений, которые могли бы препятствовать Компании в достижении ее корпоративных целей.

### **2.3.11 Охрана окружающей среды**

#### **2.3.11.1. Порядок получения разрешений**

Требования по получению разрешений для Воронцовского комплекса обсуждались с отделом нормативно-правового регулирования Компании. Были определены требования, составлены соответствующие документы, основополагающие положения которых переведены на английский язык.

На основании обсуждений с отделом нормативно-правового регулирования Компании, «Сноуден» подтверждает, что Компания располагает необходимыми разрешениями, и все связанные с ними вопросы и необходимость их обновления осознаются и соответствующим образом решаются.

#### **2.3.11.2. Применяемые системы экологического менеджмента**

На предприятии работает штатный инженер-эколог, подчиняющийся как местному руководству, так и главному экологическому отделу в Санкт-Петербурге. В функции данного сотрудника входит мониторинг качества воды в точках сброса и удостоверение, что деятельность предприятия не оказывает негативного воздействия на местные водотоки (за исключением воздействий, разрешенных контролирующими органами). Ежемесячно отчет предприятия предоставляется в Санкт-Петербург. В местные контролирующие органы сообщается об отклонениях от разрешенных воздействий (сбросов и т.д.). Главной экологической отдел в Санкт-Петербурге направляет годовой отчет об охране окружающей среды в соответствующие контролирующие органы на ежегодной основе.

«Сноуден» одобряет природоохранные мероприятия, принятые Компанией (хранение твердых хвостов, избегание водотоков), и не зафиксировал каких-либо значительных экологических проблем во время посещения предприятия и изучения планов горных работ.

#### **2.3.11.3. Специфические для объекта природоохранные вопросы**

Для получения лицензии на добычу полезных ископаемых Компания выполнила оценку воздействий на окружающую среду, утвержденную российскими органами власти, в которой рассмотрены все производственные объекты и сопутствующая инфраструктура. Необычных или специфических для данного предприятия проблем не выявлено.

План ликвидации предприятия входит в состав документации, необходимой для получения



лицензии. В ходе обсуждения с Компанией выяснилось, что, в соответствии с российским горным законодательством, Компания должна вывезти и засеять отвалы горных пород, предотвратить проникновение загрязняющих веществ в водосборы местных водных объектов, демонтировать временные сооружения (фабрика, вспомогательные здания и т.д.). Особых указаний по обращению с горными выемками нет. Как правило, разрешается заполнять их водой и превращать в постоянные пруды / озера.

«Сноуден» не обнаружил каких-либо природоохранных вопросов, требующих особого рассмотрения в настоящем отчете.

#### **2.3.11.4. Обеспечение экологического закрытия**

На экологическое закрытие, включая рекультивацию отвалов пустых пород и хвостов, утилизацию оборудования, демонтаж сооружений, компенсацию работающим, выделено 11,1 млн. долларов США. Данная сумма рассчитана исходя из плановой ликвидации Воронцовского комплекса в полном объеме.

Расчет затрат на ликвидацию выполнен в соответствии со стандартами МСФО и установившейся практикой. Выручка от продажи стационарного и передвижного горного оборудования после завершения добычи не учитывается. Кроме того, в расчетах «Полиметалла» не учтены затраты на экологический мониторинг и контроль при закрытии месторождений, поскольку, по сравнению с общей стоимостью ликвидации предприятия, они пренебрежимо малы.

По мнению «Сноуден», такой подход является обоснованным, и приведенные расчеты реально отражают ожидаемые затраты на ликвидацию.

#### **2.3.12 Фактические и расчетные производственные показатели**

В табл. 2.51 приводятся данные за три года эксплуатации предприятия.

**Таблица 2.51 Производственные показатели Воронцовского за 3 года**

	ед. изм.	2008	2009	2010	1п. 2011
<b>Первич. руда</b>	<b>тыс. т</b>	<b>389</b>	<b>623</b>	<b>668</b>	<b>363</b>
Содерж. Au	г/т	9.1	6.9	6.1	6.0
Содерж. Ag	г/т	6.5	4.5	5.4	4.0
<b>Окисл. руда</b>	<b>тыс. т</b>	<b>193</b>	<b>43</b>	<b>288</b>	<b>76</b>
Содерж. Au	г/т	3.0	3.6	2.7	1.9
Содерж. Ag	г/т	5.1	6.5	4.3	4.4
<b>Пустая порода</b>	<b>тыс. т</b>	<b>9 087</b>	<b>10 446</b>	<b>9 465</b>	<b>5 254</b>
Итого горная масса (пор.+руда)	тыс. т	9 669	11 112	10 421	5 693
Коэффициент вскрыши	Порода: руда (т:т)	15.6	15.7	9.9	12.0

Источник: «Полиметалл»

В таблице 2.52 приведены производственные данные по обогащению по технологии КВ и УВП за 3 года.

	Таблица 2.52	Показатели эксплуатации Воронцовского ГОКа				
		ед.	2008	2009	2010*	1п. 2011
<b>Кучное выщелачивание</b>						
Масса		тыс. т	925	938	1024	399
Содержание ценных компонентов		г/т Au	1.5	1.7	1.6	1.5
		г/т Ag	3.7	3.5	3.7	4.1
Степень извлечения		% Au	73.1%	65.3%	72.5%	67.4%
		% Ag	34.3%	32.8%	33.9%	24.1%
Au в сплав Доре		т Au	1.02	1.02	1.05	0.36
Ag в сплав Доре		т Ag	1.19	1.08	1.30	0.39
<b>Уголь-в-пульпе</b>						
Масса		тыс. т	604	796	907	439
Содержание ценных компонентов		г/т Au	6.5	6.0	6.1	5.8
		г/т Ag	2.7	3.5	7.5	8.9
Степень извлечения		% Au	79.2%	79.2%	79.8%	77.6%
		% Ag	51.6%	57.1%	59.1%	48.4%
Au в сплав Доре		т Au	3.07	3.65	4.63	1.77
Ag в сплав Доре		т Ag	0.84	144	403	1.90
<b>Всего</b>						
Извлечение Au при аффинаже		%	99.7%	99.7%	99.7%	99.7%
Извлечение Ag при аффинаже		%	99.8%	99.8%	99.8%	99.8%
Производство Au		т	4.08	4.65	5.67	2.13
Производство Ag		т	2.02	2.50	5.31	2.29
Au экв.		т	4.12	4.69	5.75	2.19
Au экв.		тыс. унций	132.3	150.9	184.9	70.3

Источник: «Полиметалл»

\* с учетом кучного выщелачивания сторонней руды

Изначально, при переработке свежедобытой руды показатели извлечения золота кучным выщелачиванием составляли 88%. По мере перемещения штабелей на вторую и третью стадию выщелачивания, общее извлечение упало до современных значений (73% в среднем) к концу 2010 г.

При расчете показателей производительности рудника суммарное количество добытой массы приводится к имеющемуся парку оборудования, а соотношение между рудой и вскрышей обусловлено поступлением руды из других источников. Таким образом, общее количество добытой руды остается относительно постоянным, в то время как коэффициент вскрыши возрастает к 2012 г. и затем резко падает на 30% ежегодно.

Сквозное извлечение золота в процессе кучного выщелачивания рассчитано на основании показателей извлечения каждой из трех годовых стадий, как показано в табл. 2.53.

**Таблица 2.53 Расчетные степени извлечения КВ на Воронцовском месторождении**

<b>Стадия кучного выщелачивания</b>	<b>Извлечение, %</b>
извлечение Au выщелачиванием в 1-й год	50
извлечение Au выщелачиванием на 2-й год	15
извлечение Au выщелачиванием на 3-й год	8
<b>Общее извлечение Au выщелачиванием</b>	<b>73</b>
извлечение Ag выщелачиванием в 1-й год	25
извлечение Ag выщелачиванием на 2-й год	10
извлечение Ag выщелачиванием на 3-й год	5
<b>Общее извлечение Ag выщелачиванием</b>	<b>40</b>
Извлечение Au на катодный осадок	98,9
Извлечение Ag на катодный осадок	98,0
Извлечение Au в сплав Доре	98,3
<b>Извлечение Au при аффинаже</b>	<b>95,6</b>
<b>Извлечение Ag при аффинаже</b>	<b>99,7</b>
<b>Общее извлечение Au</b>	<b>99,8</b>
<b>Общее извлечение Ag</b>	<b>69,9</b>
<b>Извлечение Au выщелачиванием в 1-й год</b>	<b>37,4</b>

Источник: «Полиметалл»

Проектная потребность в персонале на оставшийся срок отработки месторождения приводится в табл. 2.54.

График производственных работ пересматривается каждый год, по мере развития долгосрочного плана горных работ, и может периодически корректироваться, в зависимости от рыночных условий или разведки новых запасов руды. Как видно из графика производственных работ, приведенного в табл. 2.54, Компания старалась составить его таким образом, чтобы достичь равномерной загрузки оборудования на всем протяжении эксплуатации предприятия, что представляется достижимым.

Общее извлечение золота кучным выщелачиванием за весь срок переработки окисленных руд на Воронцовском месторождении составит по расчету около 75%.

Извлечение золота по методу "уголь-в-пульпе" в 2010г. составило 77% и находится на одном уровне со средними фактическими показателями за шесть лет от начала эксплуатации в 2005г. Ожидается увеличение степени извлечения до 78% в 2011г. и далее, что связано с совершенствованием технологии и выходом на режимные показатели. По мнению «Сноуден», такая степень извлечения реально достижима.

Исходя из объемов разведанных на сегодняшний день запасов, добыча первичных руд для ЗИФ УВП будет вестись до 2020г. Переработка складированной руды по технологии УВП продолжится до 2026г.

Добыча и укладка в штабели кучного выщелачивания окисленных руд будет продолжаться до 2017г. Процесс кучного выщелачивания продлится еще три года до 2020г.

Общее расчетное извлечение золота на Воронцовском месторождении, включая технологии КВ, УВП и аффинаж, составит в среднем 78% на оставшийся срок отработки месторождения.

Таблица 2.54 Прогнозные показатели добычи руды на срок эксплуатации Воронцовского

Открытая разработка	Ед.изм.	Всего	2 полуг. 2011	2012	2013	Всего	Среднее
<b>Первичная руда</b>						<b>2014-2020</b>	<b>2014-2020</b>
Тоннаж	тыс. т	7851	821	396	535	6098	871
Содержание Au	г/т	3.7	2.8	5.1	4.5	3.6	3.6
Содержание Ag	г/т	4.3	3.5	3.1	3.6	4.6	4.6
<b>Окисленная руда</b>						<b>2014-2017</b>	<b>2014-2017</b>
Тоннаж	тыс. т	2532	485	339	281	1426	357
Содержание Au	г/т	2.4	1.6	2.4	2.5	2.6	2.6
Содержание Ag	г/т	2.8	2.8	2.4	2.7	2.9	2.9
						<b>2014-2020</b>	<b>2014-2020</b>
Пустая порода	тыс. т	52617	3282	7940	7629	33765	4824
Горная масса (п/п+руда)	тыс. т	63000	4589	8675	8446	41290	5899
Коэффициент вскрыши	п/п:руда (т:т)	5.1	2.5	10.8	9.3	4.5	4.5

Источник: «Полиметалл»

Таблица 2.55 Прогнозные показатели переработки руды на срок эксплуатации Воронцовского

Открытая разработка	Ед.изм.	Всего	2 полуг. 2011	2012	2013	Всего	Среднее
Кучное выщелачив-е						2014-2017	2014-2017
Тоннаж	тыс.т	<b>1909</b>	502	543	131	<b>733</b>	<b>183</b>
Содержание	г/т Au	<b>1.0</b>	1.0	0.8	1.0	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>
	г/т Ag	<b>1.8</b>	1.7	1.6	1.7	<b>2.1</b>	<b>2.1</b>
						<b>2014-2019</b>	<b>2014-2019</b>
Производство	т Au	<b>1.78</b>	0.46	0.50	0.21	<b>0.61</b>	<b>0.10</b>
	т Ag	<b>2.12</b>	0.60	0.61	0.25	<b>0.66</b>	<b>0.11</b>
<b>Уголь-в-пульпе</b>						<b>2014-2026</b>	<b>2014-2026</b>
Тоннаж	тыс.т	<b>13722</b>	461	900	900	<b>11461</b>	<b>882</b>
Содержание	г/т Au	<b>3.1</b>	4.4	4.5	3.9	<b>2.8</b>	<b>2.8</b>
	г/т Ag	<b>4.4</b>	9.3	3.8	4.2	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>
Извлечение	% Au	<b>78%</b>	78%	78%	78%	<b>78%</b>	<b>78%</b>
	% Ag	<b>50%</b>	50%	50%	50%	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Производство	т Au	<b>32.82</b>	1.60	3.17	2.71	<b>25.34</b>	<b>1.95</b>
	т Ag	<b>30.02</b>	2.14	1.71	1.90	<b>24.27</b>	<b>1.87</b>
<b>Итого</b>						<b>2014-2026</b>	<b>2014-2026</b>
Извлечение Au при аффинаже	%	<b>99.7%</b>	99.7%	99.7%	99.7%	<b>99.7%</b>	<b>99.7%</b>
Извлечение Ag при аффинаже	%	<b>99.8%</b>	99.8%	99.8%	99.8%	<b>99.8%</b>	<b>99.8%</b>
Произведенное Au	т	<b>34.47</b>	2.05	3.65	2.91	<b>25.85</b>	<b>1.99</b>
Произведенное Ag	т	<b>32.05</b>	2.74	2.31	2.14	<b>24.85</b>	<b>1.91</b>
Au экв.	т	<b>34.99</b>	2.10	3.69	2.94	<b>26.26</b>	<b>2.02</b>
Au экв.	тыс.унц.	<b>1124.9</b>	67.5	118.6	94.6	<b>844.1</b>	<b>64.9</b>

Источник: «Полиметалл»

### 2.3.13 Эксплуатационные затраты за прошлые годы и прогнозные

В таблице 2.56 приведены данные за 3 года по затратам на добычу, переработку и накладным расходам.

Затраты на руднике	Таблица 2.56	Эксплуатационные затраты прошлых лет на Воронцовском			
	Ед.изм.	2008	2009	2010	1пол. 2011
<b>Добыча</b>					
Материалы	тыс. \$	9650	8359	12194	6708
Фонд зарплаты	тыс. \$	3095	2099	3033	1228
Коммунальные услуги	тыс. \$	4148	5946	8337	9283
Налоги на добычу	тыс. \$	958	559	1070	395
<b>Итого добыча</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>17850</b>	<b>16962</b>	<b>24634</b>	<b>17614</b>
<b>Обогащение</b>					
Материалы	тыс. \$	10849	8659	9736	7099
Фонд зарплаты	тыс. \$	3625	2564	3063	1540
Коммунальные услуги	тыс. \$	3945	5422	5108	3494
Электричество	тыс. \$	3457	2874	4766	2605
Налоги на обогащение	тыс. \$	1022	780	1789	534
<b>Итого обогащение</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>22898</b>	<b>20299</b>	<b>24461</b>	<b>15272</b>
Перевозка руды	тыс. \$	0	1858	7371	2924
Общие и накладные расходы	тыс. \$	5665	8141	11103	3.648
<b>Итого расходов на руднике</b>	<b>тыс. \$</b>	<b>46413</b>	<b>47260</b>	<b>67568</b>	<b>39459</b>
Переработанный объем (тоннаж)	тыс. \$	1529	1734	1931	838
Произведено в золотом эквив-те	тыс.унц.Аu экв	133	151	174	72
<b>Единич. затраты на руднике</b>	<b>\$/т</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>35</b>	<b>47</b>
<b>Затраты вне рудника</b>					
Аффинаж	тыс. \$	602	745	1083	428
Налог на имущество	тыс. \$	946	833	1094	566
Налог на добычу	тыс. \$	6811	8870	11125	5910
<b>Затраты вне рудника</b>	<b>-</b>	<b>8359</b>	<b>10448</b>	<b>13301</b>	<b>6905</b>
<b>Итого эксплуатац. затраты</b>	<b>-</b>	<b>54773</b>	<b>57709</b>	<b>80869</b>	<b>46364</b>
<b>Полная удельная себест-ть</b>	<b>\$/т</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>42</b>	<b>55</b>
	<b>\$/ун.Аu экв</b>	<b>412</b>	<b>382</b>	<b>465</b>	<b>644</b>

Источник: «Полиметалл»

Затраты на добычу возросли на 42% в 2010г., по сравнению с двумя предыдущими годами. В первую очередь, это было обусловлено повышением накладных расходов и, что еще важнее, колебанием обменного курса рубля к доллару.

В затратах на обогащение материалы были самым затратным компонентом. Фонд заработной платы и услуги составляют вместе примерно одинаковую долю, затраты на электроэнергию составляют от 15% до 20%.

В Таблице 2.57 представлены основные прогнозные факторы воздействия на затраты на обогащение.

По прогнозу, общие удельные затраты на обогащение в 2011г. составят примерно \$14.90 на тонну переработанной руды, а доля различных компонентов останется примерно той же, что и раньше.

**Таблица 2.57 Структура удельных эксплуатационных затрат на Воронцовском ГМК в 2011г.**

Кучное выщелачивание	Уд. затрат. (\$/т)	Распредел. (%)
<b>КВ</b>		
Материалы	4.37	43
Цианид	1.29	13
Цемент	1.34	13
Цинковая пыль	0.16	2
Другие материалы	1.57	16
Персонал	1.66	17
Обслуживание	3.48	35
Электроэнергия	0.53	5
Иное	0.01	0
<b>Всего по КВ</b>	<b>10.60</b>	<b>100</b>
<b>Уголь-в-пульпе</b>		
Материалы	8.24	39
Цианид	2.36	11
Помольные шары	1.32	6
Фугеровки для мельниц	0.77	4
Другие материалы	3.78	18
Персонал	2.49	12
Обслуживание	6.11	29
Электроэнергия	3.99	19
Иное	0.05	0
<b>Всего по УВП</b>	<b>20.60</b>	<b>100</b>
<b>Итого по КВ + УВП</b>	<b>14.90</b>	

Источник: «Полиметалл»

Расчетные эксплуатационные затраты на добычу, переработку руды и непроизводительные расходы приводятся в табл. 2.58.

Расчетные затраты на добычу сравнительно постоянные, что закономерно следует из постоянного уровня производства (общее количество добытой горной массы). Удельные затраты на тонну добытой массы весьма однородны, и отклонения составляют в среднем менее 2% из года в год. При этом удельная стоимость тонны добытой руды варьирует в широком диапазоне, что связано с колебанием проектных показателей добычи руды.

Среднее прогнозное значение удельных затрат составляет 14,8\$ на тонну переработанной руды, что соответствует фактическим данным, полученным за первую половину 2011г. Расчетные технологические удельные затраты на унцию золотого эквивалента составляют в среднем 310 \$/унцию Au экв. и снижаются до значений 250 \$/унцию Au экв. на 2012 и 2013 гг. По окончании кучного выщелачивания, удельная себестоимость вырастет до 730 \$/унцию Au экв., поскольку непроизводственные расходы полностью лягут на технологию "уголь-в-пульпе".

Непроизводственные расходы, не связанные непосредственно с получением продукции, приводятся в табл. 2.64. Они составляют примерно 23% от общей суммы затрат, что соответствует отраслевым нормам.

Удельные денежные затраты на производство продукции приводятся в табл. 2.59. Расчетные затраты, приведенные к тонне переработанного сырья, колеблются от 52 до 35 \$ на тонну в период добычи и падают до 30 \$ на тонну после закрытия карьера, что отражает затраты на обогащение и непроизводственные расходы.

**Таблица 2.58**  
**Расчетные эксплуатационные затраты на Воронцовском ГМК на оставшийся срок эксплуатации (в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	ед.	Всего	2-я половина 2011г.	2012	2013	Всего	Среднее
						<b>2014-2020</b>	<b>2014-2020</b>
Горные работы	млн.\$	<b>166,1</b>	12,1	22,9	22,3	<b>108,8</b>	<b>15,5</b>
						<b>2014-2019</b>	<b>2014-2019</b>
Кучное выщелачивание	млн.\$	<b>24,4</b>	6,1	7,9	3,1	<b>7,4</b>	<b>1,2</b>
						<b>2014-2026</b>	<b>2014-2026</b>
Уголь-в-пульпе	млн.\$	<b>307,3</b>	10,3	20,2	20,2	<b>256,6</b>	<b>19,7</b>
Плавка	млн.\$	<b>9,3</b>	0,7	0,8	0,7	<b>7,1</b>	<b>0,5</b>
Транспортировка	млн.\$	<b>0,5</b>	0,03	0,05	0,04	<b>0,36</b>	<b>0,03</b>
Аффинаж	млн.\$	<b>5,0</b>	0,4	0,5	0,4	<b>3,7</b>	<b>0,3</b>
Плата за недропользование	млн.\$	<b>68,6</b>	4,1	7,2	5,8	<b>51,5</b>	<b>4,0</b>
<b>Эксплуатационные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>581,1</b>	<b>33,7</b>	<b>59,5</b>	<b>52,4</b>	<b>435,5</b>	<b>33,5</b>
Непроизводственные расходы	млн.\$	<b>61,8</b>	3,6	5,0	4,0	<b>49,1</b>	<b>3,8</b>
Имущественный налог	млн.\$	<b>21,9</b>	0,6	1,7	1,6	<b>18,1</b>	<b>1,4</b>
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>664,8</b>	<b>37,9</b>	<b>66,2</b>	<b>58,0</b>	<b>502,7</b>	<b>38,7</b>

Источник: «Полиметалл»

**Таблица 2.59**

**Расчетные удельные эксплуатационные затраты на срок эксплуатации (в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	ед.	2014-2021
Суммарные денежные затраты на унцию продукции	<b>\$/унц.</b>	<b>591.0</b>
Суммарные денежные затраты на тонну переработанной руды	<b>\$/т</b>	<b>42.5</b>

Источник: «Полиметалл»



### 2.3.14 Расчетные капитальные затраты

Капитальные вложения, рассчитанные на оставшийся срок эксплуатации предприятия, приводятся в табл. 2.60.

**Таблица 2.60 Расчетные капзатраты (в текущих ценах на середину 2011)**

						Всего	Среднее
	Ед.	Всего	2п 2011	2012	2013	2014-2026	2014-2026
<b>Всего</b>	<b>млн.\$</b>	<b>62.0</b>	<b>6.8</b>	<b>6.2</b>	<b>4.4</b>	<b>44.7</b>	<b>3.4</b>
Закрытие объекта	млн.\$	12.2	1.1	-	-	11.1	0.9
Тех. обслуживание	млн.\$	39.8	5.7	5.4	3.7	24.9	1.9
Горные работы	млн.\$	15.4		4.3	2.6	8.4	0.6
ЗИФ	млн.\$	24.4	5.7	1.1	1.1	16.5	1.3
Другие капзатраты	млн.\$	10.1		0.7	0.7	8.6	0.7

Источник: «Полиметалл»

Расчетные капитальные затраты для рудника соответствуют графику замены оборудования, который следует ожидать для маломасштабных карьерных разработок с использованием техники на дизельном топливе.

Производственные капитальные затраты отражают регулярную замену оборудования. Уровень расчетных показателей соответствует фактическим капитальным затратам за предыдущий период и отраслевым нормам.

Затраты на ликвидацию включают в себя экологическое закрытие в объеме 11,1 млн.\$ в 2026 г. «Сноуден» считает, что фонды на ликвидацию соответствуют отраслевым нормам.

### 2.3.15 Анализ потоков денежной наличности

«Сноуден» рассмотрел финансовую модель денежных потоков для Воронцовского предприятия, предоставленную «Полиметаллом». В ней тщательно и точно отражены приведенные в отчетах данные по производственным, эксплуатационным и капитальным затратам. «Сноуден» не выполнял аудит модели в отношении правильности и полноты принятых экономических и бюджетно-налоговых допущений.

В Таблице 2.61 приведены прогнозные цены на золото и серебро на срок службы предприятия, принятые в финансовой модели.

**Таблица 2.61 Принятые цены на металлы для модели денежных потоков (реальные денежные условия 2011г.)**

Цены на металлы	ед.	Цена на срок службы предпр.
Цена Au	\$/унц.	1020
Цена Ag	\$/унц.	16.6

Источник: «Полиметалл»

В Таблице 2.62 приводится суммарный поток денежной наличности до вычета налогов. Для принятых «Полиметаллом» прогнозных цен на металлы модель предсказывает положительную величину EBITDA на все годы работы предприятия и, соответственно, удовлетворяет критерию экономической жизнеспособности.

**Таблица 2.62 Сводный поток денежной наличности Воронцовского ГОКа до налогов (текущие цены 2011г.)**

Горные работы	Ед.	Итого	2п. 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Выручка	млн. \$	1147.4	68.8	121.0	96.5	100.3	103.1	108.6	108.2	112.5	76.8	87.1	28.7	28.7	28.7	28.7	28.7	21.1
Эксплуат.затраты	млн. \$	581.1	33.7	59.5	52.4	52.5	53.4	51.5	45.9	38.9	35.8	29.6	22.3	22.3	22.3	22.3	22.3	16.4
Итого денеж.затраты	млн. \$	660.6	81.3	43.4	37.9	65.9	57.7	57.7	58.8	56.9	51.2	43.6	40.4	34.1	26.8	26.7	26.6	26.4
ЕВITDA	млн. \$	486.7	93.7	62.8	30.9	55.1	38.8	42.6	44.3	51.7	57.1	68.9	36.4	53.0	1.9	2.0	2.1	2.2

Источник: «Полиметалл»

### 2.3.16 Общая оценка

Месторождение разведано густой сетью разведочных скважин и скважин для контроля содержания, что позволяет оконтурить зоны минерализации при отсутствии четких литологических контролирующих факторов или визуальной идентификации оруденения. Плотность данных позволяет положительно ответить на вопросы, выявленные «Сноуден» при оценке минеральных ресурсов. Однако «Сноуден» все же считает, что модель минеральных ресурсов слишком селективна. Ожидается, что будет извлечен больший объем руд с более низким содержанием, чем это предусмотрено существующей моделью. Однако ожидается, что различия в тоннаже и содержании полезного компонента не превысят 10%.

«Сноуден» считает, что геологические и технические факторы, заложенные в план горных работ, адекватно понимаются и что имеется необходимая инфраструктура (трудовые ресурсы, оборудование, мощности) для достижения производственных и финансовых целей Компании.

Прогнозируемая производительность и затраты являются адекватными для проекта, и «Сноуден» считает, что цели являются достижимыми.

По данным прошлых лет, затраты хорошо контролируются /сдерживаются, и ожидается, что себестоимость не будет сильно отличаться от прогнозируемой.

Модель потоков денежной наличности предсказывает положительную величину EBITDA (прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации) на срок службы предприятия, что, соответственно, отвечает критериям экономической жизнеспособности проекта (как с точки зрения рудника, так и с точки зрения рудных запасов).

## 2.4 АМУРСК - АЛБАЗИНО

### 2.4.1 Обзор

«Сноуден» изучил минеральные ресурсы и выполнил аудиты проекта Албазино «Полиметалла» («Сноуден», 2006г.; 2007г.; 2008г., 2009г.), последний аудит выполнялся в 2011г. При подготовке данного отчета были использованы результаты и рекомендации предыдущих отчетов.

#### 2.4.1.1. Краткое описание

Предприятие Албазино состоит из двух карьеров – Анфисинское и Ольгинское, которые, в целом, дают питание для фабрики производительностью по руде 1.5 млн. тонн в год. Руду перерабатывают на промплощадке на дробилке и флотационной установке, получая золотосодержащий концентрат, который отправляют в Амурск для дальнейшей переработки.

Лицензия на добычу на Албазино (ХАБ 01966 БР) охватывает площадь 82 км<sup>2</sup> и была выдана 2 марта 2006г. Она действует до 1 января 2015г.

Предприятие Албазино-Амурск находится в восточной части районного центра - села Полины Осипенко, в Хабаровском крае, Дальневосточного округа РФ. Вблизи места расположения предприятия нет населенных пунктов. Ближайшие – поселок Херпучи, к которому ведет щебеночная дорога длиной 120 км, и Оглонги, доступ к которому осуществляется по реке Амгун баржами и моторными лодками.

К двум речным портам – в Комсомольске-на-Амуре и Хабаровске – доступ осуществляется по воде, также как и в морской порт в Николаевске-на-Амуре. Ближайшая ж/д станция находится в Березове, примерно в 280 км.

Концентрат производится из руды на обогатительной установке на промплощадке и далее отправляется на баржах летом на Амурскую установку автоклавирования.

На рис. 2.14 ниже показано место расположения Албазинского проекта.

Рис. 2.14 Промплощадки в Албазино и Амурске



**Map legend**

	Transportation route		Water way
	Railway		Road
			Port

Источник: «Полиметалл»

**2.4.1.2. Климатические данные и условия**

Климат данного района – континентальный с несколько облачной, сухой и холодной зимой и умеренно влажным летом. В среднем, 183 дня в году температура ниже нуля. Средняя температура зимой составляет  $-17.2^{\circ}\text{C}$ , а летом средняя температура ниже  $8^{\circ}\text{C}$ . Здесь нет вечной мерзлоты. Высота над уровнем моря составляет от 350 м до 770 м.

### 2.4.1.3. Лицензии

По проекту имеется одна лицензия на территорию 88 км<sup>2</sup>, выданная 2 марта 2006г. на срок 8.8 лет. Лицензия действует до 1 января 2015г.

**Таблица 2.63 Лицензии на Албазино**

Лицензия	Вид работ	Статус и площадь	Дата выдачи лицензии	Срок действия до	Поправки к лицензии
ХАБ 01966 БР	Изыскания, поиск и добыча рудного золота на Албазино	Горный отвод 82 км <sup>2</sup>	02.03.2006	01.01.2015	Изм. №1 от 25.03.10
ХАБ 02098 БР	Изыскания и добыча рудного золота на Афанасьевской рудной залежи	Геологический отвод 441 км <sup>2</sup>	20.11.2008	31.12.2033	нет
ХАБ 02309 БР	Изыскания, поиск и добыча рудного золота на восточном фланге Албазинского рудного поля	Горный отвод 197 км <sup>2</sup>	12.03.2010	31.12.2029	нет
ХАБ 02309 БР	Изыскания, поиск и добыча рудного золота на южном фланге Албазинского рудного поля	Горный отвод 197 км <sup>2</sup>	12.03.2010	31.12.2029	нет

Источник: «Полиметалл»

### 2.4.1.4. Ожидаемый срок отработки и возможности прироста запасов

Компания планирует вести открытые работы до 2020г., когда будут погашены утвержденные запасы. Обогащение планируется вести до 2023 года, пока не будет переработана вся складированная руда. Для обогащения лицензия на добычу не нужна. Ведутся активные разведочные работы вблизи горного участка для выявления возможности прироста запасов, чтобы продлить срок службы предприятия.

### 2.4.1.5. Структура собственности

Этот актив на 100% принадлежит ООО «Албазинские Ресурсы». Юридический адрес компании – Хабаровск. ООО «Албазинские Ресурсы» полностью принадлежит «Полиметаллу».

### 2.4.1.6. Права на недра

В пределах лицензионного участка объекты культурного наследия или территориальных/исторических соглашений отсутствуют, и деятельность Компании регулируется только органами центрального государственного управления. В целом, в России коренное население не имеет юридических прав на пользование недрами и добычу полезных ископаемых. Право на недропользование принадлежит государству.

### 2.4.1.7. История разведки и разработки

Разведочные работы начались примерно в 1955г., а вторая стадия разведочных работ - в 1990г. Затем в 2002г. разведочные работы были приостановлены. За это время было пройдено 9.35 пкм траншей и 17.06 пкм скважин колонкового бурения. С июля 2006г., после приобретения Албазино у «Дальневосточных ресурсов», и до 1 квартала 2008г. было пройдено еще 24.14 пкм скважин.

Разведочные работы на Албазино сконцентрированы на продолжении вглубь под землей рудных зон Анфисинская и Ольгинская. Были получены лицензии на участки к востоку и к югу от месторождения, где проводятся поисково-оценочные работы. Аэро-геофизическая съемка проведена на площади 500 км<sup>2</sup>.

### 2.4.1.8. Производственные работы

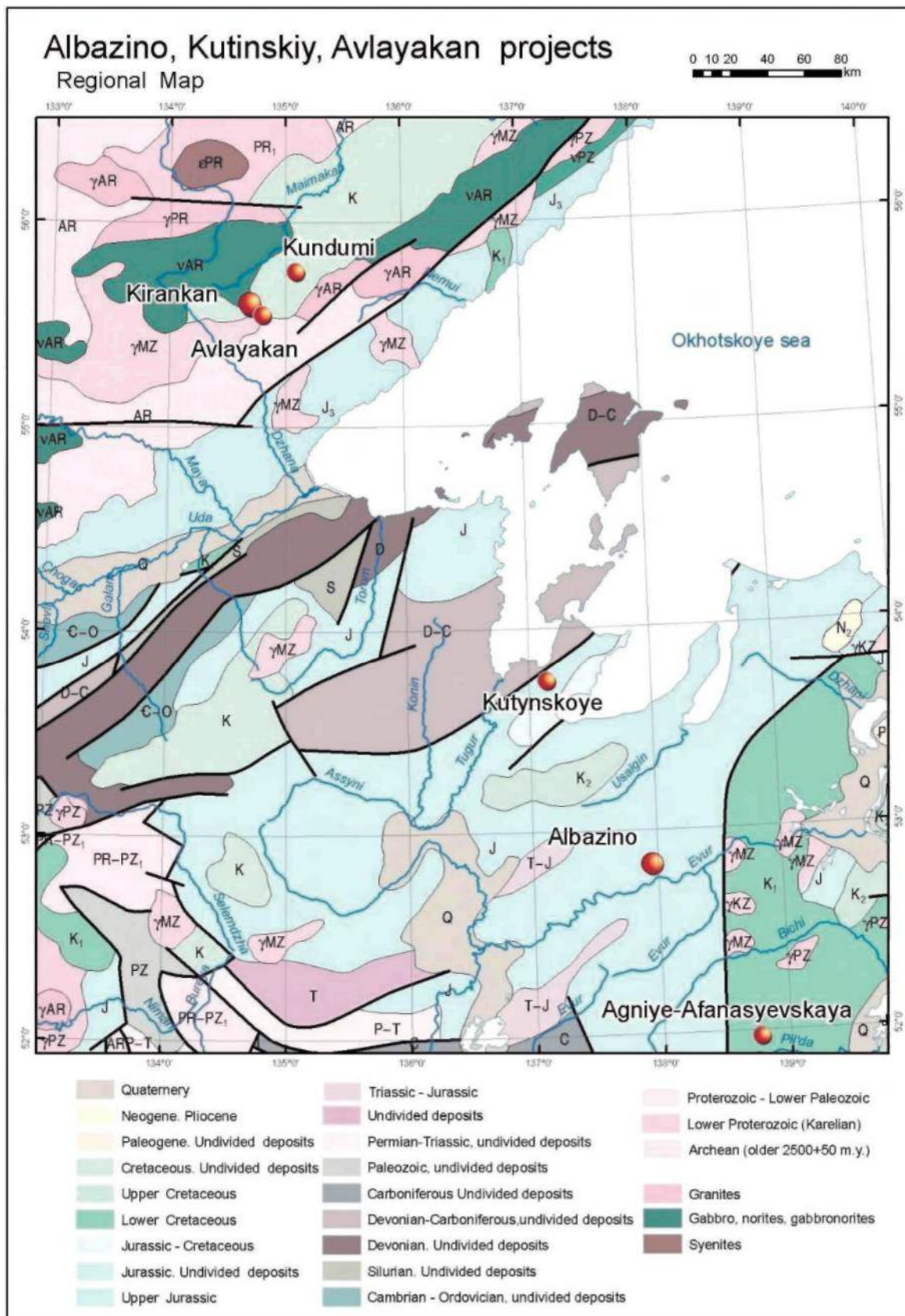
Добыча в Албазино началась в марте 2010г., а обогатительная установка должна начать работу в 3 квартале 2011г.

## **2.4.2 Геологическое строение**

### **2.4.2.1. Региональное геологическое строение**

Албазинское месторождение является одним из трех месторождений (два других - это Масловское и Куянское), под названием которого подразумевается рудное поле северо-западного простирания площадью примерно 80 км<sup>2</sup> в северо-восточной части Хабаровского края на Дальнем Востоке России. Месторождение залегает у оси Омельданской антиклинали на пересечении региональных разломов северо-восточной и северо-западной ориентации в Амгунь-Конинской металлогенической зоне Сихотэ-Алиньского складчатого пояса («Полиметалл», 2009г.).

Рис. 2.15





#### **2.4.2.2. Локальное геологическое строение**

Албазинское месторождение характеризуется тремя внешне изолированными зонами минерализации северо-западного простирания, отделенными блоками, ограниченными сбросами. Минерализация простирается более, чем на 7км, с Анфисинской зоной на северо-западе, Ольгинской в центре и Екатерининской на юго-востоке. Анфисинская и Ольгинская зоны формируют основу для технико-экономического обоснования, а также оценки минеральных ресурсов и подсчета запасов, выполняемых «Полиметаллом». Екатерининская зона плохо изучена и не включена в эти расчеты, но учитывается в долгосрочной разведочной стратегии «Полиметалла», наряду с приростом запасов в Ольгинской и Анфисинской зонах.

Минерализация на Албазинском месторождении, в основном, сконцентрирована в двух основных зонах: Анфисинской и Ольгинской. Они разделены на протяжении 800м горстовой структурой.

Анфисинская, самая большая из зон, характеризуется метасоматическими изменениями, которые прослеживаются примерно на 700м по простиранию и от 400 до 600м по падению, и связана с роем дацитовых даек северо-западной ориентации и падением под углом 30°-50° к северо-востоку. Зона изменений имеет мощность от 100 до 450 м и вмещает ряд рудных тел.

Минерализованные горизонты характеризуются прожилково-вкрапленной минерализацией, штокверками и приконтактными брекчированными зонами, мощность которых варьирует от 3 до 90м. Две отдельные зоны выявлены в пределах Анфисинской части месторождения: зона минерализации с повышенным содержанием на западе (Зона 1), которая структурно перекрывается зоной с более низким содержанием, простирающейся к востоку (Зона 2).

Ольгинская зона прослеживается по простиранию на 1000м и имеет ширину на поверхности от 60 до 90м. Мощность отдельных зон интенсивных изменений (кварцевые жилы и штокверки) изменяется от 2 до 25м.

#### **2.4.2.3. Минерализация**

Золотая минерализация на Албазинском месторождении является низкосульфидной ассоциацией золота-пирита-арсенопирита («Полиметалл», 2009). Золото является упорным и 87.5% извлекается в цикле флотации сульфидов. Наиболее богатая золотая минерализация приурочена к зонам, расположенным у оси антиклинали, с мощностью от 10 до 30м, вмещающим пирит-арсенопирит-кварцевые жилы с сопутствующими кварцевыми и карбонатными жилами.

Минерализованные зоны связаны с дайками, но не приурочены к ним, и могут простираться до 20м во вмещающие песчаники с падением под углом 30° - 50° к востоку-северо-востоку.

#### **2.4.3 Оценка минеральных ресурсов**

В 2005г. был опубликован первый отчет о состоянии минеральных ресурсов Албазинского месторождения, используя руководящие указания кодекса JORC. Последующие отчеты об изменении состояния минеральных ресурсов были опубликованы в 2006 и 2007г., а отчет о запасах руды был опубликован в 2008г.

##### **2.4.3.1. Бурение и опробование**

Применялось исключительно колонковое алмазное бурение диаметром 76 и 85,1 мм, используя полностью закрытые всепогодные буровые установки. Во всех скважинах были выполнены исследования, а координаты устьев определялись системой GPS. Замеры ориентации керна не выполнялись, а при опробовании измененных (минерализованных) зон использовался полностью весь керн.

Было выполнено опробование по канавам, а пробы доставлялись непосредственно в лабораторию пробоподготовки в полотняных мешках без промежуточного сокращения или подготовки.

В результате обзора «Сноуден» пришел к заключению, что сбор данных, пробоподготовка и анализы выполнялись, следуя общепринятому порядку, а их качество соответствует требованиям, предъявляемым к данным при оценке минеральных ресурсов.

##### **2.4.3.2. Определение объемного веса**

«Полиметалл» принял постоянный объемный вес в сухом состоянии, равный 2.60 т/м<sup>3</sup> для всех блоков модели ресурсов в неокисленных зонах без учета изменений литологии, минерализации, метасоматических изменений и залегания. «Полиметалл» также принял постоянную объемную плотность в сухом состоянии, равную 2.45 т/м<sup>3</sup> для блоков, которым присвоены коды окисленных в



модели ресурсов Анфисинской зоны. В Ольгинской зоне не было выявлено окисленных участков.

#### **2.4.3.3. Геологическая интерпретация**

Минерализация на Албазинском месторождении интерпретируется как серия контуров минерализации для целей оценки ресурсов. Где возможно, эти сегменты сгруппированы в зоны (например, Анфисинская).

Геологи «Полиметалла» в Амурске первоначально интерпретировали дацитовые и микродиоритовые дайки, которые затем были использованы при интерпретации минерализованных массивов. Поскольку золотая минерализация не приурочена к дайкам и может простираться во вмещающие породы до 20м, границы контуров при интерпретации разрезов определялись по бортовому содержанию 0.5 г/т Au. «Полиметалл» определил, что по данному бортовому содержанию лучше всего оконтуривать минерализованные массивы. Поверхностное геологическое картирование и данные документирования керна использовались при интерпретации.

Геологи «Полиметалла» в Санкт-Петербурге использовали интерпретацию, полученную на объекте, и построили трехмерные модели с твердыми каркасами. При выполнении этого процесса необходимо некоторое упрощение и изменение интерпретаций. Две отдельные области были выделены в Анфисинской зоне (Зона 1 и Зона 2), и три различных участка были выделены в пределах Ольгинской зоны (северный, центральный и южный блок). Все отдельные минерализованные линзы на каждом участке Анфисинской зоны комбинировались для статистического анализа и расчетов. Все отдельные минерализованные линзы в Ольгинской зоне комбинировались для статистического анализа и расчетов, без учета трех блоков, ограниченных сбросами.

#### **2.4.3.4. Сбор и анализ данных**

Статистический анализ данных по буровым скважинам и канавам, в котором данные по скважинам и канавам комбинировались для оценки минеральных ресурсов, был представлен «Полиметаллом» «Сноудену». «Сноуден» не обнаружил новых данных, противоречащих этой оценке.

#### **2.4.3.5. Вариография**

«Сноуден» выполнил полный обзор вариограммных моделей для Анфисинской и Ольгинской зон, как часть аудиторской проверки технико-экономического обоснования за 2009г. Со времени проведения этой аудиторской проверки, никаких изменений в моделях не произошло. Результаты аудиторской проверки, выполненной «Сноуденом» в 2009г., остаются следующими:

Заключения (2009г.):

Ориентация вариограмм, в общем, аппроксимирует ориентацию моделируемых твердых каркасов для Анфисинской зоны достаточно хорошо. Маловероятно, что дополнительные корректировки локальной ориентации внесут значительные отличия в модель ресурсов для этой зоны. Ориентация эллипса моделируемой непрерывности для Ольгинской зоны располагается под углом к большинству моделируемых твердых каркасов и должна быть переориентирована параллельно им, поскольку такая ориентация может привести к использованию содержания одного моделируемого каркаса для интерполяции блоков прилегающего каркаса (хотя этот вопрос не считается критически важным, в связи с вкрапленным характером минерализации). Данная ориентация создает потенциал для завышения содержаний, поскольку текущая модель непрерывности для Ольгинской зоны урезана как функция у ориентации под косым углом к твердым каркасам. «Сноуден» создал пару проверочных моделей и подтвердил, что завышения содержания металла при борте 1.5 г/т в высшей степени вероятны.

#### **2.4.3.6. Оценка и классификация ресурсов**

«Сноуден» выполнил повторную оценку минеральных ресурсов по Албазинскому месторождению после истощения запасов по контуру карьера на 1 июля 2011г., предоставленному «Полиметаллом» (таблица 2.64). «Сноуден» выполнил ряд проверок, чтобы удостовериться, что модель не изменилась со времени аудиторской проверки «Сноуден» в 2009г.

Расчеты минеральных ресурсов по Албазинскому месторождению включают как карьер, так и подземные минеральные ресурсы, все из которых были указаны в отчете при бортовом содержании 1.4 г/т Au. «Сноуден» подтвердил, что за последние два года экономические параметры изменились, пересмотр бортовых содержаний обязательно должен быть выполнен, особенно для ресурсов для подземной обработки.

**Таблица 2.64 Минеральные ресурсы Албазино (с исключением рудных запасов) на 1 июля 2011г**

Минеральные ресурсы Албазино	Объем, млн. т	Содержан. золота, г/т	Запасы металла, тыс. унц.
<b>Оцененные</b>			
Анфисинское	0.60	2.37	46
Ольгинское	0.38	2.46	30
<b>Итого оцененные</b>	<b>0.98</b>	<b>2.40</b>	<b>76</b>
<b>Выявленные</b>			
Анфисинское	2.58	2.78	231
Ольгинское	1.14	2.56	94
<b>Итого выявленные</b>	<b>3.72</b>	<b>2.72</b>	<b>325</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>			
Итого оцененные	0.98	2.40	76
Итого выявленные	3.71	2.72	324
<b>Итого Оцененные + Выявленные</b>	<b>4.70</b>	<b>2.65</b>	<b>400</b>
<b>Предполагаемые</b>			
Анфисинское	1.09	3.98	139
Ольгинское	0.62	2.23	45
<b>Итого предполагаемые</b>	<b>1.71</b>	<b>3.35</b>	<b>184</b>
<b>Оцененные + Выявленные + Предп.</b>			
Оцененные	0.98	2.40	76
Выявленные	3.71	2.72	324
Предполагаемые	1.71	3.35	184
<b>Итого Оценен. + Выявл. + Предпол.</b>	<b>6.41</b>	<b>2.84</b>	<b>584</b>

Источник

«Полиметалл»

Примеч.:

1. Минеральные ресурсы для Анфисинского и Ольгинского приведены при бортовом содержании 1.40 г/т Au.
2. Из минеральных ресурсов исключена та их часть, которая переведена в рудные запасы.
3. Прогнозные цены на металл для оценки ресурсов: Au=\$800 \$/унц..

#### **2.4.3.7. Ранее заявленные минеральные ресурсы Албазино**

Ранее заявленные минеральные ресурсы Албазино на дату 1 января 2011 приведены в Табл. 2.65.

**Таблица 2.65 Минеральные ресурсы Албазино на 1 января 2011**

Минеральные ресурсы Албазино	Объем, млн. т	Сод. золота, г/т	Запасы мет.(Au), тыс. унц.
<b>Оцененные + Выявленные + Предп.</b>			
Оцененные	1.06	2.49	85
Выявленные	3.64	2.70	315
Предполагаемые	1.72	3.34	185
<b>Итого Оценен.+ Выявл. + Предпол.</b>	<b>6.42</b>	<b>2.84</b>	<b>585</b>

Источник: «Полиметалл»

Уменьшение минеральных ресурсов в период с 1 января по 1 июля 2011г. – результат их погашения при отработке.

## 2.4.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия

### 2.4.4.1. Инженерно-геологические данные и их анализ

Инженерно-геологические данные для проектирования и строительства карьеров и хвостохранилища были представлены и проанализированы компанией «Полиметалл» («Полиметалл», 2009). Полученных данных и выполненного анализа достаточно для использования в качестве основы для проектирования и строительства.

### 2.4.4.2. Гидрогеологические данные и их анализ

Были проведены исследования качественных и количественных характеристик поверхностных и подземных вод на участке, включавшие в себя бурение 16 скважин специально для изучения грунтовых вод. «Сноуден» не видел наблюдательных скважин либо отобранных проб, а также не изучал протоколы исследований. Была построена принципиальная гидрогеологическая модель с моделированием стока.

Обезвоживание с помощью внутрикарьерных зумпфов и дренажных скважин может быть недостаточно производительным, поэтому «Полиметалл» ожидает, что большое число буровых скважин будет обводненными, и предусматривает выделение средств на устранение последствий в своей финансовой модели.

«Сноуден» не проверял расчет модели, но сообщает, что исходные данные и результаты

представляются корректными.

### 2.4.4.3. Инженерно-геологические проектные параметры

#### 2.4.4.4. Карьер

ТЭО Албазино было основано на исследовании инженерно-геологических условий отработки месторождения, выполненном специализированной российской организацией ППК «Амурбурвод» для «Полиметалла».

Для определения устойчивости наклона бортов в ТЭО используется один и тот же анализ и расчет для обоих карьеров, но карьеры делятся на два участка, в зависимости от направления нарушений, как показано в Таблице 2.66.

**Таблица 2.66 Инженерно-геологические проектные параметры Албазинского карьера**

	Северо-восточная часть	Юго-западная часть
Ориентация нарушений	Падение в уклон	Падение с уклоном
Высота уступа	30 м	30 м
Ширина бермы	10 м	10 м
Угол рабочего уступа	70 градусов	50 градусов
Угол между склонами	55 градусов	40 м
Конечный угол наклона	48 градусов	36 градусов

Источник: «Полиметалл»

«Сноуден» не переподтверждал параметры наклона борта карьера, но считает, что входные параметры и результаты соответствуют тому, что «Сноуден» ожидал бы от анализа.

#### 2.4.4.5. Отвалы пустой породы

В ТЭО рассматривается устойчивость всех отвалов пустой породы, на основе того же самого анализа и расчета. «Полиметалл» учел свойства как выщележащих грунтов, так и нижележащей породы, которая образует основание отвала, а также крепость пустой породы, образующей отвал.

По окончательному проекту, отвалы будут образовываться слоями по 70 м. Каждый слой будет начинаться на 22 м ниже гребня нижележащего слоя. Отвалы пустой породы должны выдерживать угол естественного откоса, в данном случае, 34°. Самый высокий отвал будет высотой 196 м и будет состоять из двух 70-метровых слоев и одного 56-метрового слоя.

«Сноуден» в рамках данного аудита не переподтверждал моделирование, но приведенные

входные параметры и полученные результаты соответствуют тому, что «Сноуден» ожидал бы от данного анализа.

#### **2.4.4.6. Хвостохранилище**

В ТЭО рассмотрены вопросы конструкции хранилища для влажного складирования хвостов и дана оценка его устойчивости. «Полиметалл» учитывает свойства грунтов, формирующих основание хвостохранилища, а также прочность материала дамбы и хвостов. «Сноуден» не видел керна инженерно-геологического бурения и копуш, а также не изучал протоколы инженерно-геологических исследований. Инженерно-геологические показатели, использованные в оценке, представляются корректными для указанных типов грунтов, и методика оценки также представляется обоснованной.

Грунты основания были исследованы и опробованы в соответствии с российскими нормами, которые требуют рассмотрения вопросов сейсмичности и воздействия на грунтовые воды.

### **2.4.5 Горные работы**

#### **2.4.5.1. Система отработки**

Для отработки обоих месторождений используются обычные открытые работы.

При оптимизации карьера были приняты средние потери при добыче 6% и планируемое разубоживание при добыче 18%, и рассчитанные графики работ основаны на падении рудных тел, угле наклона и высоте уступов, а также выбранных системах отработки. Применялась стандартная российская методология расчетов. Специалисты «Сноуден» рассмотрели расчеты и сочли оценку консервативной (осторожной).

«Сноуден» считает, что уровни потерь и разубоживания при добыче, принятые в ТЭО, являются обоснованными и соответствуют ожиданиям.

#### **2.4.5.2. Границы промышленной отработки**

#### **2.4.5.3. Анализ оптимизации карьера**

Окончательная оболочка карьера была получена методом Lerchs-Grossman (Лерч-Гроссмана), в сочетании с учетом ценности денег для ожидаемой даты извлечения отдельных рудных блоков. Во время аудита в 2009г. «Сноуден» получил оболочки карьера, соответствующие построенным специалистами «Полиметалла», на основе геологических моделей «Полиметалла» и с применением сходных финансовых параметров. В ходе оптимизации карьера ценность назначается только для ресурсов категорий оцененные и выявленные, что является обоснованным.

#### **2.4.5.4. Бортовые содержания**

«Полиметалл» получил два бортовых содержания в результате использования финансовых параметров для определения конечной оболочки карьера. Общее для рудника бортовое содержание 2.27 г/т – это то содержание, при котором отдельный добытый блок имеет нулевую убыточность или доходность при учете всех затрат, связанных с его добычей и обогащением. Второе бортовое содержание, которое «Полиметалл» называет низким бортовым содержанием, это то содержание полезного компонента в руде, которое покрывает затраты на обогащение и аффинаж и применяется к материалу, который необходимо переместить для получения доступа к материалу с полностью окупаемым бортовым содержанием. В плане горных работ «Полиметалла» весь материал с содержанием в диапазоне от низкого бортового содержания до основного бортового содержания складировается в штабели и будет перерабатываться после погашения запасов карьеров.

«Сноуден» выполнил сравнительные расчеты бортового содержания на основе финансовой информации, предоставленной «Полиметаллом», и считает, что оба выбранных бортовых содержания являются обоснованными.

#### **2.4.5.5. Средний угол наклона рабочего борта**

Принятые для оптимизации карьера углы наклона рабочего борта составляют 40° для западной стороны и 49° для восточной стороны. Это соответствует инженерно-геологическим условиям, определенным на месторождении.

#### **2.4.5.6. Проект рудника**

Высота забоя для пустой породы принята 10 м, а для руды – 5 м. Окончательная высота уступов составит 30 м, а углы наклона забоя и ширина бермы приведены в Таблице 2.66. Геометрия уступов и забоев считается адекватной и достижимой.

«Полиметалл» будет углублять карьер на 30 м в год, максимально – на 50 м/год, что соответствует 5-10 уступам для добычи руды в год и 3-5 уступам для пустой породы. Эта оценка считается консервативной (осторожной) по международным стандартам, а такие допущения не несут риска для проекта.

#### **2.4.5.7. Выбор оборудования**

«Полиметалл» использует самосвалы Komatsu HD 785-5 (максимальный состав парка 14 единиц) для перевозки как руды, так и пустой породы, совместимые с экскаваторами Komatsu PC-2000 для пустой породы и Komatsu PC-1250-7 для руды. Эти экскаваторы могут выполнять необходимые функции, а экскаваторы PC-2000 хорошо соответствуют принятому типу самосвалов, однако остается потенциальная возможность повышения производительности при более точном подборе экскаваторов для данного типа самосвалов (PC-1250).

Перечень вспомогательного и сопутствующего оборудования, предоставленный «Полиметаллом», приведен в таблице 2.67.

**Таблица 2.67 Вспомогательное горное оборудование для Албазинского рудника**

Описание	Модель	Максимальное число единиц оборудования
Бульдозер – работы в карьере	Komatsu D275A	2
Бульдозер – отвалы пустой породы	Komatsu D275A	5
Бульдозер – штабеля руды	Komatsu D155A	2
Бульдозер на колесном ходу	Komatsu WD600	1
Фронтальный погрузчик	Komatsu WA500	1
Грузовой автомобиль с насосом для закачки игданита	Не указано	1
Передвижной бутобой	Atlas Copco MB1000, установленный на Komatsu PC279	1
Насос – с дизельным приводом (до глубины 175 м)	СНП 100/100	2
Насос – с электроприводом (для глубины свыше 175 м)	ЦНС 180-297	6

Источник: «Полиметалл»

#### **2.4.6 Подсчет запасов руды**

В таблице 2.68 обобщены запасы руды для Албазинского месторождения по состоянию на 01.07.2011г.

**Таблица 2.68 Запасы руды Албазинского месторождения по состоянию на 01.07.2011**

<b>Запасы руды Албазинского месторождения</b>	<b>Объем в тоннах (млн. т)</b>	<b>Содержание золота (г/т)</b>	<b>Количество металла Au (тыс. унций)</b>
<b>Доказанные</b>			
Карьер	9.57	4.54	1,398
Штабеля руды	0.49	4.29	67
<b>Всего доказанные</b>	<b>10.06</b>	<b>4.53</b>	<b>1466</b>
<b>Вероятные</b>			
Карьер	7.49	3.50	842
Штабеля руды	-	-	-
<b>Всего вероятные</b>	<b>7.49</b>	<b>3.50</b>	<b>842</b>
<b>Доказанные + вероятные</b>			
Карьер	17.07	4.08	2241
Штабеля руды	0.49	4.29	67
<b>Всего доказанные + вероятные</b>	<b>17.55</b>	<b>4.09</b>	<b>2308</b>

Источник: Полиметалл

Примечание:

1. Запасы руды карьера получены на основании запасов зон Ольгинская и Анфисинская.

2 Запасы руды Анфисинской зоны рассчитаны, используя потери при добыче 4.5% и разубоживание 18.5%, при бортовом содержании 1.65 г/т Au

3 Запасы руды Ольгинской зоны рассчитаны, используя потери при добыче 6.5% и разубоживание 17.3%, при бортовом содержании 1.65 г/т Au

4 Содержания при разубоживании приняты как 0.30 г/т Au для всех типов руды.

5. Прогнозная цена на металл при оценке запасов принята как Au=\$900/унцию.

#### 2.4.6.1. Ранее заявленные рудные запасы Албазино

Рудные запасы Албазино по состоянию на 1 января 2011г. представлены в Таблице 2.69.

Таблица 2.69 Рудные запасы Албазино по состоянию на 1 января 2011г.

Рудные запасы Албазино	млн. тонн	Сод-ние золота, г/т	Запасы золота, тыс. унц.
<b>Доказанные + вероятные</b>			
Карьер	17.37	4.08	2280
Складированная руда	-	-	-
<b>Итого доказанные + вероятные</b>	<b>17.37</b>	<b>4.08</b>	<b>2280</b>

Источник: «Полиметалл»

Изменение рудных запасов за период с 1 января по 1 июля 2011г. – результат небольшого погашения ресурсов в ходе добычи и их прироста в результате доразведки бурением в ранний период горных работ.

#### 2.4.7 Технологическая схема и материальные потоки

Албазино-Амурский ГМК включает в себя обогатительную фабрику на базе Албазинского месторождения и установку автоклавного выщелачивания в Амурске. На момент подготовки данного отчета Албазинская фабрика была на стадии ввода в эксплуатацию и выхода на расчетную производительность, а Амурский комплекс наполовину построен.

##### 2.4.7.1. Албазинская обогатительная фабрика

Для подтверждения релевантности основных технологических показателей, использованных в качестве исходных данных для финансовой оценки, было изучено ТЭО проекта Албазино-Амурска («Полиметалл», 2009 г.) и все соответствующие лабораторные испытания. В мае 2011г. старший консультант «Сноуден2, Денис Коуэн, посетил Албазинскую обогатительную фабрику.

Основные стадии переработки руды:

- дробление до крупности -250 мм;
- двухстадийное измельчение до крупности 70-75% класса -71 мкм в мельницах ПСИ и шаровых мельницах;
- первая стадия флотации, включающая основную, перерывную и контрольную операции;
- классификация в гидроциклонах хвостов первичной флотации с последующим обесшламливанием и подачей на хвостохранилище;
- контрольное измельчение (третья стадия измельчения) классифицированных хвостов основной флотации в замкнутом цикле с гидроциклонами до крупности 75% класса -71 мкм;
- повторная флотация, включающая основную, перерывную и две контрольные операции;
- сгущение, фильтрация и сушка флотоконцентрата до содержания влаги 3-5% и фасовка в мягкую тару;
- сгущение хвостов флотации до содержания твердого 40-45%;
- подача обезвоженных хвостов на хвостохранилище с возвратом

вод на фабрику.

На рис. 2.16 приводится принципиальная технологическая блок-схема.

Расчетная мощность цикла измельчения составляет 1,5 млн. тонн в год. Мощности приводов мельницы ПСИ, шаровой мельницы №1 и шаровой мельницы №2 составляют 1150, 800 и 550 кВт, соответственно.

Продукт на выходе замкнутого цикла мельницы ПСИ поступает на дальнейшее измельчение первой шаровой мельницей до крупности 80% класса 154 мкм и далее на первичную флотацию. Хвосты первичной флотации отмываются в циклонах и поступают на вторую шаровую мельницу, где измельчаются до крупности 80% класса 77 мкм, и далее подаются на повторную флотацию.

Плотность пульпы при флотации составляет примерно 20% твердого на основных и перечистных операциях и 10% твердого на контрольных операциях. Такое снижение плотности пульпы позволяет достичь необходимой аэрации в процессе флотации и сократить механический унос песков и шламов с пенным продуктом флотации, которые в ином случае привели бы к снижению содержания ценных компонентов во флотоконцентрате.

Выбранная схема флотации представляется целесообразной для переработки руды Албазинского месторождения. Избыточная перечистка золотосодержащих флотоконцентратов может привести к потере золота, поэтому целесообразно принять минимальное число перечистных стадий в схеме флотации.

В соответствии с ТЭО, расчетный выход концентрата по массе составит 8%, извлечение золота – 87,5%. Извлечение золота принято по наилучшим показателям извлечения, полученным в результате лабораторных экспериментов по флотации, в которых использовалась двухстадийная схема измельчения-флотации и оптимально подобранные условия флотации и реагенты. Опытно-промышленные испытания подтвердили полученные результаты. Как правило, эксплуатационные показатели обычно ниже, чем рассчитанные на основании лабораторных и опытно-промышленных испытаний.

До выхода фабрики на стабильный режим работы "Сноуден" рекомендует учитывать возможную погрешность расчетных показателей извлечения.

Рис. 2.16 Технологическая блок-схема Албазинской обогатительной фабрики		
Исходная руда		
Дробление		
Мельница полусамоизмельчения		
Шаровая мельница I		
Основная флотация I	1 Перечистная I	
Контрольная I	Шаровая мельница II	
Сгуститель	Основная фл II	Перечистная флот. II
Фильтрация	Контрольная II	
Сушка	Контрольн. III	
Фасовка		Сгуститель
Продукт		Хвосты

Источник: "Сноуден"

Флотоконцентрат сгущается и обезвоживается на рамном фильтр-прессе, откуда поступает на сушку во вращающихся печах до проектного содержания влаги 5%. Концентрат фасуется в мешки по 14 тонн и транспортируется на Амурский гидрометаллургический комплекс (120 км автотранспортом и 635 км речным транспортом).

Хвосты флотации закачиваются на хвостохранилище с возвратом воды в основной цикл измельчения.



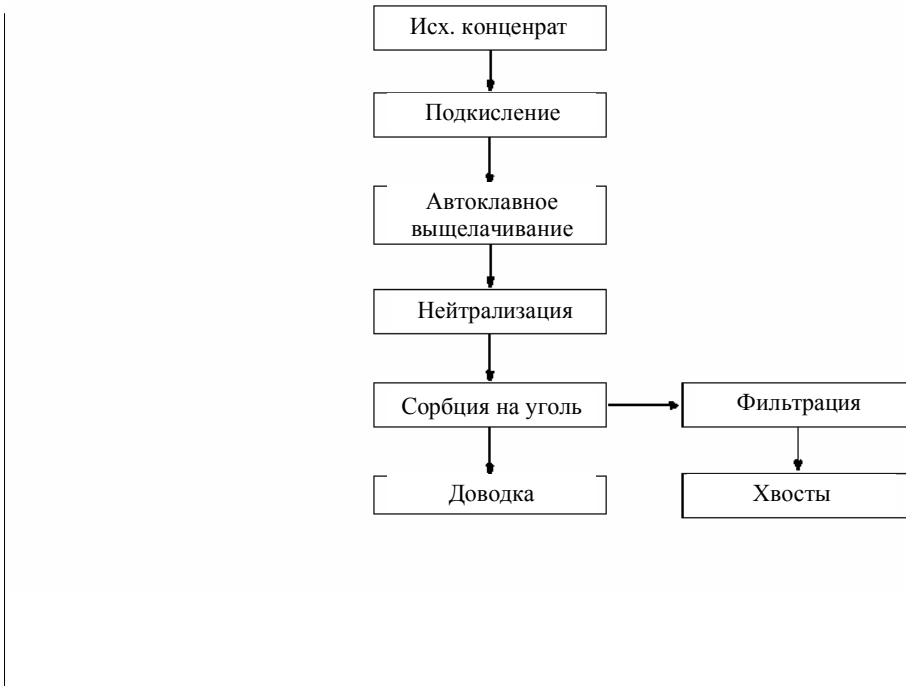
#### 2.4.7.2. Амурский гидрометаллургический комбинат

На Амурском ГМК будут перерабатываться концентраты, полученные с Албазинской и Майской обогатительных фабрик, наряду с другим подходящим исходным сырьем, методом автоклавного выщелачивания для извлечения золота из упорных руд. Окисленная кислотная пульпа на выходе из автоклавов нейтрализуется и далее перерабатывается по традиционной схеме "уголь-в-щелочи" для извлечения содержащегося золота.

В настоящее время предприятие на стадии строительства. Ожидаемый срок ввода в эксплуатацию – ноябрь 2011г.

Технологическая схема Амурского ГМК, описанная в ТЭО, приводится в упрощенном виде на рис. 2.17.

Рис. 2.17 Технологическая схема на Амурском ГМК



Источник: «Сноуден»

#### 2.4.7.3. Автоклави́рование

Автоклавный реактор диаметром 3,3 м и высотой 23,3 м представляет собой обычный корпус, выполненный из углеродистой стали, с нержавеющей мембраной и трехслойной кирпичной футеровкой. Реактор оборудован восемью одинаковыми мешалками. Первые четыре мешалки расположены в первом отделении, обеспечивая продолжительное время пребывания для достижения максимального окисления сульфидов и нагрев поступившей пульпы до рабочей температуры.

На случай отсутствия достаточного количества серы в Албазинском концентрате для автономного протекания реакции без необходимости внешнего подвода энергии, проектом предусмотрено добавление серы с пиритами, энергосберегающие мероприятия и рекуперация тепла. Проектом предусмотрена возможность установки узла предварительного измельчения концентрата для повышения энергоэффективности, в случае необходимости.

Подкисление выполняется непосредственным добавлением концентрированной серной кислоты, концентрация которой регулируется во время операции с целью минимизации расхода кислоты и количества растворенного мышьяка, поступающего далее в цикл "уголь-в-пульпе".

После автоклавирования проводится непосредственное обезвреживание пульпы известняком и известью, что приводит к увеличению расхода цианида, по сравнению с другими технологиями, но является наиболее простым методом, требующим меньших капитальных вложений.

«Сноуден» считает, что производительность Амурского ГМК для переработки Албазинского и Майского концентратов в объемах, указанных в ТЭО (23 тыс. тонн сульфидной серы в год),

реально достижима.

Размеры автоклавной установки выбраны исходя из проектной скорости переработки концентратов.

#### **2.4.7.4. Извлечение золота по схеме "уголь-в-щелочи"**

Цикл сорбционного выщелачивания включает в себя восемь чанов диаметром 7,8 м, высотой 8 м и рабочим объемом примерно 370 м<sup>3</sup> каждый, обеспечивая время выдержки около 32 часов при плотности пульпы 33% твердого, что представляется достаточным для достижения проектных показателей извлечения. Расчетная емкость насыщенного угля составит 10,7 кг золота на тонну угля, что является высоким показателем для цикла сорбционного выщелачивания, где могут присутствовать компоненты, вызывающие эффект пассивации. «Полиметалл» предусмотрел участок регенерации угля для компенсации возможного снижения емкости насыщенного угля.

#### **2.4.7.5. Переработка Майского концентрата на Амурском ГМК**

В настоящее время испытания по автоклавному выщелачиванию Майского концентрата на Амурском ГМК для определения извлечения золота продолжаются.

По мнению «Сноуден», показатели извлечения золота на Амурском ГМК могут ухудшаться из-за содержания углерода в Майском концентрате и возможного образования хлоридных комплексов. «Сноуден» рекомендует учитывать возможную погрешность расчетных показателей извлечения до начала переработки Майского концентрата на Амурской автоклавной установке.

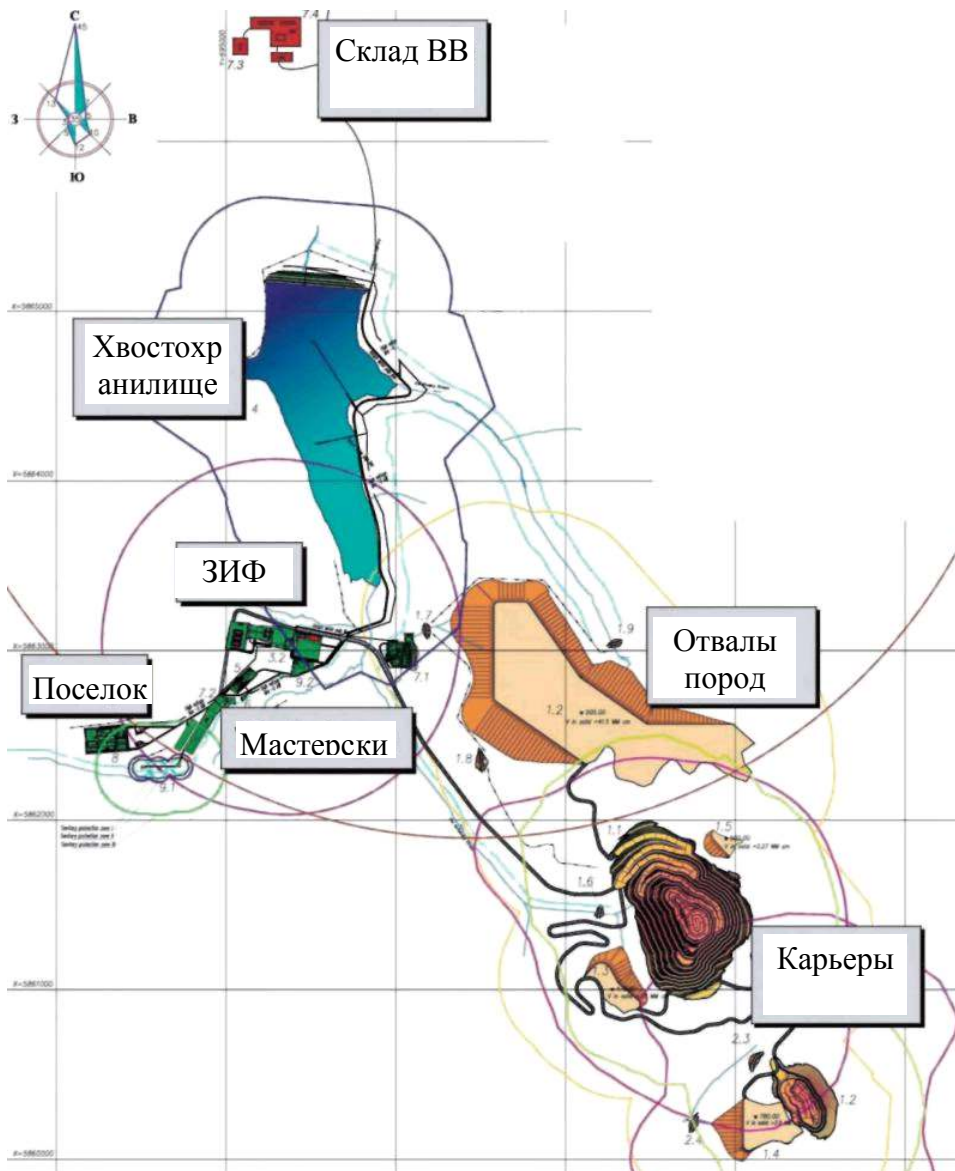
#### **2.4.8 Хвостовое хозяйство и складирование отходов**

Емкость хвостохранилища принята 9,30 млн. м<sup>3</sup> (13,02 млн. т), при этом суммарная расчетная масса хвостов на складирование также составит 13,02 млн.т. Дополнительное пространство для складирования хвостов можно получить путем наращивания дамбы хвостохранилища. Емкость отвалов пустой породы оценивалась с учетом объема пустых пород, образующегося на протяжении всего срока эксплуатации рудника, и признана достаточной.

#### **2.4.9 Инфраструктура**

Албазино расположено в удаленном районе и следовательно проектируется автономным в отношении водоснабжения, электроснабжения, транспорта и других объектов инфраструктуре. План площадки Албазинского комплекса приводится на рис. 2.18.

Рис 2.18

Генплан площадки  
Албазинского ГМК

Источник: "Полиметалл"

Площадка Амурского ГМК расположена в промышленной зоне с хорошо развитой инфраструктурой.

#### 2.4.9.1. Электроэнергия

Электроснабжение объектов Албазинского комплекса будет осуществляться от дизельной электростанции 6 кВ с восемью дизель-генераторами. Кроме того, две отдельно стоящие дизельные установки будут расположены на складе взрывчатых веществ и складе нитрата аммония.

Дизельная электростанция будет также построена в порту Оглонги для электроснабжения этого участка.

Дизельное топливо для станций в Албазино и Оглонги будет поставляться по реке в Оглонги и далее автотранспортом на промплощадку. На территории предприятия предусмотрен склад дизельного топлива достаточной емкости для обеспечения электроснабжения предприятия в зимний период, когда речное сообщение отсутствует.

Электроснабжение объектов в Амурске будет осуществляться от местной Амурской электросети. Электроснабжение гидрометаллургического комбината будет выполняться через новую распределительную сеть 35 кВ, специально построенную компанией «Полиметалл».

#### 2.4.9.2. Водоснабжение

Родниковая вода не может служить надежным источником водоснабжения в связи с промерзанием в течение 170-190 дней в году в период с октября по середину мая. По этой причине, в качестве источника питьевого водоснабжения для поселка на Албазинском ГМК приняты скважины грунтовых вод.

Территориальная комиссия по запасам (ТКЗ) утвердила источники воды, достаточные для удовлетворения потребностей проектируемого предприятия.

#### **2.4.9.3. Транспортное сообщение**

Населенных пунктов в непосредственной близости от проектного участка нет. Ближайшие пункты – Херпучи, к которому проложена щебеночная дорога длиной 119,7 км, и Оглонги, с которым осуществляется сообщение баржами и моторными лодками по реке Амгун. С двумя речными портами – в Комсомольске-на-Амуре и Хабаровске – имеется речное сообщение, кроме того, в Николаевске-на-Амуре расположен морской порт. Ближайшая железнодорожная станция расположена в п. Березовый (на расстоянии примерно 280 км).

#### **2.4.9.4. Транспортные перевозки**

Доставка персонала на участок осуществляется авиатранспортом или сложной комбинацией авто- и водного транспорта. Воздушное сообщение возможно круглый год из Комсомольска-на-Амуре в аэропорт Херпучи и далее автотранспортом на проектируемый участок. Водные перевозки возможны только в период с середины мая по середину октября.

Грузоперевозки осуществляются, главным образом, по реке в период с мая по октябрь. Сначала грузы перевозятся по железной дороге из Хабаровска или Амурска, далее водным транспортом в поселок Оглонги, откуда автотранспортом доставляются на Албазинский комплекс.

Концентрат перевозится автотранспортом из Албазино в Оглонги и далее доставляется по воде в Амурский порт. Из порта автотранспортом концентрат доставляется на склад концентрата в Амурске.

#### **2.4.9.5. Жилищное обустройство**

Построен поселок, рассчитанный на 400 человек вахтового персонала, занятого на горных работах и обогатительной фабрике. Он включает в себя жилую зону из общежитий, гостиницу на 30 человек, обслуживающую зону, включающую санитарно-гигиенические блоки, медпункт, пекарню и столовую.

### **2.4.10 Трудовые ресурсы и социальная ответственность**

#### **2.4.10.1. Трудовые ресурсы**

Проектная численность персонала на Албазинском комплексе составит примерно 540 человек. Штат работающих Амурского ГМК будет насчитывать 200 человек (включая подрядчиков).

Таблица 2.70      Штатное расписание Албазинского и Амурского предприятий	
Предприятие / участок	Численность персонала
<b>Албазино</b>	178
Горные работы	121
Технологический процесс	187
Инженерно-техническое обслуживание	55
Администрация	<b>541</b>
<b>Всего по Албазино</b>	
<b>Амурск</b>	77
Технологический процесс	49
Инженерно-техническое обслуживание	23
Администрация	<b>149</b>
<b>Всего по Амурску</b>	<b>690</b>
<b>Всего по Албазино и Амурску</b>	

Источник: Albazino\_model\_FS2009\_updated 2011 («Полиметалл»)

38% персонала в Албазино – работники по договору найма с компанией "Полиметалл", остальные – по договору подряда.

В районе расположения Албазинского проектируемого объекта высокий уровень безграмотности, что уменьшает возможности набора сотрудников из числа местных жителей. Квалифицированный персонал, доставляемый авиатранспортом, будет работать по вахтовому методу в режиме два месяца работы /два месяца отпуска.

Площадка Амурского ГМК расположена в населенной местности с наличием квалифицированных кадров.

#### **2.4.10.2. Охрана труда и промышленная безопасность**

На предприятии разработаны комплексные правила охраны труда, которые неукоснительно соблюдаются. Обязательно использование индивидуальных средств защиты. Все работники, нарушающие правила, подвергаются дисциплинарным взысканиям.

В связи с погодными условиями, в течение почти всего года требуется защита от морозов, поэтому предоставляется соответствующая рабочая одежда.

Для лечения незначительных травм и заболеваний на территории предприятия есть медпункт. В случае серьезных травм пострадавшие доставляются в Хабаровск авто- или авиатранспортом, в зависимости от неотложности медицинского вмешательства.

#### **2.4.10.3. Общественные отношения, планы и программы**

В 2007г. компания «Полиметалл» подписала четырехлетние социально-экономические соглашения с районом Полины Осипенко и Амурским районом и г. Амурском. «Полиметалл» выделяет около 5 млн. рублей (160 тыс. долларов США) в год в каждом районе на развитие здравоохранения, образования и социальной инфраструктуры. «Полиметалл» также принимает участие в качестве спонсора и мецената в различных культурных и спортивных событиях районов.

На основании изучения ТЭО и посещения предприятия, «Сноуден» пришел к заключению, что вопросы общественных отношений рассмотрены должным образом.

## **2.4.11 Охрана окружающей среды**

### **2.4.11.1. Порядок получения разрешений**

В соответствии с законодательством России, для проектов горнодобывающих предприятий в составе технико-экономического обоснования должна проводиться оценка воздействий на окружающую среду. Согласование проекта выдается после утверждения государственными органами перспективного плана горных работ и проверки ими соответствия проекта законодательным требованиям в области охраны окружающей среды.

«Сноуден» запросил у «Полиметалла» разрешения на Албазинский комплекс. Были определены требования и подготовлены соответствующие документы, основополагающие положения которых переведены на английский язык.

### **2.4.11.2. Системы экологического менеджмента**

«Полиметалл» провел изучение возможных воздействий Албазинского комплекса на состояние окружающей среды. «Полиметалл» предоставил компании «Сноуден» планы по всем экологическим вопросам, связанным с охраной водных ресурсов, отвалами пустых пород, загрязнением атмосферного воздуха и почв, эксплуатацией хвостового хозяйства. Ежемесячно отчет предприятия предоставляется в Санкт-Петербург. В местные контролирующие органы сообщается об отклонениях от разрешенных воздействий (сбросов и т.д.). Головной экологический отдел в Санкт-Петербурге направляет годовой отчет об охране окружающей среды в соответствующие контролирующие органы.

### **2.4.11.3. Специфические для объекта природоохранные вопросы**

Единственной проблемой, отмеченной «Сноуден», является содержание сульфидов в пустых породах. «Сноуден» рекомендует, как минимум, выполнить кислотно-основной подсчет для определения возможных воздействий на окружающую среду.

### **2.4.11.4. Оценка воздействия на окружающую среду**

«Полиметалл» выполнил фоновые исследования в достаточном объеме для получения четкого представления о воздействиях проектируемого объекта на водные ресурсы, флору и фауну. Воздействия на окружающую среду в настоящее время (в результате разведки и строительства) осознаются, и принимаются соответствующие меры для их ослабления.

Охраняемые и редкие виды животных и растений на территории проектируемого объекта отсутствуют.

### **2.4.11.5. Ликвидация предприятия и рекультивация**

«Полиметалл» имеет в наличии комплексный план ликвидации для Албазинского проекта. План включает в себя мероприятия по укреплению склонов отвалов, планировке поверхности отвалов, реализация которых начинается во время горных работ, а также по естественному самозарастанию отвалов. Кроме того, предусматривается демонтаж зданий и других сооружений. Образовавшиеся отходы вывозятся с территории объекта; металлоконструкции реализуются как металлолом, кирпичи и демонтированные бетонные сооружения отвозятся на свалки для отходов. Предусмотрена рекультивация земель, нарушенных горными работами.

Предполагается, что работы по ликвидации и рекультивации будут выполнены сотрудниками Компании при помощи оборудования и техники Компании.

### **2.4.11.6. Соблюдение природоохранного законодательства**

ООО «Ресурсы Албазино» и ООО «АГК» соответствуют требованиям российского законодательства в области охраны окружающей среды. «Полиметалл» выплачивает компенсацию за пользование природными ресурсами, а также за любые негативные воздействия на окружающую среду.

В соответствии с нормативами, установленными законодательством, ООО «Ресурсы Албазино» и ООО «АГК» направляют органам государственной власти и контролирующим органам данные об оказанных воздействиях на окружающую среду, всех компенсационных выплатах и принятых природоохранных мероприятиях.

#### **2.4.11.7. Обеспечение экологического закрытия**

На экологическое закрытие, включая рекультивацию отвалов пустых пород и хвостов, утилизацию оборудования, демонтаж сооружений, компенсацию работающим, выделено 14,75 млн. долларов США. Данная сумма определена по аналогу с предприятиями Воронцовское и Дукат пропорционально мощности Албазинского комплекса.

На экологическое закрытие Амурского ГМК, включая рекультивацию отвалов пустых пород и хвостов, утилизацию оборудования, демонтаж сооружений, компенсацию работающим, предусмотрено 2,0 млн. долларов США в 2023 г. Эта оценка основана на данных ТЭО.

Расчет затрат на ликвидацию выполнен в соответствии со стандартами МСФО и установившейся практикой. Выручка от продажи стационарного и передвижного горного оборудования после завершения добычи не учитывается. Кроме того, в расчетах «Полиметалла» не учтены затраты на экологический мониторинг и контроль при закрытии месторождений, поскольку, по сравнению с общей стоимостью ликвидации предприятия, они пренебрежимо малы.

По мнению «Сноуден», такой подход является обоснованным, и приведенные расчеты реально отражают ожидаемые затраты на ликвидацию.

#### **2.4.12 Фактические и расчетные производственные показатели**

Разработка Албазинского месторождения начата в апреле 2010 г. Фактические показатели за 2010г. и первую половину 2011г. приводятся в табл. 2.71.

**Таблица 2.71. Фактические показатели разработки Албазинского месторождения**

	Ед.	2010г.	1-я полов. 2011
Пустая порода	тыс. т	10367	6927
Руда	тыс. т	278	405
Содержание Au	г/т	3,7	4,2
Содержание Ag	г/т	1,0	1,8
Вскрыша (пустая порода + руда)	тыс. т	10645	7333
Коэффициент вскрыши	Пустая порода : руда (т:т)	37,31	17,09

---

Источник: «Полиметалл»

Эксплуатация фабрики начата в начале 2011г., фактические показатели производительности за первую половину 2011г. (пуско-наладочный период) приводятся в табл. 2.72. Албазино находится на стадии выхода на проектный режим, и ожидается, что полная производительность будет достигнута во втором полугодии 2011г.

**Таблица 2.72 Фактические показатели работы Албазинской фабрики**

<b>Характеристика</b>	<b>ед.</b>	<b>1-я половина 2011</b>
Масса переработанной руды	тыс. т	116
Содержание Au	г/т	3,8
Содержание Ag	г/т	1,1
Извлечение Au	%	65,7%
Извлечение Ag	%	62,2%
Содержание в концентрате		
Au	г/т	38,3
Ag	г/т	11,0
Содержащееся Au	т	0,29
Содержащееся Ag	т	0,08

Источник: «Полиметалл»

В Таблице 2.73 представлен прогноз производственных результатов из ТЭО с изменениями, внесенными в него в июне 2011г.

Предполагается продолжать отработку до 2020г, когда будут погашены утвержденные запасы. Обогащение на промплощадке продолжится до 2023г., когда будут переработаны запасы складированной руды. Концентрат, произведенный на Албазино, будет далее проходить автоклавирование в Амурске в период с 2014 по 2023гг.

**Таблица 2.73 Прогнозные показатели добычи на Албазино**

	<b>Ед.изм.</b>	<b>Всего</b>	<b>2-е полугодие 2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Всего 2014-2020</b>	<b>Среднее 2014 -2020</b>
Пустая порода	тыс. т	107318	5537	14291	14005	73485	10498
Руда	тыс. т	17066	990	1709	1995	12372	1,767
Содержание Au	г/т	4.1	3.6	3.8	3.9	4.2	4.2
Содержание Ag	г/т	1.8	1.7	1.7	1.7	1.8	1.8
Горная масса (пустая порода+руда)	тыс.т	124384	6527	16000	16000	85858	12265
Коэффициент вскрыши	п/п:руда (т:т)	6.29	5.59	8.36	7.02	5.94	5.94

Источник: «Полиметалл»



**Таблица 2.74 Прогнозные показатели переработки руды на промплощадке Албазино**

	Ед.изм.	Всего	2-е полугодие 2011	2012	2013	Всего 2014-2023	Среднее 2014 -2023
Перерабат-я руда	тыс. т	<b>17542</b>	596	1500	1500	13945	1395
Содержание Au	г/т	<b>4.1</b>	4.2	4.1	4.6	4.0	4.0
Содежание Ag	г/т	<b>1.8</b>	1.7	1.8	1.9	1.8	1.8
Извлечение Au	%	<b>87.1%</b>	75.0%	87.5%	87.5%	87.5%	87.5%
Извлечение Ag	%	<b>65.1%</b>	50.0%	65.6%	65.6%	65.6%	65.6%
Произвед-й конц.	т	<b>1403</b>	47.7	120.0	120.0	1115.6	111.6
Содерж. Au в конц.	г/т	<b>44.5</b>	39.6	44.7	50.5	44.0	44.0
Содерж. Ag в конц.	г/т	<b>14.4</b>	10.8	14.6	15.5	14.4	14.4
Содержащееся Au	т	<b>62.43</b>	1.89	5.36	6.06	49.12	4.91
Содержащееся Ag	т	<b>20.18</b>	0.51	1.75	1.86	16.05	1.61

Источник: «Полиметалл»

**Таблица 2.75 Прогнозные показатели переработки Албазинского концентрата в Амурске**

	Ед.изм.	Всего	2012	2013	Всего 2014-2023	Среднее 2014 -2023
Перерабат-й конц-т	тыс.т	<b>1401</b>	120	150	1131	113
Содержание Au	г/т	<b>44.6</b>	42.6	48.7	42.9	42.9
Содержание Ag	г/т	<b>14.4</b>	13.1	15.2	14.2	14.2
Извлечение Au РОХ	%	<b>94.0%</b>	94.0%	94.0%	94.0%	94.0%
Извлечение Ag РОХ	%	<b>6.0%</b>	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
Au в сплав Доре	т	<b>58.68</b>	4.81	6.86	47.01	4.70
Ag в сплав Доре	т	<b>1.21</b>	0.09	0.14	0.98	0.10
Извл. Au при аффинаже	%	<b>99.5%</b>	99.5%	99.5%	99.5%	99.5%
Извл. Ag при аффинаже	%	<b>99.5%</b>	99.5%	99.5%	99.5%	99.5%
Произведенное Au	т	<b>58.39</b>	4.79	6.83	46.77	4.68
Произведенное Ag	т	<b>1.20</b>	0.09	0.14	0.97	0.10
Au экв.	т	<b>58.41</b>	4.79	6.83	46.79	4.68
Au экв.	тыс. унц.	<b>1.88</b>	0.15	0.22	1.50	0.15

Источник: «Полиметалл»

#### 2.4.13 Фактические и расчетные эксплуатационные затраты

С учетом малой продолжительности работы предприятия и пуско-наладочного режима работы, в настоящее время ощущается нехватка данных по фактической деятельности и затратам. Затраты на добычу за 2010г. и затраты на добычу и переработку за первое полугодие 2011г. приведены в табл. 2.76.

**Таблица 2.76 Фактические эксплуатационные затраты на Албазинском комплексе (в номинальных ценах)**

Показатель		2010	1-е полугодие 2011
Горные работы	млн.\$	9,3	13,9
Переработка руды	млн.\$		3,5
Плата за недропользование	млн.\$		0,7
Непроизводственные расходы	млн.\$	3,7	3,2
Имущественный налог	млн.\$	0,6	0,3
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>13,6</b>	<b>21,5</b>

Источник: «Полиметалл»

«Сноуден» изучил финансовую модель, откорректированную в мае 2011 г., и считает, что она соответствует предположениям ТЭО.

Проектная структура эксплуатационных затрат для Албазинского комплекса приводится в табл. 2.77.

**Таблица 2.77 Структура эксплуатационных затрат для Албазинского комплекса**

Статья	Вклад в сумму, %
Горные работы	25
Переработка руды	26
Транспортировка концентрата	18
Автоклавное выщелачивание	6
Транспортировка на аффинаж	1
Аффинаж	2
Плата за недропользование	10
<b>Эксплуатационные затраты</b>	<b>89</b>
Непроизводственные расходы	7
Имущественный налог	4
<b>Суммарные денежные расходы</b>	<b>100</b>

Источник: "Полиметалл"

Расчетные значения эксплуатационных затрат на срок эксплуатации комплекса приведены в табл. 2.80.

**Таблица 2.78 Расчетные эксплуатационные затраты Албазинского комплекса  
(в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	ед.	Всего	2-я половина 2011г.	2012	2013	Всего	Среднее
						2014-2020	2014-2020
						2014-2023	2014-2023
Горные работы	млн.\$	271,1	12,3	32,7	33,6	192,4	27,5
Переработка руды	млн.\$	287,2	17,9	25,3	23,7	220,3	22,0
Транспортировка концентрата	млн.\$	199,8	-	17,6	22,0	160,3	17,8
Автоклавное выщелачивание	млн.\$	62,5	-	5,9	7,0	49,5	5,0
Транспортировка слитков сплава Доре	млн.\$	7,0	-	0,6	0,8	5,6	0,6
Аффинаж	млн.\$	22,8	-	1,9	2,7	18,2	2,0
Плата за недропользование	млн.\$	113,1	-	9,3	13,2	90,6	9,1
<b>Эксплуатационные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>963,5</b>	<b>30,3</b>	<b>93,2</b>	<b>103,0</b>	<b>737,0</b>	<b>73,7</b>
Непроизводственные расходы	млн.\$	79,0	3,2	6,8	7,3	61,8	6,9
Имущественный налог	млн.\$	43,6	0,3	4,4	4,0	34,9	3,5
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>1086,1</b>	<b>33,7</b>	<b>104,5</b>	<b>114,3</b>	<b>833,6</b>	<b>83,4</b>

Источник: «Полиметалл»

«Сноуден» не проверял стоимость расходных материалов и величину оплаты труда.

Заявленное значение затрат на добычу – 0,81 \$ на тонну – является низким по стандартам Северной Америки и Австралии, но анализ модели затрат показал, что это связано, главным образом, с низкими расходами на зарплату.

Затраты на добычу частично основаны на фактических данных о работе оборудования и расходах материалов. По данным «Полиметалла», затраты на расходные материалы оценивались на основании текущих цен и включают транспортировку и налоги. «Сноуден» также проинформирован о том, что «Полиметалл» выполнил тщательный сравнительный анализ своих предприятий, а также других похожих предприятий России в подтверждение сметной стоимости горных работ.

Проанализированы удельные эксплуатационные затраты, приведенные в ТЭО для Албазинской фабрики, предложены небольшие изменения. Одно из таких изменений для Албазинской фабрики связано с предложением увеличить расход помольных шаров на основании энергопотребления мельницами, типичных значений расходов помольных тел в мельницах ПСИ и шаровых мельницах для руд такой крепости, выраженной в кг на кВт\*ч. В настоящее время предложенное изменение внесено компанией «Полиметалл» в финансовую модель. «Сноуден» считает, что расчетные эксплуатационные затраты в размере 13,08 \$ на тонну руды реалистичны.

Таблица 2.79	Удельные эксплуатационные затраты, рассчитанные на срок эксплуатации Албазинского/Амурского комплексов (в текущих ценах на середину 2011 г.)	
	ед.	Всего
Удельные затраты на унцию золотого эквивалента	\$/унц.	578.4
Общие денежные затраты на тонну переработанного сырья	\$/т	61.9

Источник: "Полиметалл"

Стоимость электроэнергии (на измельчение и дробление) вносит основной вклад в структуру эксплуатационных затрат (48%), на втором месте находится расход дизельного топлива на сушку концентрата на Албазинском ГМК (значение которого реалистично и подкреплено сравнительным анализом с потреблением дизельного топлива на предприятии Дукат), на третьем месте - расходы на заработную плату (6%).

Проанализированы удельные эксплуатационные затраты, приведенные в ТЭО для Албазинской фабрики, при переработке только албазинского концентрата, с учетом приобретения пиритного концентрата, предложены небольшие изменения. В настоящее время предложенные изменения внесены компанией «Полиметалл» в финансовую модель. Эксплуатационные затраты в размере 40,64 \$ на тонну концентрата выглядят реалистично и лежат в ожидаемых пределах для такого предприятия. Затраты на транспортировку составят примерно 56 \$ на тонну концентрата или 5,6 \$ на тонну руды.

#### 2.4.14 Расчетные капитальные затраты

Капитальные затраты, рассчитанные на срок эксплуатации комплекса Албазино-Амурск, приводятся в табл. 2.80.

Строительные работы на Албазино начаты в 2008г. и должны быть завершены в 4-м квартале 2010г. Строительство Амурского комплекса планируется завершить к концу 2011г.

Дополнительные капитальные затраты могут быть связаны с необходимостью эмульсионной установки для обводненных буровых скважин в Албазино и мельницы доизмельчения в Амурске.

Модернизация основных фондов, включающая регулярную замену оборудования, оценена в размере 40,9 млн. \$ на весь срок эксплуатации предприятия. Уровень расчетных показателей соответствует фактическим капитальным затратам за предыдущий период и отраслевым нормам.

**Таблица 2.80 Расчетные проектные и текущие капитальные затраты на срок эксплуатации Албазинского/Амурского комплексов (в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	ед.	Всего	2-я п. 2011г.	2012	2013	Всего 2014-2023	Среднее 2014-2023
<b>Албазино</b>							
<b>Всего</b>	млн.\$	<b>95.2</b>	<b>32.7</b>	<b>2.4</b>	<b>1.4</b>	<b>58.7</b>	<b>5.9</b>
Строительство /ликвидация	млн.\$	<b>43.4</b>	28.0	-	-	<b>15.4</b>	<b>1.5</b>
Горные работы	млн.\$	<b>32.7</b>	4.7	1.5	-	<b>26.4</b>	<b>2.6</b>
ЗИФ	млн.\$	<b>9.5</b>		-	0.5	<b>9.0</b>	<b>0.9</b>
Другие кап. затраты	млн.\$	<b>9.6</b>		0.9	0.9	<b>7.9</b>	<b>0.8</b>
<b>Амурск</b>							
<b>Всего</b>	млн.\$	<b>34.5</b>	19.0	1.5	1.5	<b>12.5</b>	<b>1.1</b>
Строительство /ликвидация	млн.\$	<b>21.0</b>	19.0	-	-	<b>2.0</b>	
Текущие	млн.\$	<b>9.5</b>	-	1.5	1.5	<b>10.5</b>	<b>1.1</b>

Источник: «Полиметалл»

#### 2.4.15 Анализ денежных потоков

«Сноуден» проанализировал модель движения денежных потоков, разработанную «Полиметаллом» для проекта Албазино-Амурского комплекса. Были внимательно изучены производственные, эксплуатационные и капитальные затраты. «Сноуден» не проверял расчеты на предмет правильности и полноты экономических и бюджетно-налоговых предположений.

Прогнозные значения цен золота на срок действия предприятия, принятые в финансовой модели, приводятся в табл. 2.81.

Источник: «Полиметалл»

**Таблица  
2.81**

**Прогнозные цены на металлы для Албазино-Амурского проекта (в текущих  
ценах на середину 2011 г.)**

<b>Цена</b>	<b>ед.</b>	<b>Расчет цен на срок эксплуатации предприятия</b>
Цена Au	\$/унц.	1020 \$

Движение денежных потоков для Албазино-Амурского проекта описано в табл. 2.82. С учетом прогнозных цен на благородные металлы, принятые компанией «Полиметалл», показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации) будет положительным все годы эксплуатации за исключением пуско-наладочного периода (2011г.) и ликвидации (2022г.), что соответствует критерию экономической рентабельности.

Таблица 2.82 Поток денежной наличности проекта Амурск-Албазино (реальные денежные показатели на середину 2011г.)

	Ед.	Итого:	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка	млн. \$	1915.5	157.0	224.0	204.6	177.9	152.2	151.4	215.6	228.9	208.6	106.1	67.7	21.4
Эксплуат. затраты	млн. \$	963.5	93.2	103.0	98.4	97.0	92.9	85.3	88.7	85.2	74.1	54.2	51.3	9.8
Итого наличные затраты	млн. \$	1086.1	104.5	114.3	109.0	110.3	105.4	97.4	100.0	95.7	83.7	63.0	59.2	10.0
ЕВИТДА	млн. \$	829.4	52.6	109.7	95.7	67.6	46.8	54.0	115.6	133.2	124.8	43.1	8.5	11.4

Источник: «Полиметалл»

## 2.4.16 Общая оценка

Имеется адекватное понимание геологических условий и обоснованная оценка минеральных ресурсов. «Сноуден» рекомендует «Полиметалу» пересмотреть бортовые содержания, использованные для оценки ресурсов Албазино для открытых и подземных работ. Текущие бортовые содержания для руд подземной добычи чувствительны к содержанию полезного компонента, и повышение бортового содержания окажет воздействие на оценку минеральных ресурсов для подземной добычи (у 40% ресурсов для подземной добычи содержания составляют от 1.4 до 2.8 г/т).

Прогнозируемые затраты на добычу и рудные запасы для отработки являются обоснованными для данного проекта, и «Сноуден» считает, что цели достижимы.

Прогнозируемые объемы переработки и затраты на обогащение являются обоснованными для данного проекта, и «Сноуден» считает, что цели достижимы.

В модели денежных потоков величина EBITDA положительная все годы, за исключением года запуска в эксплуатацию, и, соответственно, рудник и рудные запасы удовлетворяют условиям экономической жизнеспособности.

## 2.5 МАЙСКОЕ

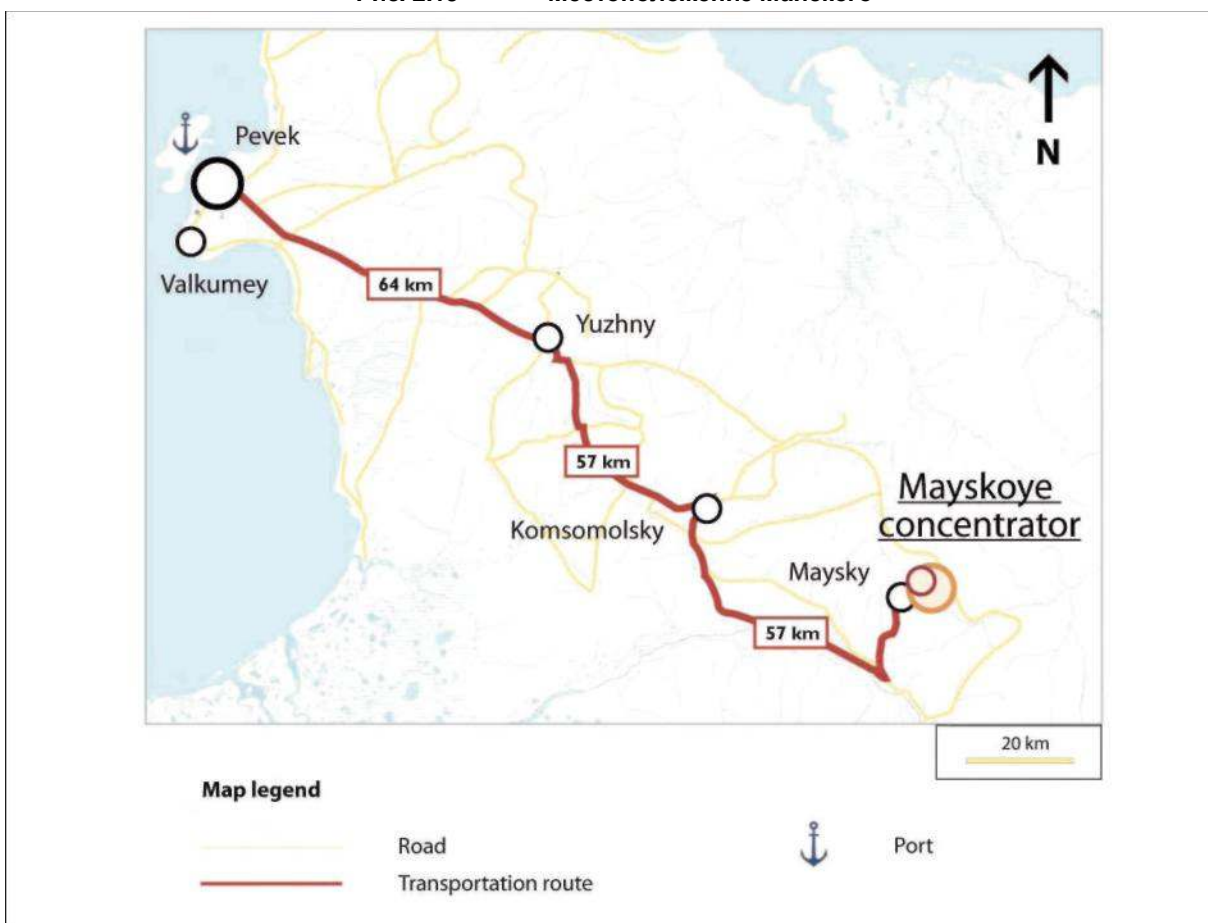
### 2.5.1 Обзор

#### 2.5.1.1. Краткое описание

На проект Майское существует одна лицензия, покрывающая территорию 16 км<sup>2</sup> на дальнем северо-востоке России в Чаунском районе Чукотской автономной территории.

Промплощадка расположена в 110 км к югу от полярного побережья Восточно-Сибирского моря и в 180 км от города и морского порта Певека (Рис. 2.19). Певек – это самый северный город в России по побережью Чаунской губы, залива Восточно-Сибирского моря.

Рис. 2.19 Местоположение Майского





Комплекс будет включать в себя механизированный подземный рудник производительностью 850 тыс. тонн в год и обогатительную фабрику с циклом флотации и сорбционным выщелачиванием на смолу. «Полиметалл» планирует производить концентрат на Майской фабрике и транспортировать его на проектируемую установку автоклавного выщелачивания в Амурске для дальнейшей переработки и получения сплава Доре. Предполагается перевозить концентрат с Майского месторождения 180 км автотранспортом до порта Певек и далее морским и речным транспортом в Амурск.

#### **2.5.1.2. Климатические и геоморфологические условия**

Климат района арктический, средняя годовая температура составляет -10°C. Температура воздуха в июле достигает +30°C и падает примерно до -50°C в декабре. Среднегодовой уровень осадков составляет 200-250 мм, из которых одна треть выпадает в виде дождя и две трети - в виде снега. Растительность в районе расположения месторождения скудная, хотя в горах встречаются лишайники.

#### **2.5.1.3. Землепользование**

На данный участок выдана только одна лицензия, зарегистрированная 28 декабря 2004г., срок которой истекает 2 марта 2024г.

#### **2.5.1.4. Ожидаемый срок отработки рудника и перспективы геологоразведки**

Компания планирует вести добычу открытым способом до 2012г. и подземным до 2024г., когда разведанные запасы будут исчерпаны. Продолжаются геологоразведочные работы в районе проектируемого участка с целью определить возможность продления срока отработки.

#### **2.5.1.5. Структура собственности**

Лицензия на разработку Майского месторождения выдана Золоторудной Компании «Майское» (ЗК «Майское»), которая является 100%-ной дочерней компанией «Полиметалла». Сделка по приобретению ЗК «Майское» была заключена 16 ноября 2009г.

#### **2.5.1.6. Права на недра**

В пределах лицензионного участка отсутствуют объекты культурного наследия или территориальных/исторических соглашений, и деятельность Компании регулируется только органами центрального государственного управления. В целом, в России коренное население не имеет юридических прав на пользование недрами и добычу полезных ископаемых. Право на недропользование принадлежит государству.

#### **2.5.1.7. История разведки и разработки**

Месторождение Майское было открыто в 1972г. в ходе геологической съемки в масштабе 1:50000. В период с 1973 по 1979г. были выполнены детальный поиск и разведка. Помимо разведочных работ, «Самаркандгеология» и другие организации изучили методы извлечения первичных и окисленных руд Майского месторождения.

Строительство на Майском началось в мае 2010г., и откатка на поверхность первой руды, добытой подземным способом, имела место в 2011г. Пуск в эксплуатацию обогатительной фабрики ожидается в первом квартале 2012г.

### **2.5.2 Геологическое строение**

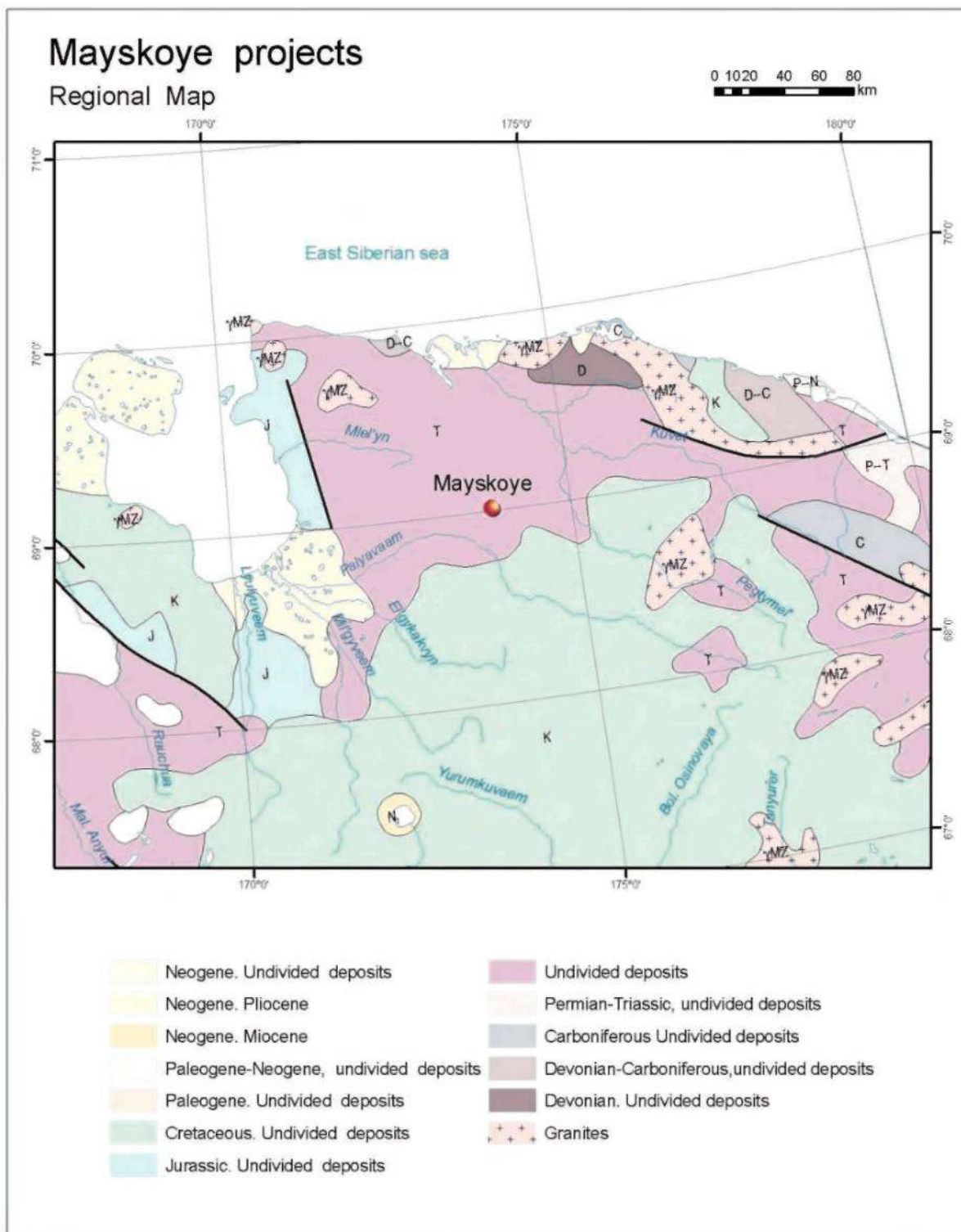
#### **2.5.2.1. Региональное геологическое строение**

Майское золоторудное месторождение расположено на восточном фланге Паляваамской синклинали в пределах Чукотской мезозойской складчатой системы. Стратиграфически район сформирован триасовыми алевролитами и песчаниками, несогласно перекрытыми меловыми напластованными и субвулканическими формациями и ранне-меловыми континентальными осадочными породами. Меловые вулканические формации имеют выходы на поверхность на юге Майского месторождения и формируют Охотско-Чукотский вулканический пояс.

Золотая минерализация контролируется зоной разломов северо-западной и северо-восточной ориентации, сформированных в одно время с мезозойской складчатой системой и субпараллельной ей. Разломы свидетельствуют о многократном возобновлении продолжительной тектонической деятельности, при которой сформировались каналы поступления минерализованных флюидов.

Рисунок  
2.20

Региональное геологическое строение на  
площади месторождения Майское



Источник: «Полиметалл»

### 2.5.2.2. Локальное геологическое строение

Информация о геологическом строении и минерализации месторождения представлена в технико-экономическом обосновании по месторождению Майское за 2010г.

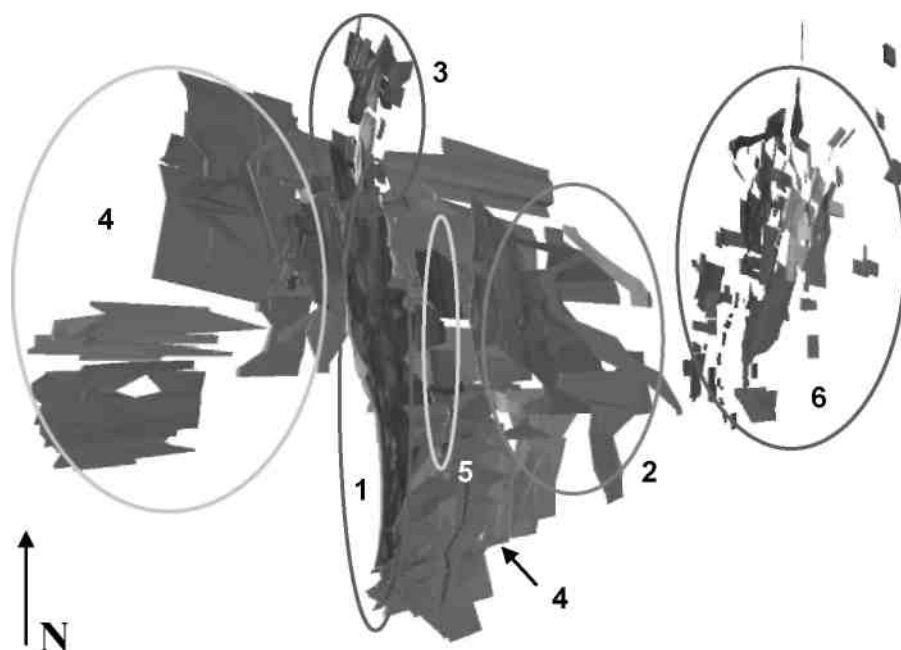
Месторождение Майское приурочено к переслаивающимся отложениям сланцев, алевролитов и песчаников мощностью от 900м до 1050м, интродуцированным серией даек кислого состава. Мощность даек варьирует от нескольких метров до 100м, они простираются на два километра, и на их долю приходится около 10% общего объема месторождения. Основной складчатой

структурой на месторождении является антиклиналь северо-восточной ориентации, которая погружается к югу под углом  $15^{\circ}$ - $20^{\circ}$ . Интрузии залегают примерно параллельно оси антиклинали.

Структура месторождения осложнена серией разломов, ориентированных субпараллельно и перпендикулярно основному направлению складчатости. Смещение вдоль разломов может составлять сотни метров и делит месторождение на Западный, Центральный и Восточный структурные блоки.

Минерализация связана с линейными зонами рассланцевания, кварцевыми жилами или брекчированными зонами, ориентированными в направлении складчатости. Эти жильные толщи падают под углом примерно  $65^{\circ}$ - $85^{\circ}$  к востоку или совпадают с более пологим падением стратиграфических структур и/или даек. Эти залежи залегают в виде прерывистых плитообразных рудных тел с раздувами и пережимами, мощность которых изменяется от 0.6м до 10м, и многие из которых не прослежены на глубину. Основным фактором, влияющим на форму минерализованных зон, является состав вмещающих пород и присутствие более ранних, образовавшихся до минерализации складок и разломов. Наиболее значительные минерализованные зоны залегают в толщах алевролитов относительно постоянного падения. Всего было выявлено 340 плитообразных крутопадающих рудных тел, хотя только 42 из 6 групп было смоделировано для оценки ресурсов (рисунок 2.21).

**Рис. 2.21 Майское – вид в плане 42 смоделированных рудных тел, подразделенных на 6 групп**



Источник «Сноуден»

Рудные тела 100 и 200 (первоначально называемые рудные тела 1 и 2) содержат основное количество унций золота в категории оцененных ресурсов и большую часть унций золота в категории выявленных ресурсов. На рудные тела группы 400 приходится большая часть оставшихся выявленных ресурсов. Различные рудные тела всех групп, за исключением группы 400, имеют выходы в подземных горных выработках и были опробованы на выемочных горизонтах 200 и 300. Выходы в подземных горных выработках простираются на расстояние более 950м для рудного тела 100 и от 500м до 600м для других рудных тел.

### **2.5.2.3. Минерализация**

Минерализованные толщи пересечены кварцевыми прожилками и содержат тонкозернистые вкрапления золотосодержащих сульфидных минералов, в основном, пирита и арсенопирита, которые также выявлены в брекчированных измененных кварцевых породах. В соответствии с данными опробования буровых скважин и канав, содержание золота изменяется от следовых значений до 57 г/т Au, и, в среднем, составляет 8 г/т Au. Более 80% золота заключено в сульфидах в виде дисперсных субмикроскопических вкраплений, являясь упорным к извлечению, однако верхние 80-100м частично окислены. Минерализация, в основном, приурочена к зонам брекчирования с резким падением содержания во вмещающих осадочных породах.

## **2.5.3 Оценка минеральных ресурсов**

### **2.5.3.1. Бурение и опробование**

Данные алмазного бурения, подземного бороздового опробования и опробования по канавам были собраны за время существования проекта. Подземные бороздовые пробы отбирались, прорезая борозду примерно 10 см шириной и 3 см глубиной в борту выработки алмазной пилой. Бороздовые пробы считаются представительными, если они вырезаны вкрест всей минерализованной зоны. Буровой керн и шлам, собранные до 2006г., были потеряны или разрушены в период перестройки. Перейдя в собственность «Хайлэнд Голд» в 2006г., а затем в собственность «Полиметалла» в 2009г., собранные данные хранятся в хорошем состоянии с сохранением резервных копий. Записи об опробовании и документировании керна, а также информация по контролю качества поддерживаются в должном порядке.

Данные документирования керна были перенесены из бумажных журналов в файлы Excel. Данные количественного анализа, исследований в скважинах и координаты устьев скважин также хранятся в файлах Excel и используются для построения профилей неисследованных буровых скважин в Datamine. Эта информация имеется в местном офисе «Полиметалла» в Певеке и используется геологами головного офиса в Петербурге для моделирования и расчета содержания. Защита данных не обеспечивается внутренними средствами Excel, но сравнение данных опробования различных разведочных программ не показывает значительных расхождений.

Минерализованные зоны нельзя выявить визуально, поэтому принимается решение о начале опробования керна и используется ручной рентгенолюминесцентный анализатор Niton через интервал 1м для определения наличия арсенопирита, который хорошо коррелирует с содержанием золота. Если позднее при геологическом моделировании выявятся неопробованные зоны, которые попадают в пределы рудного тела, в этих зонах повторно выполняется опробование буровых скважин. Из данных моделирования очевидно, что не все рудные тела были опробованы при бурении скважин в предшествующие периоды. Опробование этого керна невозможно, поскольку он больше не существует или находится в непригодном состоянии. На этих участках можно принять консервативную геологическую модель, предполагая, что минерализации не имеется. Это не окажет значительного влияния на общую оценку минеральных ресурсов.

С 2006г пробы подготавливали и анализировали на руднике. Приобретя проект в 2009г., «Полиметалл» установил новое аналитическое оборудование, выбрав в качестве арбитражной лаборатории «Алекс Стюарт». Содержание золота определяется при помощи пробирного анализа с атомно-абсорбционным окончанием.

Результаты анализа проб, представляемых для контроля качества с 2006г., показывают, что данные количественного анализа имеют приемлемое качество для использования при расчете содержания. Значительная часть базы данных состоит из данных количественного анализа, выполненного до 2006г. Эти данные сравнивались с данными по контролю качества, собранными «Хайлэнд Голд», и никаких систематических ошибок выявлено не было. Таким образом, данные опробования считаются приемлемыми для расчета содержания, но необходимо учесть долю

данных предшествующих периодов при расчетах для классификации ресурсов.

#### **2.5.3.2. Определение объемного веса**

«Полиметалл» проанализировал 101 окисленную и 52 сульфидные пробы из представительных толщ горных пород на различных глубинах для определения объемного веса в сухом состоянии. Полученные значения использовались в качестве руководства при присвоении значений объемного веса группе рудных тел в соответствии с уровнем окисления.

Хотя такой способ и не является оптимальным, риск для всего объема ресурсов в тоннах относительно невелик. Эти значения важны для добычных работ, и маловероятно, что они создадут значительный риск для всего объема ресурсов в тоннах.

#### **2.5.3.3. Геологическая интерпретация**

Минерализация не приурочена к определенным геологическим образованиям, и при наличии структурного контроля зоны повышенного содержания являются изменчивыми в пределах контролирующей структуры. Не имеется визуального или непрерывного геологического контроля, который мог бы помочь в идентификации минерализованных зон, поэтому моделируемые каркасы были основаны на бортовом содержании золота 1.5 г/т. На отдельных разрезах наблюдаются раздувы и выклинивания минерализации

Шесть групп, каждая из которых содержит ряд отдельных рудных тел, определено на основании пространственного расположения и ориентации рудных тел. В некоторых случаях, что очень вероятно, одно рудное тело разделено на ряд различных тел на основании изменений в ориентации по простиранию и падению. Это повлияет на более глубоко залегающие ресурсы, но окажет ограниченное влияние на ресурсы, планируемые к выемке в первые несколько лет эксплуатации рудника.

#### **2.5.3.4. Анализ данных**

Исходные данные опробования комбинируются для получения интервалов длиной 1м (за исключением группы рудных тел 400, где композитные пробы строятся на полную ширину рудного тела) и кодируются в соответствии с отдельными рудными телами. В соответствии с характером минерализации, выборки данных опробования требуют только незначительной урезки аномальных значений, чтобы уменьшить воздействие повышенных значений содержания.

Данные опробования скважин из программы разведочных работ «Хайлэнд Голд» сравнивали с данными бороздowego опробования в подземных выработках, выполненного на тех же самых участках для выявления систематических ошибок. Различие между содержаниями по скважинам алмазного бурения и бороздovому опробованию все еще заметно, хотя и не в такой степени, как для данных предыдущих лет. Содержания при различных видах опробования сравнимы при значении содержания до 7 г/т Au. При значениях содержания, превышающих 7 г/т, величины при бороздovом опробовании на 10-15% выше.

Данные опробования по канавам составляют значительную часть всего набора данных для многих рудных тел. В предыдущие периоды было решено, что опробование по канавам является надежным, а минерализованные породы, потерянные при плохом выходе керна, создают систематическую ошибку в сторону занижения содержания по буровым скважинам. При сравнении, выполненном «Сноуден», использовались только пробы алмазного бурения по скважинам «Хайлэнд Голд», в которых был хороший выход керна. Источник расхождений не выявлен, и необходимы постоянные анализы.

#### **2.5.3.5. Вариография**

Вариограммный анализ не считается строгим, поскольку исследовалась только ориентация по простиранию и падению. Моделируемые размахи обычно идентичны в направлении простирания и падения, даже если преобладающее направление непрерывности содержания очевидно. Считается, что это не повлияет на общую оценку ресурсов, но может привести к ошибкам при расчетах содержания в локальном масштабе.

Моделируемый эффект самородка, который включает изменение содержания на очень коротких расстояниях, на Майском является относительно низким, по сравнению с другими месторождениями, на которых наблюдается дисперсия примерно 20%. Это отражает тонкозернистость золотой минерализации и увеличивает надежность расчетных содержаний.

#### **2.5.3.6. Оценка ресурсов**

В качестве метода расчета был принят обычный кригинг. Расчет выполнялся по массивам, используя композитные данные опробования с урезкой аномальных значений. Моделируемые каркасы были заполнены исходными ячейками размером 5м Cx20м Bx20 м RL (нулевой

уровень). Деление блоков было использовано для улучшения заполнения каркасов. Размер блоков был выбран на основании сетки бурения и считается соответствующим для расчета содержания. Содержание серы также оценивались, используя обычный кригинг, однако без разделения на массивы. Сера оказывает большое влияние на планируемый процесс обогащения руды, в котором используется автоклавное окисление.

«Сноуден» выполнил параллельную оценку для рудного тела 100, используя различные вариограммные и оценочные параметры. Общее содержание и объем в тоннах для оцененных и выявленных ресурсов при сравнении не показали расхождений, а значения для предполагаемых ресурсов находились в пределах приемлемых допусков. Минеральные ресурсы были классифицированы по категориям оцененных, выявленных и предполагаемых на основании надежности данных, геологической достоверности и непрерывности содержания.

Месторождение Майское интенсивно разведывалось в течение многих лет, и по нему собрана большая база данных по буровым скважинам и опробованию в подземных горных выработках. Этот факт повышает достоверность при классификации минеральных ресурсов. «Сноуден» считает, что минеральные ресурсы классифицированы должным образом. Данные по минеральным ресурсам представлены в таблице 2.83. «Сноуден» воспроизвел данные по минеральным ресурсам, указанные в отчетности, и выполнил параллельные расчеты по одной из зон как часть процесса аудиторской проверки.

**Таблица 2.83 Минеральные ресурсы Майского, искл. рудные запасы, по состоянию на 1 июля 2011г**

<b>Минеральные ресурсы Майского</b>	<b>Объем, млн. т</b>	<b>Сод. золота г/т</b>	<b>Запасы золота тыс. унц.</b>
<b>Оцененные</b>			
Окисленные руды	0.05	5.66	8
Сульфидные руды	0.42	6.32	85
<b>Итого оцененные</b>	<b>0.46</b>	<b>6.25</b>	<b>93</b>
<b>Выявленные</b>			
Окисленные руды	0.10	5.42	18
Сульфидные руды	1.54	6.19	306
<b>Итого выявленные</b>	<b>1.64</b>	<b>6.14</b>	<b>324</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>			
<b>Итого оцененные</b>	0.46	6.25	93
<b>Итого выявленные</b>	1.64	6.14	324
<b>Итого Оцененные + Выявленные</b>	<b>2.11</b>	<b>6.17</b>	<b>417</b>
<b>Предполагаемые</b>			
Окисленные руды	0.06	8.40	15
Сульфидные руды	15.96	8.60	4,413
<b>Итого предполагаемые</b>	<b>16.02</b>	<b>8.60</b>	<b>4,428</b>
<b>Оцен. + Выявленные + Предполагаем.</b>			
Оцененные	0.46	6.25	93
Выявленные	1.64	6.14	324
Предполагаемые	16.02	8.60	4,428
<b>Итого Оцен. + Выявлен. + Предполаг.</b>	<b>18.12</b>	<b>8.32</b>	<b>4,845</b>

Источник: «Полиметалл» Примеч:

1. Минеральные ресурсы в виде окисленных руд для открытой разработки получены для бортового содержания 2.49 г/т Au.
2. Минеральные ресурсы в виде сульфидных руд для открытой разработки получены для бортового содержания 3.17 г/т Au.
3. Минеральные ресурсы в виде окисленных руд для подземной разработки получены для бортового содержания 4.42 г/т Au.
4. Минеральные ресурсы в виде сульфидных руд для подземной разработки получены для бортового содержания 5.17 г/т Au.

5. В минеральные ресурсы не входят рудные запасы.

6. Прогноз цены на металлы для оценки ресурсов: Au=1150 \$/унц.

#### **2.5.3.7. Ранее заявленные минеральные ресурсы по Майскому**

Не было изменений в минеральных ресурсах, заявленных по состоянию на 1 января 2011, как показано в Таблице 2.83.

#### **2.5.4 Гидрогеологические и инженерно-геологические условия**

##### **2.5.4.1. Инженерно-геологические данные и их анализ**

«Сноуден» изучил результаты инженерно-геологического анализа, выполненного «Полиметаллом», а также основные подземные условия и считает, что выбранный способ добычи и размер выработок выбраны правильно.

#### **2.5.4.2. Гидрогеологические данные и их анализ**

Проведенные гидрогеологические исследования показали, что приток воды через трещины в подземных выработках ниже многолетнемерзлых пород составляет около 80 м<sup>3</sup>/день. Вся вода, идущая самотеком, будет отводиться канавами в приямки. Оттуда вода поступает в главную насосную камеру. Насосная камера оборудуется тремя центробежными насосами RFP 60/330 производительностью 60 м<sup>3</sup>/ч и напором 330 м. Одновременно будет работать только один насос; второй насос – резервный, третий – на техническом обслуживании.

#### **2.5.4.3. Обзор инженерно-геологических условий**

До начала разработки Майского месторождения, в 2010г. «Полиметалл» заказал отчет у Иркутского Государственного Политехнического Университета. В отчете рекомендованы системы разработки в соответствии с геометрией конкретных жильных рудных тел, а также вероятные требования по системам крепи. «Сноуден» считает, что у «Полиметалла» имеется адекватное понимание инженерно-геологических условий на Майском и возможность их держать под контролем.

### **2.5.5 Горные работы**

#### **2.5.5.1. Системы отработки**

На Майском месторождении имеется несколько жил различной мощности и падения, и поэтому для максимального экономически эффективного извлечения необходимо использовать несколько систем разработки. В Таблице 2.84 показаны выбранные «Полиметаллом» системы разработки и критерии, применявшиеся для выбора этих систем.

**Таблица 84. Системы разработки Майского**

<b>Система разработки</b>	<b>Мощность жилы, м</b>	<b>Падение жилы (°)</b>	<b>Доля ресурсов (%)</b>
Карьер	-	-	6
Длинными скважинами в открытом забое	>2.5	> 55	61
Длинными скважинами с уступами	1.5 – 2.5	>55	15
Система с магазинированием	0.7 – 2.5	>55	8
Камерно-столбовая	>3	<55	10

Источник: «Полиметалл»

#### **2.5.5.2. Карьер**

Карьер – небольшой производительности предназначен для добычи окисленных руд, выходящих на поверхность. Открытыми работами отработано и добыто менее 500 тыс. тонн минеральных ресурсов за период менее 2 лет. Планом горных работ предусмотрено два очень неглубоких карьера на хребте. «Сноуден» проверил планы открытых работ и используемое оборудование и считает все это адекватным.

#### **2.5.5.3. Модифицирующие факторы для карьера**

Потери руды и разубоживание для карьера указаны ниже:

- для окисленной руды потери составляют 4.5%, а планируемое разубоживание - 18.5%
- для сульфидной руды соответствующие цифры - 6.5% и 17.3%.

#### **2.5.5.4. Подземные работы**

Устойчивость всячего бока – фактор, влияющий на выбор системы отработки. «Сноуден» изучил отчеты по инженерной геологии, которые показывают, что для выбранного расстояния между горизонтами и типового размера очистного блока намеченные системы разработки являются адекватными. «Сноуден» считает, что системы разработки и геометрические критерии, используемые «Полиметаллом» для Майского, являются адекватными.

#### **2.5.5.5. Модифицирующие факторы для подземных работ**

Средние потери руды и планируемое разубоживание при извлечении составляют, соответственно, 11.2% и 22.2%. По мнению «Сноудена», эти цифры являются адекватными и осторожными/консервативными по оценке.



#### **2.5.5.6. Оптимизация карьера**

«Сноуден» выполнил параллельно оптимизацию карьера для проверки жизнеспособности предлагаемого карьера. У «Сноуден» получились гораздо большие по размеру оболочки карьера, чем у «Полиметалла». Это показывает, что «Полиметалл» подходит осторожно к возможностям открытой отработки и к Майскому месторождению.

Причина уменьшения размера карьеров (и, соответственно, снижения ценности на тонну перемещаемого материала) не обусловлена чистой экономикой. Могут возникнуть проблемы при отработке большим карьером за Полярным Кругом одновременно с работой большого подземного рудника.

#### **2.5.5.7. Определение бортового содержания для подземных работ**

«Сноудену» была предоставлена детальная модель, использованная «Полиметаллом» для расчета подземного проектного бортового содержания. В этой модели входные параметры отличаются от тех, что использовалось для финансового анализа (при котором оценивались удельные затраты при добыче). Эта модель дает бортовое содержание 6.74 для подземных работ, которое далее было округлено до 7.0 г/т для подсчета запасов. Специалисты «Сноуден» изучили модель затрат и бортового содержания и сравнили ее с моделью финансовых затрат. Эти модели имеют некоторые значимые различия по входным данным. Однако, в целом, они приходят к очень близким эксплуатационным затратам.

Поэтому «Сноуден» считает, что приведенные «Полиметаллом» бортовые содержания, которые представлены в Таблице 2.85, являются адекватными и достаточно консервативными по оценке для получения общего положительного потока денежной наличности.

**Таблица 2.85 Бортовые содержания для Майского**

<b>Способ добычи</b>	<b>Борт. сод. для окисл. руд (г/т)</b>	<b>Борт. сод. для сульф. руд (г/т)</b>
Открытые	3.22	4.08
Подз. работы	7.00	7.00

Источник: «Полиметалл»

«Сноуден» считает, что минеральные ресурсы можно было бы использовать более полно при применении разных бортовых содержаний для разных систем подземной отработки, и предлагает использовать такую возможность для повышения экономической эффективности данного проекта.

### **2.5.6 Проект рудника**

#### **2.5.6.1. Проект очистных блоков**

Хотя специалистам «Сноуден» и не были предоставлены проекты очистных блоков, «Сноуден» считает, что осторожная оценка извлечения и разубоживания дает хорошую достоверность прогнозируемых производственных показателей.

#### **2.5.6.2. Рудничная вентиляция**

Свежий воздух будет подаваться в подземные выработки с помощью системы нагнетательной вентиляции по восстающим, а удаляемый воздух будет уходить по заездам и вверх по восстающим.

#### **2.5.6.3. Водоотлив /откачка**

Водоотлив рудника будут обеспечивать три ц/б насоса (РФП 60/330) производительностью  $60\text{ м}^3/\text{час}$  с напором 330 м. Из трех насосов только один будет работать в любой данный момент времени; один будет резервным, а третий – на техобслуживании. Работа насосов будет полностью автоматизирована. Вода будет откачиваться на поверхность по главному транспортному уклону.

«Сноуден» считает, что этого будет достаточно для обеспечения рудничного водоотлива.

#### 2.5.6.4. Выбор оборудования

#### 2.5.6.5. Перечень карьерного оборудования

Предполагается закупить следующее оборудование для открытых горных работ:

**Таблица 2.86 Карьерное оборудование Майского**

Оборудование	количество
Буровая установка ECM660	1
Экскаватор Caterpillar 330 (обратная лопата)	1
Погрузочная машина Caterpillar 980	1
Бульдозер Caterpillar D9R	1
Смесительно-зарядная машина Ульба 400М	1

Источник: «Полиметалл»

#### 2.5.6.6. Перечень и стоимость подземного оборудования

Компания «Полиметалл» планирует приобрести новый парк горного оборудования для подземной разработки минеральных ресурсов Майского. Перечень основного оборудования приводится в Таблице 2.87.

**Таблица 2.87 Подземное оборудование Майского**

Подземное оборудование	Количество	Стоимость (\$ США)
Самосвал Sandvik TH320 (грузоподъемность - 20 тонн)	7	660.000
ПДМ Sandvik LH410 (объем ковша – 4,6 м3)	3	560.000
ПДМ Sandvik LH409E (объем ковша – 4,6 м3)	3	750.000
Буровая каретка с двумя стрелами DD320	3	875.000
Буровая установка для проходки глубоких скважин Sandvik DL410	2	900.000
Подъемная система типа «Alimak» - KPN-4	3	26.700
Ручной перфоратор BBC 16W	12	5.000
Телескопный перфоратор BBD 46W S8 H25	8	6.250
Буровая установка для бурения геологоразведочных скважин типа Diameck 262	2	204.533
Скреперная лебедка 30 LS-2SM	3	12.000
Самоходная установка Multimes 6600 с системой сменных кассет	1	308.542
Зарядная машина Charmec 1610	1	441.000
Зарядчики ЗП-2, ЗП-5 для зарядки игданитом	5	2.000
Машина для оборки кровли и бортов горной выработки Scamec 2000 S	1	558.600
Вентилятор ВМЭ-12	3	16.500
Вентилятор ВМЭ -6	7	3.000
Вентилятор AVH 180	10	97.020

Источник: «Полиметалл»

По мнению «Сноуден», данного оборудования будет достаточно для подземной разработки Майского с требуемой производительностью при выбранных системах отработки.

## 2.5.7 Оценка рудных запасов

В таблице 2.88 представлены рудные запасы Майского на 1 июля 2011г.

**Таблица 2.88 Рудные запасы Майского на 1 июля 2011г.**

Рудные запасы Майского	Объем, млн.т	Сод-ние золота (г/т)	К-во золота (тыс. унций)
<b>Доказанные</b>			
Открытые работы	0.19	9.55	58
Подзем. работы	2.51	9.68	781
<b>Итого доказанные</b>	<b>2.70</b>	<b>9.67</b>	<b>839</b>
<b>Вероятные</b>			
Открытые работы	0.26	7.33	62
Подзем. работы	4.92	9.65	1525
<b>Итого вероятные</b>	<b>5.18</b>	<b>9.53</b>	<b>1587</b>
<b>Доказ. + вероятные</b>			
Открытые работы	0.45	8.26	120
Подзем. работы	7.42	9.66	2306
<b>Итого доказ. + вероятные</b>	<b>7.88</b>	<b>9.58</b>	<b>2426</b>

Источник:

«Полиметалл»

Примечания:

1. Рудные запасы для открытой отработки включают окисленные и сульфидные руды.
2. Окисленные руды подсчитаны, принимая потери при добыче 4.5% и разубоживание 18.5%, для бортового содержания 3.22 г/т Au.
3. Сульфидные руды подсчитаны, принимая потери при добыче 6.5% и разубоживание 17.3%, для бортового содержания 4.08 г/т Au.
4. Рудные запасы для подземной отработки включают окисленные и сульфидные руды.
5. Окисленные руды подсчитаны, принимая потери при добыче 10.5% и разубоживание 23.9%, для бортового содержания 7.00 г/т Au.
6. Сульфидные руды подсчитаны, принимая потери при добыче 11.3% и разубоживание 22.0%, для бортового содержания 7.00 г/т Au.
7. Содержание полезного компонента в разубоживающем материале принято 1.50 г/т Au для всех видов руд.
8. Прогнозная цена на металл, принятая для оценки рудных запасов, Au=900\$/унц.

### 2.5.7.1. Ранее заявленные рудные запасы месторождения Майское

Не было изменений в рудных запасах, по сравнению с данными на 1 января 2011г., как показано в Таблице 2.88.

## 2.5.8 Технологическая схема и материальные потоки

В настоящее время Майская обогатительная фабрика на стадии строительства. Ее ввод в эксплуатацию планируется на первый квартал 2012г., выход на полную производственную мощность - в начале 2013г.

Майская флотационная установка будет производить упорный золотосодержащий концентрат, который далее будет направляться на установку автоклавирования в Амурске для извлечения золота.

### 2.5.8.1. Обогащение

Майское рудное тело характеризуется богатой золотой минерализацией, находящейся в особо упорной форме. Наибольшая часть золота заключена в первичных сульфидных рудах, где золото находится в виде твердого раствора в арсенопиритах. Содержание серебра в рудах низкое.

До начала цианирования золото необходимо извлечь из арсенопирита. В настоящее время планируется перерабатывать майский концентрат вместе с албазинским на установке автоклавирования в Амурске (см. раздел 8.3).

Майский концентрат будет характеризоваться более высоким содержанием сульфидной серы, чем албазинский, поэтому смешивание двух концентратов вместе позволит достичь более устойчивой работы автоклава. Испытания показали, что совместная переработка майского и албазинского концентратов не имеют отрицательных эффектов.

Для подтверждения релевантности основных технологических показателей, использованных в качестве исходных данных для финансовой оценки, было изучено ТЭО Майского проекта («Полиметалл», 2010 г. (1)) и все сопутствующие лабораторные испытания. Исходные данные включают в себя показатели извлечения золота в флотоконцентрат, массовый выход флотоконцентрата, извлечение золота цианированием окисленного концентрата. Кроме того, анализировались эксплуатационные затраты на производство товарного флотоконцентрата на Майском и на автоклавирование майского концентрата предполагаемого качества в Амурске.

#### **2.5.8.2. Производство флотоконцентрата из сульфидной руды Майского месторождения**

Стадии переработки майской руды очень схожи с технологической схемой для Албазинского месторождения, представленной на рис. 2.16, и включают в себя:

- . дробление до крупности -200 мм;
- . трехстадийное измельчение, в т.ч. 1-я стадия - на мельнице ПСИ мощностью 1600 кВт до крупности 90% класса -71 мкм; на шаровых мельницах мощностью 2000 кВт (2-я стадия) и 900 кВт (3-я стадия);
- . классификация продуктов измельчения первых двух стадий в гидроциклонах;
- цикл флотации, включая три основные, одну перерывную и две контрольные операции, а также дофлотацию.
- обезвоживание и сгущение концентрата (50-52%), фильтрация (20% влаги) и сушка флотоконцентрата до содержания влаги 5%;
- подача хвостов на хвостохранилище с возвратом вод в процесс.

Проект фабрики рассчитан на 90% извлечения при массовом выходе 14%. Испытания показали, что для 90%-ного извлечения требуется массовый выход 14-16%, поэтому «Сноуден» рекомендует принять извлечение 88% при массовом выходе 14% как более осторожное предположение. Это приведет к снижению ожидаемой прибыли от Майского объекта примерно на 2%.

«Полиметалл» планирует провести опытно-промышленные испытания по производству концентратов для опытно-промышленных автоклавных тестов и получить дополнительное подтверждение принятых технологических производственных показателей к концу 2011г.

#### **2.5.8.3. Анализ расчетных показателей майского концентрата**

Содержание мышьяка и серы в майском концентрате будет оказывать непосредственное влияние на производственные затраты на Амурской установке автоклавного выщелачивания, главным образом, за счет повышения расхода кислорода и затрат на его приобретение. Содержание органического углерода в концентрате может осложнить извлечение золота цианированием.

Для проверки данных по эксплуатационным затратам на Амурском комплексе, использованных в финансовой модели, были рассчитаны предполагаемые концентрации мышьяка и серы в майском концентрате на основании данных предыдущих отчетов.

В блочной модели содержание золота в сульфидной руде, добываемой подземным способом, составляет 9,67 г золота на тонну руды. Если будет достигнуто извлечение золота 89,7%, принятое в финансовой модели, при массовом выходе 14%, содержание золота в полученном концентрате составит 61,96 г на тонну. Поэтому расчетное содержание мышьяка составит 3,97%.

В блочной модели содержание серы в сульфидной руде, добываемой подземным способом, составляет 3%. Испытания по флотации показывают, что производство концентрата с массовым выходом 14% соответствует извлечению серы 95%. Содержание серы в концентрате, таким образом, составит 20,4%, что соответствует значению 20,5%, принятому для расчета эксплуатационных затрат на автоклавирование.

На основании вышесказанного, фактический расход кислорода составит 2,5 тонны кислорода на тонну серы в исходном материале, что и было принято в расчетах эксплуатационных затрат на автоклавирование в финансовой модели.

Анализ проб руды, отобранных из пяти жил, указывает на содержание углерода от 0,02% до

0,86%. По расчетам «Сноуден», содержание органического углерода в концентрате будет колебаться от 0,1% до более 5%.

#### **2.5.8.4. Обогащение окисленных руд**

За первые три года разработки Майского месторождения «Полиметалл» переработает 1,06 млн. тонн окисленной руды (добытой из верхних горизонтов месторождения) с применением простой технологической схемы из трехстадийного измельчения и сорбционного выщелачивания на смолу.

Технологический процесс переработки окисленных руд включает следующие стадии:

- дробление и измельчение руды;
- сгущение;
- сорбционное выщелачивание на смолу;
- десорбция со смолы и электролиз;
- плавка золота;
- обезвреживание цианидов;
- сгущение хвостов.

Схема выщелачивания на смолу была выбрана целенаправленно для подавления пассивирующих компонентов в руде и достижения максимальных значений извлечения золота. «Сноуден» не видит недостатков в предложенной схеме.

#### **2.5.9 Хвостовое хозяйство и обращение с отходами**

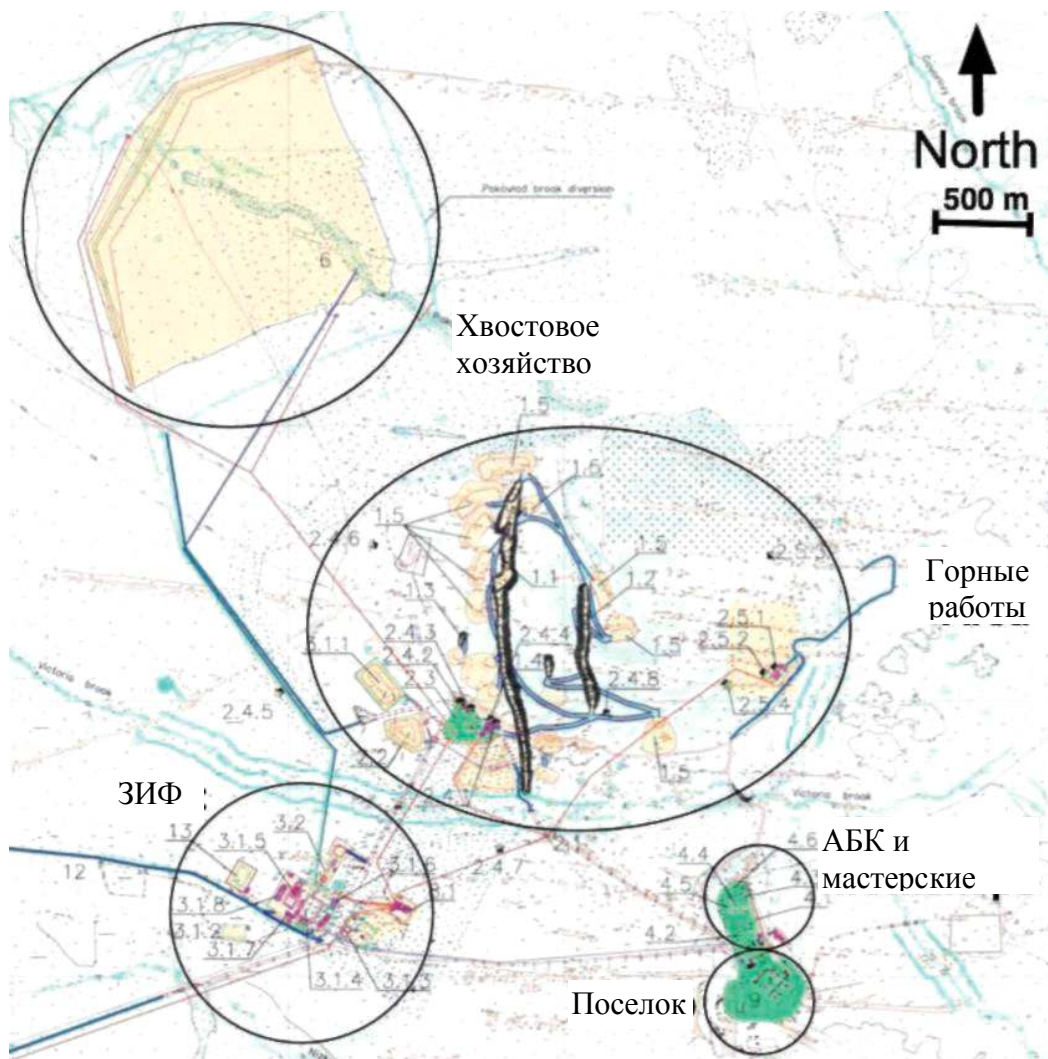
Проектная емкость хвостохранилища составляет 7,1 млн. м<sup>3</sup>, при этом суммарное количество хвостов, подлежащих складированию на хвостохранилище, образованных за весь срок отработки месторождения, составит 9,5 тыс. тонн. При плотности хвостов 1,4 т/м<sup>3</sup> их суммарный объем составит 6,78 млн. м<sup>3</sup>. Хвостохранилище имеет достаточную емкость для хранения всех хвостов.

#### **2.5.10 Инфраструктура**

Майское месторождение расположено в удаленном регионе Заполярья, и, следовательно, проектируется автономным, в отношении водоснабжения, электроснабжения, транспорта и других требований к инфраструктуре. План площадки Майского комплекса приводится на рис. 2.22.

Рис. 2.22

План площадки  
Майского комплекса



Источник: «Полиметалл»

#### **2.5.10.1. Электроснабжение**

Электроснабжение объектов Майского будет осуществляться от электростанции мощностью 3,2 МВт с двумя дизель-генераторами. Во время посещения объекта строилась специальная линия электропередач 35 кВ из г. Комсомольский, которая подключается к существующей электросети примерно в 80 км по главной подъездной дороге на северо-запад от проектируемого участка. Аудиторы во время посещения объекта видели, что все опоры установлены и смонтирована примерно половина проводов. Эта линия электропередач позволит Майскому непосредственно подключиться в магистральную электросеть между Чаунской ТЭЦ в Певеке и Билибинской АЭС. Обе станции в настоящее время недогружены и имеют максимальную возможную мощность 90 МВт.

Затраты на поставку электроэнергии, включенные в финансовую модель, составляют 0,17 \$ за кВт\*ч, что реалистично при покупке электроэнергии у энергосистемы по цене 0,165 \$ за кВт\*ч (по сведениям «Сноуден»).

#### **2.5.10.2. Водоснабжение**

Водоснабжение будет осуществляться из водохранилища, расположенного на р. Правый Кевеем на расстоянии 3 км к юго-западу от проектируемого ГОКа. Водопотребление на предприятии составит примерно 603 м<sup>3</sup>/сутки.

#### **2.5.10.3. Транспортные перевозки**

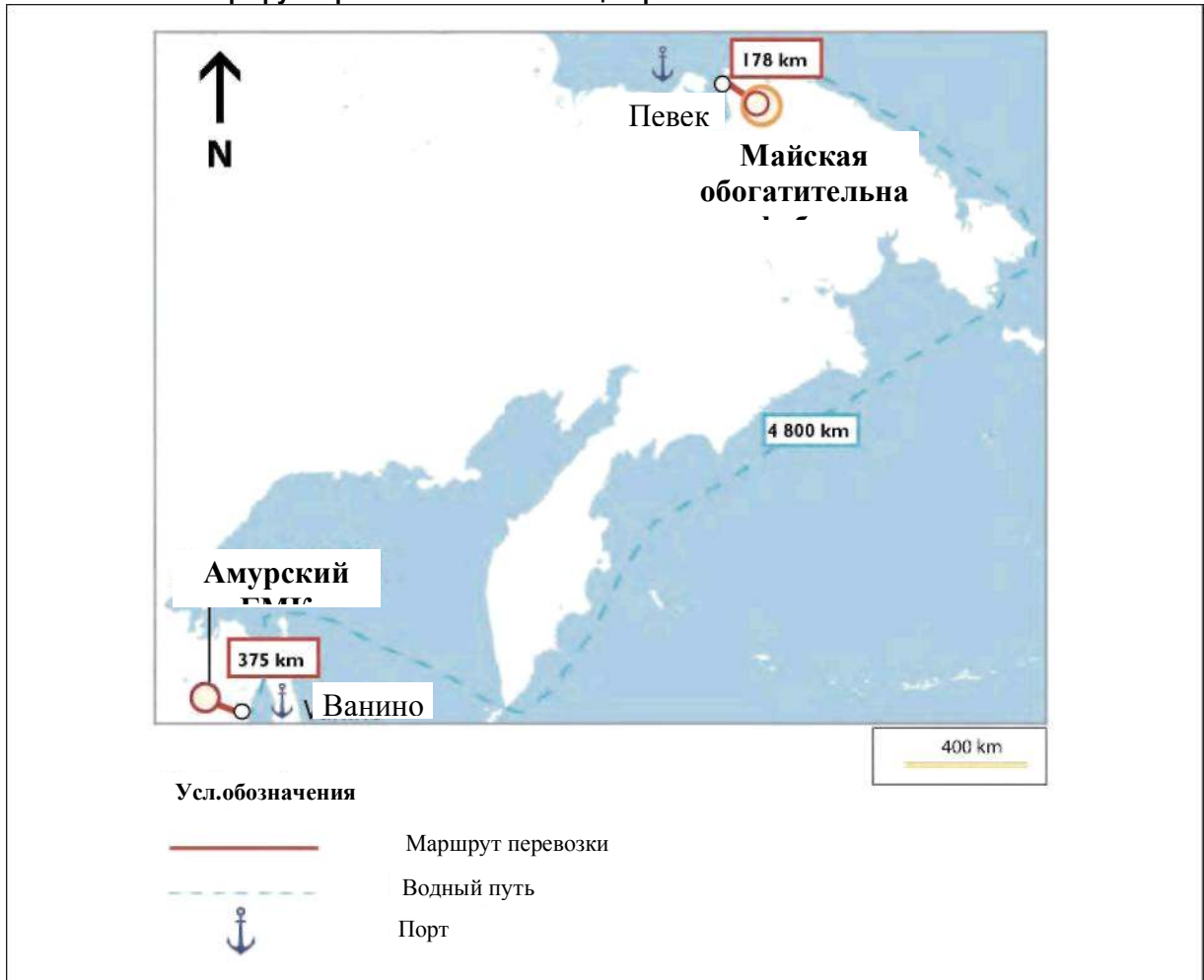
Дорожная сеть в районе развита не очень хорошо. По этой причине оптимальные варианты транспортировки грузов - воздушным и морским транспортом. Морской порт в Певеке является основным узлом морских грузоперевозок в районе. Воздушные грузоперевозки возможны через аэропорт в пос. Апапельгино. Воздушные грузоперевозки могут существенно увеличить затраты для предприятия.

#### **2.5.10.4. Транспортировка продукции**

В ТЭО предлагается переработка руды на промплощадке Майского с получением флотоконцентрата. После фильтрации и сушки флотоконцентрат, расфасованный в многоразовые мягкие мешки по 14 т, перевозится автотранспортом до Певека (примерно 180км), где хранится до начала летнего морского судоходного периода. В период навигации концентрат грузится на судна ледового класса максимальной грузоподъемностью до 15 тыс. тонн (в связи с ограниченной глубиной пирса в порте Певек) и перевозится в порт Ванино. В порту Ванино концентрат разгружается на перевалочный склад или непосредственно на автодрезины грузоподъемностью 71т и доставляется на железнодорожную станцию Мылки возле Амурска, где разгружается и доставляется на Амурский ГМК.

Логистический маршрут транспортировки майского концентрата в Амурск показан на рис. 2.23.

Рис. 2.23 Маршрут перевозки майского концентрата



Источник: «Полиметалл»

Перевозка грузов будет наиболее масштабной операцией для Майского проекта. Перевозка 98 тыс. тонн концентрата с Майской обогатительной фабрики на Амурский гидрометаллургический комбинат представляет собой серьезную задачу. По оценкам «Сноуден», ежедневно с промплощадки в порт Певек будет отправляться 10-20 автосамосвалов с концентратом, в зависимости от грузоподъемности автосамосвалов. В летний период потребуется 7 кораблей для перевозки концентрата и 1400 автодрезин между портом Ванино и Амурском. «Полиметалл» планирует использовать услуги подрядных организаций на все виды перевозок и включил в финансовую модель транспортные расходы в размере 6 932 81 руб. (что соответствует 231 \$ за тонну, или 22,6 млн. \$ в год).

Безопасность перевозки концентрата не представляет значительных рисков, поскольку концентрат содержит золото в упорной форме, которое не представляет интереса без переработки на обогатительной фабрике с автоклавом.

«Полиметалл» убежден, что преимущества переработки майского концентрата на существующем Амурском ГМК, благодаря доступной электроэнергии, достаточному резерву производственной мощности и созданию новых рабочих мест на местном рынке, способны компенсировать проблемы, связанные с транспортировкой.

ГСМ будут отдельно доставляться водным транспортом и далее из Певека доставляться на промплощадку в автоцистернах. В финансовой модели предусмотрены затраты на автоперевозку и хранение на промплощадке.

Также в финансовой модели учтены затраты на транспортировку материалов на площадку во время строительства и расходных материалов и персонала во время эксплуатации предприятия.

На основании изучения ТЭО и посещения проектируемого участка, «Сноуден» пришел к заключению, что вопросы логистики решены надлежащим образом.



## 2.5.11 Трудовые ресурсы и социальная ответственность

### 2.5.11.1. Трудовые ресурсы

Население Чаунского муниципального образования, главным образом, городское (в 2009г. оно составляло 82,95% от общего). «Полиметалл» стремится вести кадровую политику, направленную на преимущественный набор персонала из местного населения, создавая таким образом для него новые карьерные возможности. Золотодобыча является традиционной отраслью промышленности Чукотки, и Компания оказывает поддержку работающим, увольняемым с других рудников и обогатительных комплексов района, предоставляя им новые рабочие места.

Проектное штатное расписание для Майского ГОКа приводится в табл. 2.89. «Сноуден» считает, что приведенная в ТЭО оценка потребности в рабочей силе корректна, и ее удовлетворение возможно за счет квалифицированных кадров Компании или нанимаемых работников из местного населения или других мест России.

**Таблица 2.89 Проектное штатное расписание Майского ГОКа**

Профиль	Численность персонала
Горные работы	424
Обогащение	100
Инженерно-технические	155
Администрация и обслуживание	60
<b>Всего</b>	<b>739</b>

Источник: «Полиметалл»

### 2.5.11.2. Охрана труда и промышленная безопасность

На предприятии разработаны комплексные правила охраны труда, которые неукоснительно соблюдаются. Обязательно использование индивидуальных средств защиты. Все работники, нарушающие правила, подвергаются дисциплинарным взысканиям.

В связи с погодными условиями, в течение почти всего года требуется защита от морозов, поэтому предоставляется соответствующая рабочая одежда.

Для лечения незначительных травм и заболеваний на территории предприятия есть медпункт. В случае серьезных травм пострадавшие могут доставляться в Певек авто- или авиатранспортом, в зависимости от неотложности медицинского вмешательства.

### 2.5.11.3. Общественные отношения, планы и программы

«Полиметалл» принимает участие в ряде социальных и экономических мероприятий, направленных на повышение жизненного уровня населения района. В 2009г. Компания оказывала поддержку местным образовательным, культурным и рекреационным учреждениям и участвовала в спортивных программах в форме финансирования мероприятий и предоставления строительных материалов и транспортных средств. В 2009г. на социальные программы потрачено около 1 млн. рублей. Компания оказывает поддержку различным организациям, включая общественные, религиозные, медицинские учреждения, множеством различных способов.

«Полиметалл» выделяет около 5 млн. рублей (160 тыс. долларов США) в год в каждом районе на развитие здравоохранения, образования и социальной инфраструктуры. «Полиметалл» также принимает участие в качестве спонсора и мецената в различных культурных и спортивных событиях районов.

В 2009г. «Полиметалл» выделил около миллиона рублей (32 тыс. \$) на образовательные, культурные и рекреационные учреждения и спортивные программы. В феврале 2010г. «Полиметалл» подписал соглашение о социально-экономическом сотрудничестве с руководством Чукотского Автономного Округа. «Полиметалл» планирует реализовывать коммерческие, некоммерческие и благотворительные мероприятия для содействия решению экономических, социальных и культурных проблем региона.

На основании изучения ТЭО и посещения предприятия, «Сноуден» пришел к заключению, что

вопросы общественных отношений рассмотрены всесторонне.

## **2.5.12 Охрана окружающей среды**

### **2.5.12.1. Порядок получения разрешений**

В соответствии с законодательством России, для проектов горнодобывающих предприятий в составе технико-экономического обоснования должна проводиться оценка воздействий на окружающую среду. Проект утверждается после согласования перспективного плана горных работ государственными органами и проверки ими соответствия проекта законодательным требованиям в области охраны окружающей среды.

«Сноуден» запросил у «Полиметалла» разрешения на Майский ГОК. Были определены требования и подготовлены соответствующие документы, основополагающие положения которых переведены на английский язык.

По результатам обсуждений с отделом нормативно-правового регулирования Компании, «Сноуден» может подтвердить, что Компанией получены все необходимые разрешения, и все связанные с ними вопросы и необходимость их обновления осознаются и соответствующим образом решаются.

### **2.5.12.2. Системы экологического менеджмента**

«Полиметалл» провел изучение возможных воздействий Майского ГОКа на состояние окружающей среды. «Полиметалл» располагает планами по всем природоохранным вопросам, связанным с охраной водных ресурсов, отвалами пустых пород, загрязнением атмосферного воздуха и почв, эксплуатацией хвостового хозяйства. В частности, планируется отсутствие сбросов сточных вод ГОКа в водные объекты. На предприятии предусмотрена система для улавливания всех возможных загрязняющих веществ. Предусмотрена система рециркуляции. Единственная проблема, отмеченная «Сноуден», связана с возможностью окисления пустых пород, содержащихся в сульфидах. «Сноуден» рекомендует выполнить кислотно-основной анализ.

Предусмотренные природоохранные мероприятия достаточны.

### **2.5.12.3. Специфические для объекта природоохранные вопросы**

«Полиметалл» провел изучение воздействий намечаемой деятельности на фауну, флору, водные объекты. Исследования показали, что в месте расположения месторождения леса, представляющие коммерческую ценность, отсутствуют. Все возможные вредные воздействия на растительность будут ограничены территорией лицензионного участка. Загрязнение атмосферного воздуха вследствие деятельности ГОКа также может оказывать негативные воздействия на растительность, как и образование и складирование бытовых отходов на прилегающих территориях работниками компании.

Шумовое загрязнение от работающей техники во время строительства и эксплуатации предприятия может оказывать отрицательное влияние на животных, хотя не было отмечено следов использования территории для кормления дикими животными (оленьями).

Попадание загрязненных вод ГОКа в естественные водные объекты будет запрещено. «Полиметалл» разработал планы, обеспечивающие эффективное решение всех перечисленных выше проблем.

При ликвидации предприятия все нарушенные земли подлежат рекультивации. При этом, ввиду непригодности земель для сельскохозяйственного либо какого-то другого экономически выгодного использования, рекультивация будет направлена только на предотвращение внешних воздействий на окружающую среду.

Первоочередным мероприятием по рекультивации хвостохранилища будет ликвидация прудов-отстойников и затем создание на поверхности щебеночного и травяного покрова. Рекультивированные земли остаются под самозарастание.

### **2.5.12.4. Обеспечение экологического закрытия**

На экологическое закрытие, включая рекультивацию отвалов пустых пород и хвостов, утилизацию оборудования, демонтаж сооружений, компенсацию работающим, выделено 6,7 млн. долларов США. Сумма определена по аналогу со стоимостью ликвидации предприятия Дукат с учетом производительности Майского ГОКа.

Расчет затрат на ликвидацию выполнен в соответствии со стандартами МСФО и установившейся практикой. Выручка от продажи стационарного и передвижного горного оборудования после завершения добычи не учитывается. Кроме того, в расчетах «Полиметалла» не учтены затраты на экологический мониторинг и контроль при закрытии месторождений, поскольку, по сравнению с общей стоимостью ликвидации предприятия, они пренебрежимо малы.

По мнению «Сноуден», такой подход является обоснованным, и приведенные расчеты реально отражают ожидаемые затраты на ликвидацию.

### **2.5.13 Производственные данные прошлых лет и прогноз**

Предприятие на месторождении Майское только начало работать, поэтому не имеется производственных данных прошлых лет. Прогноз производственных данных рудника приведен в Таблицах 2.90 и 2.91.

#### **2.5.13.1. График работ**

«Полиметалл» предоставил специалистам «Сноуден» график, на котором показаны данные по добыче (на ежегодной основе) для руды и пустой породы из карьера и руды и пустой породы (включая горно-подготовительные работы) от подземного рудника. «Сноуден» изучил этот график, соотнес его с предоставленными проектами рудника и выбранным оборудованием, и считает его достижимым и соответствующим.

График подземных работ включает подробные данные по горно-подготовительным работам по горизонтам, а также по руде, добываемой по горизонтам, с разбивкой по годам. В графике приведены данные по содержанию полезного компонента в руде и видам руды, а также по требуемым капитальным и подготовительным работам.

Так как на момент изучения материалов еще не было детального/рабочего проекта очистных блоков, то нет графика, описывающего, как будут извлекаться минеральные ресурсы на уровне от очистного блока к очистному блоку. «Сноуден» не считает это катастрофическим недостатком; однако отсутствие такой детализации снижает надежность определения рудных запасов, так как в работе не продемонстрировано четко, насколько практически применим такой проект и насколько он обеспечивает то, что руда будет поставлена с указанной производительностью и последовательностью (в соответствии с порядком отработки).

Это график используется как производственная основа для предоставленной подробной финансовой модели. По прогнозу, добыча в карьере должна начаться в 2011г. и продолжаться в 2012г., когда будут погашены запасы, залегающие близко к поверхности. Горно-капитальные работы для подземного рудника, начатые в 2010г., будут продолжаться, и первая руда будет добыта и переработана в 2013г., а стабильная производительность будет достигнута в 2014г. Специалисты «Сноудена» изучили производственный график, включенный в стоимостную модель, и считают его адекватным.

График показывает, что в работе будет одновременно достаточно горизонтов /производственных участков для удовлетворения потребностей производства и что скорости проходки и добычи и производительности отдельных участков являются соответствующими для данного типа предприятия. В этом контексте «Сноуден» оценил прогноз добычи и считает, что эти показатели достижимы.

В 2012г. на промплощадке начнется переработка руды из карьера, и она будет перерабатываться совместно с рудой из подземного рудника до 2014г., после чего будет перерабатываться только руда из подземного рудника.

**Таблица 2.90      Прогнозные показатели открытой добычи на Майском**

<b>Открытая разработка</b>	<b>ед.изм.</b>	<b>Всего</b>	<b>2-е полуг. 2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013 - ССП</b>
Добытая сульфидная руда	тыс.т	<b>76</b>	76	-	-
Содержание Au	г/т	<b>8.53</b>	8.53	-	-
Содержание S	%	<b>2.5%</b>	2.51%	-	-
Au	кг	<b>648</b>	648	-	-
S	тыс.т	<b>1.9</b>	1.9	-	-
Добытая окисленная руда	тыс.т	<b>372</b>	258	114	-
Содержание Au	г/т	<b>8.29</b>	9.01	6.66	-
Содержание S	%	<b>1.6%</b>	1.88%	1.11%	-
Au	кг	<b>3088</b>	2325	763	-
S	тыс.т	<b>6.1</b>	4.8	1.3	-
Добытая руда в карьере	тыс.т	<b>448</b>	334	114	-
Содержание Au	г/т	<b>8.33</b>	8.90	6.66	-
Содержание S	%	<b>1.8%</b>	0.00	0.00	-
Au	кг	<b>3,736</b>	2,973	763	-
S	тыс.т	<b>8.0</b>	6.7	1.3	-
Добытая пустая порода	тыс.т	<b>1924</b>	566	1,358	-
Итого добыто	тыс.т	<b>2372</b>	900	1,472	-
Коэффициент вскрыши	тыс.т/тыс.т	<b>4.29</b>	1.69	11.86	-
Плотность	т/м <sup>3</sup>	<b>2.47</b>	2.47	-	-

Источник: «Полиметалл»

**Таблица 2.91      Прогнозные показатели подземной добычи на Майском**

	<b>ед.изм.</b>	<b>Всего</b>	<b>2011-2022</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Всего 2016-2024</b>	<b>Среднее 2016-2024</b>
Горно-капитальные работы	тыс.т	<b>951</b>	--	27	78	78	<b>726</b>	<b>91</b>
Горно-подготовительные работы	тыс.т	<b>1885</b>	-	103	172	193	<b>1,312</b>	<b>146</b>
Руда	тыс.т	<b>6738</b>	-	13	700	700	<b>5,325</b>	<b>592</b>
Содержание Au	г/т	<b>9.7</b>	-	9.4	9.5	9.4	<b>87.3</b>	<b>9.7</b>
Содержание S	%	<b>3.0%</b>	-	2.6%	2.7%	3.0%	<b>3.0%</b>	<b>3.0%</b>
Au	т	<b>65.19</b>	-	0.13	6.67	6.59	<b>51.79</b>	<b>5.75</b>
S	т	<b>199.1</b>	-	0.4	18.8	20.7	<b>159.2</b>	<b>17.7</b>
Руда на переработку	тыс.т	<b>6429</b>	-	13	391	700	<b>5,325</b>	<b>592</b>
Содержание Au	г/т	<b>9.7</b>	-	9.4	9.5	9.4	<b>9.7</b>	<b>9.7</b>
Содержание S	%	<b>3.0%</b>	-	2.6%	2.7%	3.0%	<b>3.0%</b>	<b>3.0%</b>
Au	т	<b>62.24</b>	-	0.13	3.73	6.59	<b>51.79</b>	<b>5.75</b>
S	т	<b>190.8</b>	-	0.4	10.5	20.7	<b>159.2</b>	<b>17.7</b>

Источник: «Полиметалл»

Таблица 2.92 Прогнозные показатели переработки окисленной руды на промплощадке Майского

Окислен. руда	Ед. изм.	Всего	2011	2012	2013	2014	2014-2024
Переработка окислен. руды	тыс.т	1,059	-	250	500	309	-
Содержание Au	г/т	9.3	-	9.8	9.7	8.3	-
Содержание S	%	1.9%	-	2.0%	2.0%	1.6%	-
Производство Au	т	9.85	-	1.79	3.55	1.88	-

Источник: «Полиметалл»

Таблица 2.93 Прогнозные показатели переработки сульфидной руды на промплощадке Майского

	Ед.изм.	Всего	2011-2012	2013	2014	2015	Всего 2016-2024	Среднее 2016-2024
Переработка сульфидной руды	тыс. т	6,814	-	89	391	700	5,634	626
Содержание Au	г/т	9.7	-	8.7	9.5	9.4	86.7	9.6
Содержание S	%	3.0%	-	2.5%	2.7%	3.0%	27.0%	3.0%
Au	т	65.83	-	0.77	3.73	6.59	54.74	6.08
S	т	201.0	-	2.3	10.5	20.7	167.5	18.6
Извлечение Au	%	89.7%	-	89.7%	89.7%	89.7%	89.7%	89.7%
Извлечение S	%	95.6%	-	95.6%	95.6%	95.6%	95.6%	95.6%
Выход концентрата	%	14%	-	14%	14%	14%	14%	14%
Концентрат	тыс. т	954	-	12.5	54.7	98.0	788.7	87.6
Au в концентрате	т	59.03	-	0.69	3.34	5.91	49.09	5.45
S в концентрате	т	192.2	-	2.2	10.0	19.8	160.2	17.8
Концентрат перерабатыв-й в Амурске	тыс.т	775	-	-	54.7	70.4	649.6	72.2
Au в концентрате	т	47.96	-	-	3.34	4.24	40.37	4.49
S в концентрате	т	175.5	-	-	14.0	14.2	147.3	16.4
Концентрат на продажу	тыс.т	179	-	-	-	3	176	20
Au в концентрате	т	11.08	-	-	-	0.19	10.89	1.21

Источник: «Полиметалл»

Таблица 2.94 Прогнозные показатели переработки майского концентрата в Амурске

Переработка – Амурск	Ед.изм.	Всего 2012 – 2013	Всего 2014 – 2024	Среднее 2014 - 2024
Перерабатыв-й конц-т	тыс. т	-	775	70
Содержание Au в конце	г/т	-	61.9	61.5
Металл в концентрате	кг	-	48.0	360
Извлечение Au в сплав Доре	%	-	94.0%	94%
Au в сплаве Доре	т	-	45.08	4.10
	тыс. унц.	-	1,448.6	131.7

Источник: «Полиметалл»

## 2.5.14 Фактические и расчетные эксплуатационные затраты

До 2011 г. Майский ГОК не функционировал. В настоящем разделе рассмотрены только проектные затраты.

Структура эксплуатационных затрат из расчета на полномасштабное производство приводится в табл. 2.95. Как можно видеть из таблицы, внутриплощадочные затраты составят не более 60% от общей суммы затрат, в то время как транспортировка вносит значительный вклад в общие расходы (примерно 20%).

Таблица 2.95 Структура эксплуатационных затрат для Майского комплекса

Статья	Доля от общей суммы, %
Открытая разработка	0.4
Подземная разработка	23.2
Переработка – флотация (первичной руды)	18.7
Переработка окисленных руд	5.2
Непроизводственные расходы по Майскому ГОКу	11.9
<b>Всего внутриплощадочные</b>	<b>59.4</b>
Транспортировка концентрата	17.6
Транспортировка концентрата в Семипалатинск	5.5
Автоклавирование	4.2
Непроизводственные расходы на Амурском ГМК	0.6
Аффинаж и транспортировка сплава Доре	1.7
<b>Всего внеплощадочные</b>	<b>29.3</b>
<b>Эксплуатационные денежные затраты</b>	<b>88.7</b>
Имущественный налог	8.0
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>3.3</b>
	<b>100.0</b>

Источник: «Полиметалл»

Суммарные эксплуатационные затраты приводятся в табл. 2.96

### 2.5.14.1. Эксплуатационные затраты на горные работы

Затраты на подземную добычу составят по проекту 27 \$ на тонну, добычу открытым способом - 1,55 \$ на тонну. «Сноуден» проанализировал расчеты этих затрат и находит их корректными.

### 2.5.14.2. Эксплуатационные затраты на флотацию

По оценкам «Полиметалла», эксплуатационные затраты Майской обогатительной фабрики на производство концентрата составят 21,78 \$ на тонну переработанной руды с учетом дополнительных 2,21 \$ на тонну переработанной руды на приобретение угля для сушки концентрата до приемлемых для транспортировки значений влажности. Хотя эти удельные затраты высоки, они проанализированы компанией «Сноуден» и выглядят реалистично.

Основная статья расхода – электроэнергия, составляющая половину удельной стоимости. Общее потребление электроэнергии составит 65 кВт\*ч на тонну руды, при стоимости электроэнергии 0,17 \$ за кВт\*ч.

Руда относительно прочная, рабочий индекс Бонда составляет 16,5 кВт\*ч на тонну, и требует тонкого измельчения до крупности 90-95% класса 200 для обеспечения максимального извлечения золота во флотационный концентрат и минимизации массового выхода концентрата. Расходы электроэнергии на измельчение высоки и оцениваются в 25 кВт\*ч на тонну. Для достижения требуемой крупности помола предложена трехстадийная схема измельчения общей установленной электрической мощностью 4500 кВт. Расход помольных тел оценивается в финансовой модели в 1,73 кг на тонну, что соответствует расходу 0,07 кг на кВт\*ч при руде со средней абразивностью и высококачественными помольными шарами. Затраты на помольные тела оцениваются в 2,20 \$ на тонну руды.

Расход реагентов в процессе флотации высокий, что подкреплено лабораторными испытаниями и, наиболее вероятно, связано с сорбцией реагентов углеродистыми веществами, содержащимися в руде. Особенно высок расход сульфата меди (0,9 кг на тонну руды), но такая дозировка была использована в программе испытаний по флотации.

### **2.5.14.3. Эксплуатационные затраты на автоклавирование**

Стоимость перевозки концентрата с Майской промплощадки на Амурский ГМК высока и оценивается в ТЭО в 231 \$ за тонну. В феврале 2011г. компания подписала соглашение о намерениях с компанией «FESCO Transportation Group» (FESCO), в котором оговорены коммерческие условия будущей транспортировки майского концентрата из порта Певек к железнодорожной станции, расположенной в 12 км от Амурска. Соглашение рассчитано на пятилетний период (с 2012 по 2016 гг. включительно) и устанавливает базовый тариф от 130 до 145 \$ за тонну концентрата, в зависимости от грузоподъемности судна. В тариф включены морской фрахт, ледовый сбор, железнодорожная перевозка и некоторые служебные сборы. «Полиметалл» и FESCO договорились о ежегодном пересмотре тарифа с учетом уровня внутренней инфляции и динамики цен на топливо и железнодорожные и портовые тарифы.

Учитывая стоимость транспортировки концентрата автосамосвалами от месторождения до Певека (180 км) и от железнодорожной станции до Амурского ГМК, общие транспортные расходы оцениваются в пределах 200 \$ за тонну.

Стоимость переработки майского концентрата на Амурском ГМК принята в финансовой модели «Полиметалла» на уровне 50 \$ за тонну концентрата. Таким образом, суммарная стоимость транспортировки и переработки составит 281 \$ за тонну концентрата. Такая высокая цена вызывает действенное желание минимизировать массовый выход концентрата. Если массовый выход концентрата при флотации будет увеличен для увеличения извлечения золота, то этот прирост извлечения золота должен скомпенсировать дополнительные затраты на транспортировку и переработку.

Следующая крупная статья расходов – приобретение известняка и гашеной извести для обезвреживания цианидов. Расход цианидов, принятый в сметном расчете, составляет 2,2 кг NaCN на тонну исходного концентрата. Этого значения можно достичь при условии, что соотношение окиси железа и двухвалентного железа в сливе автоклава достаточно высоко, т.е. содержание двухвалентного железа в сливе автоклава мало.

**Таблица 2.96 Расчетные эксплуатационные затраты на Майском (в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	ед.	Всего	2-я полов. 2011г.	2012	2013	Всего	Среднее
Открытая разработка	млн.\$	9.8	<b>3.7</b>	6.1	-	-	-
Подземная разработка	млн.\$	298.8	-	34.9	38.9	<b>225.0</b>	<b>20.5</b>
Переработка руды	млн.\$	250.1	-	7.9	18.7	<b>223.4</b>	<b>20.3</b>
Транспортировка концентрата	млн.\$	219.4	-	-	-	<b>219.4</b>	<b>19.9</b>
Автоклавное выщелачивание	млн.\$	49.9	-	-	-	<b>49.9</b>	<b>4.5</b>
Транспортировка на аффинаж	млн.\$	6.3	-	0.2	0.4	<b>5.7</b>	<b>0.5</b>
Аффинаж	млн.\$	20.6	-	0.7	1.4	<b>18.5</b>	<b>1.7</b>
Плата за недропользование	млн.\$	121.0	-	3.5	6.9	<b>110.6</b>	<b>10.1</b>
<b>Эксплуатационные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>976.0</b>	<b>3.7</b>	<b>53.3</b>	<b>66.3</b>	<b>852.6</b>	<b>77.5</b>
Непроизводственные расходы	млн.\$	91	5.4	6.3	6.3	<b>73.1</b>	<b>6.6</b>
Имущественный налог	млн.\$	25.5	2.5	2.9	3.1	<b>17.0</b>	<b>1.5</b>
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>млн.\$</b>	<b>1092.5</b>	<b>11.6</b>	<b>62.4</b>	<b>75.7</b>	<b>942.7</b>	<b>85.7</b>

Источник: «Полиметалл»

**Таблица 2.97 Прогнозные эксплуатационные затраты на единицу продукции Майского на срок службы предприятия (в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	<b>Ед. изм.</b>	<b>Всего</b>
Затраты на унцию Au экв.	\$/ унц.	650.1
Затраты на тонну переработанной руды	\$/т	138.8

Источник: «Полиметалл»



### 2.5.15 Расчетные капитальные затраты

Прогноз капиталовложений по проекту был отражен в ТЭО.

Сравнение запланированных и фактических капитальных затрат приводится в Таблице 2.98.

**Таблица 2.98 Проектные и фактические капитальные затраты Майского (в номинальных ценах)**

Статья	2010		1-е полуг. 2011	
	Проектные	Фактические	Проектные	Фактические
Строительство (тыс.\$)	48926	52441	21398	24843
Оборудование (тыс.\$)	11967	9534	4189	3142
<b>Итого (тыс.\$)</b>	<b>60893</b>	<b>61975</b>	<b>25587</b>	<b>28555</b>

Источник: «Полиметалл»

В настоящее время фактические затраты составляют 80.5 млн., тогда как запланированные затраты - 86.4 млн.\$ Бюджет капиталовложений по проекту составляет в пределах данного диапазона.

«Сноуден» считает прогноз по постоянным капитальным затратам обоснованным.

**Таблица 2.99 Прогнозные капитальные затраты Майского (в текущих ценах на середину 2011 г.)**

	Ед.изм.	2-е полуг. 2011		2012	2013	Всего 2014-2024	Среднее 2014-2024
		Всего	2011				
<b>Всего капзатрат</b>	<b>млн.\$</b>	<b>207.8</b>	<b>53.2</b>	<b>43.5</b>	<b>9.2</b>	<b>101.8</b>	<b>9.3</b>
Строительство/ ликвидация	млн.\$	82.7	45.6	30.4	-	6.7	0.6
Тех. обслуживание	млн.\$	80.4	5.5	8.8	6.4	59.8	5.4
Добыча	млн.\$	63.1	1.7	7.3	4.9	49.3	4.5
ЗИФ	млн.\$	17.3	3.8	1.5	1.5	10.5	1.0
Другие капзатраты	млн.\$	7.0		0.6	0.6	5.8	0.5
Капитальное развитие	млн.\$	37.7	2.2	3.7	2.3	29.5	2.7

Источник: «Полиметалл»

### 2.5.16 Анализ денежных потоков

«Сноуден» рассмотрел модель финансовых потоков для проекта разработки Майского, предоставленную «Полиметаллом». В ней точно отражены производственные, эксплуатационные и капитальные затраты. «Сноуден» не выполнял аудит модели с точки зрения правильности или полноты принятых экономических и бюджетно-налоговых допущений.

**Таблица 2.100 Допущения по денежным потокам и ценам на металлы, принятые для Майского (реальные денежные условия 2011г.)**

<b>Цены на металлы</b>	<b>ед.</b>	<b>Цена на срок службы предпр.</b>
Цена Au	\$/унц.	1020

Источник: «Полиметалл»

Сводные данные по потокам денежной наличности до вычета налогов представлены в Таблице 2.101. В соответствии с прогнозами цен на металлы «Полиметалла», модель прогнозирует положительную величину ПДПНИД (ЕБИТДА) на весь срок службы предприятия в стабильном режиме, и, соответственно, отвечает критерию экономической жизнеспособности проекта.

Таблица 2.101 Прогнозный поток денежной наличности Майского проекта (реальные ден. усл. на середину 2011)

	Ед.	Итого:	1п. 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Выручка	млн. \$	2042.9	0.0	58.7	116.3	164.5	136.4	179.9	180.4	181.7	178.2	176.6	200.7	207.1	187.0	75.4
Эксплуат. затраты	млн. \$	976.0	3.7	53.3	66.3	74.1	77.5	85.8	86.1	85.5	85.1	85.1	84.3	82.6	73.1	33.5
Итого наличные затр.	млн. \$	1092.5	11.6	62.4	75.7	84.0	87.2	95.4	95.3	94.5	93.8	93.4	92.5	90.5	79.1	37.0
ЕВITDA	млн. \$	950.5	-11.6	-3.7	40.6	80.5	49.2	84.5	85.1	87.2	84.5	83.2	108.2	116.6	108.0	38.4

Источник: «Полиметалл»

### **2.5.17 Общая оценка**

Имеется обширная информация по опробованию от скважин и подземных выработок для оконтуривания зон оруденения на Майском месторождении. Обнажение жил под землей на протяжении сотен метров придает большую степень достоверности и надежности оценке геологической сплошности и принятого подхода к моделированию. На месторождении имеется значительный потенциал для дальнейшего оконтуривания дополнительных минерализованных тел.

Прогнозируемая производительность рудника и затраты на добычу являются обоснованными для данного проекта, и «Сноуден» считает, что эти цели достижимы.

Прогнозируемая производительность по обогащению и затраты на обогащение являются обоснованными для данного проекта, и «Сноуден» считает, что цели достижимы.

В модели денежных потоков величина EBITDA положительная все годы, и, соответственно, рудник и рудные запасы удовлетворяют условиям экономической жизнеспособности.

### **3. ОБЪЕКТЫ ОПЕРЕЖАЮЩЕЙ РАЗВЕДКИ**

#### **3.1 ВВЕДЕНИЕ**

Специалисты «Сноуден» посетили все объекты разведочных работ, по которым были заявлены минеральные ресурсы. Они рассмотрели данные в электронной форме, отчеты, внутренние оценки содержания, предоставленные Полиметаллом. Эти материалы сформировали основу для указанных в отчете минеральных ресурсов, за исключением Авлаякана, где «Сноуден» выполнил параллельную оценку, используя другой подход к моделированию, и указал эти цифры в отчете.

Объектами опережающей разведки являются те, на которых для оконтуривания минерализованных зон имеется большое количество данных, и где геологическое изучение недр выполняется при подготовке к разработке месторождения. Это может включать опытно-промышленную разработку или вскрытие минерализации подземными выработками.

#### **3.2 МЕСТОРОЖДЕНИЕ СВЕТЛОЕ**

##### **3.2.1 Основа оценки**

Специалисты «Сноуден» посетили объекты разведочных работ, рассмотренные в данном разделе, 27 августа 2011г. Были проверены разведочные каналы, участок в целом и выход керна. Специалисты «Сноуден» рассмотрели данные в электронной форме, отчеты, внутренние оценки содержания, предоставленные «Полиметаллом». Эти материалы сформировали основу для указанных в отчете пределов изменения объемов в тоннах и содержаний.

##### **3.2.2 Общий обзор**

###### **3.2.2.1. Краткое описание**

Месторождение Светлое открыто в Охотском районе Хабаровского края, в 225км к юго-западу от Охотска, примерно в 80км вглубь материка. Доступ на месторождение с декабря по март обеспечивается по зимникам из Охотска. В другое время года добраться на объект можно только вертолетом. Лицензионная площадь проведения разведочных работ - 39.5 км<sup>2</sup>.

###### **3.2.2.2. Климат и физиография**

Месторождение «Светлое» расположено в зоне вечной мерзлоты, где снежный покров лежит примерно семь месяцев в году. Зимы холодные и влажные, со средней температурой -37°C, которая может понижаться до -50°C; лето умеренно теплое, средняя температура равна 17°C и редко превышает 35°C. Годовое количество осадков составляет 390мм и выпадает в основном в виде дождя в летний период.

Месторождение «Светлое» расположено между реками Алалиндя и Онемна, являющимися притоками реки Уенма. Местность относительно ровная, с высотными отметками над уровнем моря 800-900м.

###### **3.2.2.3. Землепользование**

Держателем лицензий на участок является ООО «ПД РУС», дочерняя компания «Полиметалла» при его 100% участии. Сначала была выдана лицензия на проведение разведочных работ на данной площади (ХАБ 01711 БП), а после открытия месторождения «Светлое» была выдана лицензия на проведение разведочных работ и добычу (ХАБ 022294 БЕ). Сведения о лицензиях представлены в таблице 3.1.

**Таблица 3.1 Лицензии на участок «Светлое»**

Лицензия	Объект лицензирования	Статус и площадь	Дата выдачи лицензии	Дата окончания действия лицензии	Держатель лицензии
ХАБ 01711 БП	Геологические изыскания рудного золота на рудном поле «Светлое»	Горный отвод 40 км <sup>2</sup>	12.02.2003	31.12.2011	ООО «ПД РУС»
ХАБ 022294 БЕ	Геологоразведочные работы и разработка золотосеребряного месторождения «Светлое»	Горный и геологический отвод 40 км <sup>2</sup>	10.02.2010	31.12.2030	ООО «ПД РУС»

Источник: «Полиметалл»

#### **3.2.2.4. Структура собственности**

В 2010г. «Полиметалл» приобрел ООО «ПД РУС» вместе с правами на разведочные работы и разработку месторождения «Светлое» у Fortress Minerals Corporation, канадской геологоразведочной компании, зарегистрированной на бирже. ООО «ПД РУС» является на 100% собственностью «Полиметалла».

#### **3.2.2.5. История разведочных работ**

Геологоразведочные работы в полном объеме начались на площади в 2001г., когда «ПД РУС» провел поисковые работы и выполнил геохимические исследования, позволившие выявить большой участок аномально высокого содержания золота. Затем последовала проходка 8139м канав и алмазное бурение в объеме 39830м, что привело к оконтуриванию нескольких минерализованных зон

### **3.2.3 Геология**

#### **3.2.3.1. Региональная геология**

Большая часть информации о геологическом строении и минерализации была взята из технического отчета, подготовленного Fortress Minerals Corporation в июне 2008г.

Светлое расположено в пределах Охотско-Чукотского вулканического пояса (ОЧВП), сформированного в меловой период в процессе гранитного плутонизма, связанного с субдукцией, в результате чего толщи экструзивных пород перекрыли архейский фундамент с локальными интрузиями изверженных пород мелового периода.

В тектоническом отношении ОЧВП сформирован горстом и грабеном. Основные разломы, прослеживаемые на сотни километров, ориентированы на северо-запад и, вероятно, связаны с подвижками нижележащего архейского фундамента. Многочисленные месторождения и рудопроявления золота и серебра сформированы в тектоно-стратиграфических формациях ОЧВП.

#### **3.2.3.2. Геология месторождения**

В Охотском районе геологическое строение ОЧВП характеризуется многочисленными структурами, вероятно, связанными с кольцевыми разломами, а также ориентированными перпендикулярно радиальными разломами, сформированными системами кальдер мелового периода.

Участок Светлый состоит из вулканических пород верхнего мела, в основном, покровных разновидностей (базальты, дациты и андезиты), реже - из субвулканических разновидностей (гранодиорит-порфириды). Породы значительно изменены, выявлена аргиллизация, широко развиты вторичные кварциты. Минерализация, в основном, приурочена к дацитам Уракской свиты или андезитам Хетанинской свиты.

Выявлены многочисленные минерализованные зоны, которые связаны с аргиллитовыми изменениями, и локализованные зоны окварцевания, включая кавернозные структуры. Зоны имеют сложное геологическое строение и сформированы в метасоматитовых отложениях окисленного пористого брекчированного монокварца или вторичных кварцитов, с включением алуниита наклонного или почти вертикального залегания. Минерализация контролируется структурно и литологически разломами северо-западного и северо-восточного простирания, обеспечивающими каналы для перетока флюидов. Зоны с преобладающим структурным контролем ориентированы вертикально (участок Тамара), тогда как под влиянием литологического контроля залегание минерализации становится ближе к горизонтальному (участок Елена).

Минерализованные зоны имеют мощность от 15 до 80 м и протяженность по простиранию от 100 до 480 м, а по падению - от 50 до 200 м. Выявлено три отдельных участка.

Зона измененных пород в пределах лицензионной площади ориентирована к северо-западу и простирается на 10 км в длину и 4 км в ширину. Выявлено восемь минерализованных зон, однако только три из них (Елена, Эмми и Тамара) достаточно детально разведаны.

### **3.2.3.3. Минерализация**

Считается, что золотая минерализация сформирована в эпипермальной системе с высоким уровнем сульфидирования, в пределах известково-щелочной вулканической дуги мелового периода. Золото, в основном, связано с зонами повышенного окварцевания или аргиллитового изменения. На участке обнаружена только маломощная жила (зона Горки).

Золотая минерализация обычно мелкозернистая и вкраплена в кварце. Наиболее богатая минерализация выявлена в кавернозных окварцованных зонах. Минерализованные зоны часто расположены близко к поверхности (особенно на участке Елена) и практически все окислены. Минерализация серебра обычно бедная (соотношение содержания золота и серебра 1:1 или ниже), за исключением участка Эмми, где соотношение содержания серебра и золота увеличивается примерно до 8:1.

### **3.2.4 Оценка минеральных ресурсов**

#### **3.2.4.1. Бурение и опробование**

Первичное геологическое изучение включало отбор 2983 проб грунтов. Выявленные аномалии затем были изучены при проходке канав, что за пять лет составило 4179 м. Алмазное бурение, в основном, проводилось на участке Елена, где сетка бурения была уплотнена до 40 м × 40 м.

Предполагается, что крупнозернистое золото не будет создавать проблем при опробовании. Это подтверждается результатами петрографических исследований, отсутствием россыпного золота и разведочными работами, выполненными на участках, где было отобрано несколько проб с высоким содержанием намывного золота, и при этом крупнозернистое золото не было выявлено.

В канавах проводился отбор бороздовых проб через интервал 2 м, приуроченных к геологическим контактам. На алмазном бурении был достигнут выход керна примерно 90%, даже при проходке сильнотрещиноватых многолетнемерзлых пород. Керна фотографировали и документировали, а затем проводилось опробование через интервал 2 м в соответствии с геологическими контактами. Отбирались пробы всего керна, независимо от того, считался данный интервал минерализованным или нет.

Анализ проб в основном выполнялся в лаборатории American Assay в г. Спаркс (Невада) или в ALS Chemex (Ванкувер), используя пробирный анализ с атомно-адсорбционным окончанием. Пробы с содержанием выше 5 г/т Au анализировались повторно, используя пробирный анализ с гравиметрическим окончанием.

#### **3.2.4.2. Определение объемной плотности**

Объемная плотность была рассчитана для металлургических проб, а также 44 проб из буровых скважин на участке Елена. Большая часть минерализации приурочена к кавернозным породам, что осложняет сбор представительных данных для определения объемной плотности. Результаты, полученные по пробам, изменялись в диапазоне от 2.13 т/м<sup>3</sup> до 2.57 т/м<sup>3</sup>, со средним значением 2.41 т/м<sup>3</sup>. Объемная плотность, полученная при испытании технологических проб, составила 2.43 т/м<sup>3</sup>, и данная величина была принята при построении блочной модели.

### 3.2.4.3. Геологическая интерпретация

На месторождении Светлое выявлено восемь минерализованных зон. Моделирование зон выполнялось при бортовом содержании золота 1 г/т. Ниже рассмотрены три основные зоны.

### 3.2.4.4. Участок Елена

Участок Елена разведан наиболее детально. Мощность минерализованной зоны колеблется от 40 до 80м, а ее протяженность по простиранию составляет 400м. В общей сложности, 98 проб (85 проб из буровых скважин и 13 бороздовых проб) содержат данные для интерпретации минерализованной зоны. Минерализованная зона непрерывна между разрезами, но, в высшей степени, изменчива по форме и пространственному расположению, особенно на периферийных участках месторождения. Это создает риск при текущей интерпретации минерализованных массивов.

### 3.2.4.5. Участок Эмми

Участок Эмми интерпретируется как состоящий из четырех узких минерализованных контуров (в отличие от более широких зон, моделируемых на участке Елена), расположенных на северо-западном фланге зоны Елена. Интерпретация минерализованных зон проводилась по 387 пробам (278 проб из буровых скважин и 109 бороздовых проб).

### 3.2.4.6. Участок Тамара

Участок Тамара расположен более симметрично и интерпретируется как содержащий одну минерализованную зону, протяженность которой составляет примерно 200м по простиранию и 140м по падению. Для описания минерализованной зоны использовалось 155 проб (90 проб из буровых скважин и 65 бороздовых проб).

### 3.2.4.7. Анализ данных

Зона Елена является одной из основных на месторождении Светлое, на ней пробурено 85 скважин и пройдено 13 канав, что обеспечило в целом 1216 проб. В зоне Эмми отобрано 387 проб из 13 буровых скважин и 8 канав.

### 3.2.4.8. Оценка ресурсов

Содержания золота и серебра оценивались, используя метод обратных расстояний и поиск по изотропным направлениям на расстояние 100м, чтобы обеспечить оценку содержаний для всех блоков. Размеры блоков меняются в зависимости от зоны, так размер блока равен 10 м В x 10 м С x 5 м 0 (нулевой уровень) для участка Елена, 40 м В x 40 м С x 5м 0 для участка Эмми и 5 м В x 5 м С x 5 м 0 для зоны Тамара.

На некоторых площадях проведения дополнительных разведочных работ (Ами, Людмила, Лариса, Горки) выявлено низкое содержание металла, другие нуждаются в более полном исследовании. Минеральные ресурсы представлены в таблице ниже. Минеральные ресурсы классифицированы как **предполагаемые**, с учетом используемой техники оценки и неопределенностей геологической модели, построенной для контроля оценки.

**Таблица 3.2 Минеральные ресурсы месторождения Светлое, не включая запасы руды, по состоянию на 01.07.2011г.**

Минеральные ресурсы месторождения Светлое	Объем, млн. тонн	Содержание золота, г/т	Содержание серебра, г/т	Содержание золотого эквивалента (Au eq), г/т	Количество металла Au, тыс. унций	Количество металла Ag, тыс. унций	Количество металла золотого эквивалента, тыс. унций
<b>Оцененные</b>	-	-	-	-	-	-	-
Елена	-	-	-	-	-	-	-
Эмми	-	-	-	-	-	-	-
Тамара	-	-	-	-	-	-	-
<b>Всего оцененные</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Выявленные</b>	-	-	-	-	-	-	-
Елена	-	-	-	-	-	-	-



Эмми	-	-	-	-	-	-	-
Тамара	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Оцененные + выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные + выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Предполагаемые							
Елена	2.79	5.54	4.1	5.61	488	365	504
Эмми	1.00	6.12	4.7	6.20	197	150	200
Тамара	0.29	7.86	3.1	7.91	72	28	73
Всего предполагаемые	4.08	5.85	4.1	5.91	767	544	776
Оцененные + выявленные + предполагаемые	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего предполагаемые	4.08	5.85	4.1	5.91	767	544	776
Всего оцененные + выявленные + предполагаемые	4.08	5.85	4.1	5.91	767	544	776

Источник данных: Полиметалл

Примечания:

1. Минеральные ресурсы указаны при содержании выше бортового Зг/т, данная величина принята выше, чем на окружающих объектах, чтобы учесть более высокие затраты транспортировки на обогатительную фабрику, т.к. пригодных дорог и порта в настоящее время не существует.
2. Никаких запасов руды для месторождения Светлое не заявлено.
3. Количество ресурсов основано на блочных моделях, предоставленных «Полиметаллом», в данном документе не принимаются в расчет никакие риски.
4. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении: 60 унций Ag = 1 унция Au.

### 3.3 АВЛЯЯКАН, КИРАНКАН И ШАМАН

#### 3.3.1 Основа оценки

Специалисты «Сноуден» посетили объекты разведочных работ, рассмотренные в данном разделе, 24 и 25 августа 2011г. Были проверены разведочные каналы, участок в целом и выход керна. Специалисты «Сноуден» рассмотрели данные в электронной форме, отчеты, внутренние оценки содержания, предоставленные Полиметаллом. Эти материалы сформировали основу для указанных в отчете пределов изменения объемов в тоннах и содержаний.

### 3.3.2 Общий обзор

#### 3.3.2.1. Краткое описание

Участок Авляяканского проекта расположен примерно в 500км к северу от г.Хабаровска на территории Хабаровского края в Российской Федерации. Объект включает Авляяканское и Киранканское золоторудные месторождения, а также участок Шаман, для которого имеется лицензия на проведение разведочных работ, расположенные вдоль реки Авляякан к юго-западу от лицензионной площади Кундуми.

Доступ на объекты разведочных работ осуществляется по зимникам, а в летние месяцы по дорогам плохой проходимости или вертолетом. Ближайшим городом является Чумикан, расположенный примерно в 130км от объекта работ. Объект работ находится на широте 55°3'С и долготе 134°42'В в часовом поясе GMT+10.

Большая часть информации по Авляякану получена из Технического отчета, подготовленного для данного объекта в 2007г. («Майкон», 2007). Лицензионная площадь Шаман приобретена недавно, и на ней выполнены только геофизические и геохимические исследования, которые определили потенциальные участки для алмазного бурения.

#### 3.3.2.2. Климат и физиография

Месторождения Авляякан и Киранкан расположены на противоположных сторонах Джугджурского хребта, который формирует местный водораздел. Участок Шаман находится между этими двумя месторождениями. Разность высот на местности составляет от 250м до 500м, со средней крутизной склонов 27°.

Средние температуры в зимний период колеблются от -7.4°C до -40.2°C; летом средняя температура равна +13°C. Среднегодовая температура ниже нуля (-11° С), что способствует развитию вечной мерзлоты. Среднегодовое количество осадков на площади составляет 500мм, и выпадает, в основном, в летнее и осеннее время.

#### 3.3.2.3. Землепользование

Держателем лицензий на участки является ООО «Авляяканский рудник» дочерняя компания «Полиметалла» при его 100% участии. Сведения о лицензиях представлены в таблице 3.3.

**Таблица 3.3 Лицензии на участки Авляякан, Киранкан и Шаман**

Лицензия	Объект лицензирования	Статус и площадь	Дата выдачи лицензии	Дата окончания действия лицензии	Держатель лицензии
ХАБ 01969 БЕ	Геологоразведочные работы и разработка золотосеребряного месторождения «Авляякан»	Горный и геологический отвод 8 км <sup>2</sup>	13.04.2006	31.12.2024	ООО «Рудник Авляякан»
ХАБ 01968 БЕ	Геологоразведочные работы и разработка золото-серебряного месторождения «Киранкан»	Горный и геологический отвод 4,5 км <sup>2</sup>	13.04.2006	31.12.2024	ООО «Рудник Авляякан»
ХАБ 02315 БР	Геологоразведочные работы и разработка золото-серебряного месторождения «Шаман»	Геологический отвод 56 км <sup>2</sup>			

Источник данных: «Полиметалл»

#### **3.3.2.4. Структура собственности**

Авляяканское месторождение является новым объектом «Полиметалла», приобретенным в 2009г. Держателем лицензий на участки является ООО «Авляяканский рудник», дочерняя компания «Полиметалла» при его 100% участии.

#### **3.3.2.5. История разведочных работ**

Разработка россыпных месторождений на реках Авляякан и Киранкан проводилась время от времени с 1914 по 1952гг. В 1966г. на площади были начаты региональные разведочные работы по поиску россыпных месторождений золота, а к 1977г. было открыто Авляяканское золотопроявление. С 1980 по 1983гг. на Авляяканском и Киранканском месторождениях проводилась детальная разведка, включающая геофизические исследования, бурение и проходку канав. С 2000 по 2004г. на площади проводились разведочные работы старательской артели «Восток», имевшие своей целью оконтуривание минерализованных зон, для чего было пробурено 95 скважин (7618м). Предшествующие разведочные работы в основном проводились по сетке 40 м × 30 м в северо-восточных зонах и 20м × 20м в центральной зоне.

В центральной зоне Авляяканского месторождения была пройдена штольня для вскрытия кварцевой жилы шириной от 1.0 м до 7.0 м, однако эта жила была признана непродуктивной. Считалось, что жила отличается от минерализации вмещающих пород центральной зоны.

Программа региональных разведочных работ «Полиметалла» на 2011г. включает уплотнение сетки на флангах известных минерализованных зон и поиск новых перспективных участков.

### **3.3.3 Геология**

#### **3.3.3.1. Региональная геология**

Авляяканское и Киранканское месторождения находятся в очень перспективном Охотско-Чукотском вулканическом поясе (ОЧВП). Авляякано-Киранканский рудный район сформирован, в основном, ранне-архейскими и ранне-поздне-меловыми интрузивными комплексами, вулканокластическими отложениями и туфами. На более поздней стадии тектонические нарушения, кварцевое прожилкование и метасоматические изменения наложились на формации интрузивных комплексов.

Ранний архейский комплекс включает складчатые метаморфические формации, более ранние габброиды и анортозиты, а также гранулитовые разновидности метаморфических и интрузивных пород. Основная особенность архейского комплекса заключается в преобладании северо-восточного простирания осей крупных складок (Микон, 2007).

Отложения мелового комплекса состоят из дацитов, андезитов и риолитов и залегают с угловым и стратиграфическим несогласием на отложениях архея.

Разрывные нарушения подразделяются на три группы:

- Дизъюнктивы глубинного, докембрийского заложения, которые впоследствии неоднократно подновлялись. На местности они фиксируются зонами дробления, катаклаза, милонитизации, содержащими кварц и окварцованные коренные породы.
- Синвулканические нарушения, сформированные в орогенные фазы. Эти структуры ограничивают интрузивные комплексы и подчёркивают концентрически-зональное распределение в них разновозрастных магматических образований. Они представлены чередованием зон милонитов и катаклазитов, достигающих мощности нескольких сотен метров.
- Локальные разломы, существенно не влияющие на геологическое строение и металлогению района. Они являются опережающими по отношению к разломам второй и первой групп.

Изменение породных комплексов в пределах Авляякан-Киранканского металлогенического района характерно и для наиболее известной золотой минерализации, пространственно связанной с зонами пропилитовых и метасоматических изменений. Вторичные изменения, связанные с составом и типом пород, выражены в формировании роговиков и ороговикованных пород.

Минерализация пространственно связана с метасоматитами, включающими ореолы интенсивного окварцевания шириной до 15м вокруг золотосодержащих жил. Они почти всегда содержат кварцевые и кварц-карбонатные жилы различной ориентации. Метасоматиты, вмещающие золотосодержащие жилы, также содержат некоторое количество золота, содержание которого в целом < 0.5 г/т, тогда как экономически значимая минерализация золота связана с кварцевыми и кварц-карбонатными жилами, а также зонами интенсивного

окварцевания.

### **3.3.3.2. Геология месторождения**

Основной геологической структурой на площади является Придзугджурская вулканическая зона сложного строения, сформированная в позднем мезозое. Эта зона содержит несколько орогенических структур, основной из которых является Авляякан-Киранканская структура северо-западной ориентации, с месторождениями Авляякан и Киранкан, приуроченными к северо-восточной части зоны, сформированной вулканическими породами в основном среднещелочного состава.

Месторождения характеризуются зонами трещиноватости, сформированными в результате сдвиговых нарушений, минерализацией жильного типа и вмещающими породами, представленными андезитами, туфами андезитов и туфами дацитов. На Киранкане эти зоны часто преобразованы в систему жил штокверкового типа.

Месторождение Авляякан разделено на следующие зоны: Центральную, Северо-Восточную, Юго-Западную I и Юго-Западную II. На данный момент основной объем разведочных работ выполнен в Центральной и Северо-Восточной зонах, с единичными скважинами и канавами за пределами этих двух зон.

Центральная зона расположена в центральной части Авляяканского месторождения и представляет собой обширную минерализованную зону протяженностью более 250 м и шириной, изменяющейся от 1.0 м до 24 м. Зона содержит кварцевые и кварц-карбонатные жилы и зоны интенсивного окварцевания и метасоматического изменения с ореолом гидротермально измененных пород. Зона ориентирована по простиранию на северо-запад с падением на северо-восток под углом от 60° до 80°.

Минерализованные зоны обычно имеют четкие контакты с вмещающими породами, однако иногда они осложнены опережающими и ветвящимися кварцевыми жилами с интенсивным окварцеванием/метасоматическим изменением вмещающих пород. Минерализация характеризуется следующим:

- Мелкозернистое золото (78% составляют зерна размером менее 0.07 мм, и редко достигают 2 мм).
- Содержание золота меняется от десятых долей г/т до 551 г/т, а содержание серебра – до 5287 г/т. Отношение содержания золота и серебра на месторождении относительно постоянное и составляет от 0.21 до 0.46.
- Мощность очень изменчива по простиранию и падению.

Северо-Восточная зона расположена на северо-восточном участке месторождения и прослежена на расстояние более 3 км разведочными канавами, а ширина зоны изменяется от 50 м до 120 м.

Северо-Восточная зона состоит из ряда минерализованных зон, обычно с падением, ориентированных на северо-восток под углом от 55° до 80°, состоящих преимущественно из кварцевых и кварц-карбонатных жил. Вмещающие породы включают андезиты, туфы андезитов и реже туфы дацитов, которые подверглись интенсивной пропилитизации и метасоматическим изменениям вблизи минерализованных кварцевых жил.

Золотая минерализация Северо-Восточной зоны, в основном, представлена свободным, тонкозернистым золотом (от 0.005 мм до 0.01 мм), а также связанным с кварцем. Незначительное увеличение количества сульфидов наблюдается в зонах с высоким содержанием золота при низких фоновых значениях во вмещающих породах. Минерализованные зоны характеризуются неравномерным распределением металла по простиранию и падению. Зоны структурно нарушены с незначительными сдвигами от 1.0 м до 30 м вдоль тектонических нарушений более поздней стадии. Были выявлены апофизы с интервалами равномерного высокого содержания по простиранию и падению.

Юго-Западные зоны I и II расположены в 400 м и 650 м, соответственно, к юго-востоку от Центральной зоны. Эти зоны были выявлены при проходке канав и бурении разведочных скважин. Экономически значимая золотая минерализация была обнаружена при отборе проб из кварцевых жил шириной от 3 м до 5 м, показывая признаки сходства с минерализацией Центральной и Северо-Восточной зон.

### **3.3.3.3. Минерализация**

Минерализация обычно приурочена к зонам формирования кварцевых жил, однако был выявлен ряд непродуктивных жил, особенно в центральных участках Авляяканского месторождения. Золото мелкозернистое (78% составляют зерна размером менее 0.07 мм, и редко достигают 2мм). На месторождении выявлены различные минеральные формы серебра: свободное серебро - 50%, электрум -20%, аргентит - 28%, пираргирит и фалерц - около 2%. Свободное серебро обычно мелкозернистое (95% составляют зерна размером менее 0.07 мм). Пирит обнаружен в незначительном количестве (<0.5%). Таким образом, минерализация характеризуется как низкосульфидная, золото-кварцевая.

### **3.3.4 Оценка минеральных ресурсов**

#### **3.3.4.1. Бурение и опробование**

Опробование на Авляяканском и Киранканском месторождениях выполнялось, используя бороздовые пробы из наземных канав и керн из скважин алмазного бурения. Было пройдено всего 2863 м канав (1756 м на Авляякане и 1107 м на Киранкане). На двух месторождениях было пробурено 95 скважин с общим объемом бурения 7618 м. Выход керна менялся по зонам от 82% до 100%, с указанным в отчетах средним значением 97%.

До 2006г. анализ всех проб выполнялся в лаборатории компании «Дальгеофизика» в Хабаровске, используя пробирной анализ. С 2006г. подготовка и анализ проб выполнялись в лаборатории на объекте работ.

#### **3.3.4.2. Определение объемной плотности**

Данные для определения объемной плотности не были собраны из минерализованных зон месторождений Авляякан и Киранкан.

#### **3.3.4.3. Геологическая интерпретация**

Выявлено, что минерализация связана с кварцевыми и кварц-карбонатными жилами, а также окварцованными брекчированными зонами. Минерализация сформирована в основном в кварцевых жилах или непосредственно прилегающих к ним вмещающих породах (в основном, в андезитах). Первоначальное геологическое моделирование, выполненное «Полиметаллом», было основано исключительно на пробах с содержанием золота, превышающим 1 г/т, а также знании литологического состава, по которому определялась ориентация моделируемых зон, но не включенного в саму модель. «Сноуден» посчитал такой подход слишком избирательным и учитывающим только области с высоким содержанием, не принимая во внимание ассоциации минерализации с минералами кварцевых жил.

«Сноуден» использовал моделирование по категорийным индикаторам для построения альтернативной модели, в которой все пробы были указаны как кварцевая жила и всем пробам с содержанием золота >1 г/т был присвоен код '1', а оставшимся пробам - код '0'. Параметры поиска и вариограммы были откорректированы в соответствии с общим простиранием и падением кварцевых жил, после чего определялся индикаторный код. Все блоки с расчетной величиной индикатора >0.45 были отмечены кодом как представляющие минерализованные зоны. Развитие минерализации и формирование жил является неравномерным, с низкой общей выдержанностью зон между линиями разрезов.

На Киранканском месторождении по 123 пробам (59 проб из буровых скважин и 64 бороздовые пробы) была выявлена минерализованная зона, протяженность которой по простиранию равна примерно 280м при северо-восточной ориентации. Минерализованная зона моделировалась с построением каркасов при бортовом содержании 1г/т.

#### **3.3.4.4. Анализ данных**

Перед использованием индикаторного кодирования пробы были скомбинированы в интервалы длиной 1 м в пределах одного типа пород. Отбрасывание высоких значений выполнялось для содержания золота >90 г/т и содержаний серебра > 600 г/т, что составило примерно 2% и 0.5%, соответственно. При таком индикаторном методе коэффициент вариации остается высоким, поэтому для последующих оценок следует использовать альтернативные методы, такие как полииндикаторный кригинг (MIK) или условное моделирование. Это учтено в классификации, принятой для ресурсов.

#### **3.3.4.5. Вариография**

Вариограммы для золота и серебра были исследованы в плоскости минерализованных зон, и направление основной сплошности выбрано на основании наблюдаемых вариограммных диапазонов.

#### **3.3.4.6. Оценка ресурсов**

Обычный кригинг использовался для независимой оценки содержаний золота и серебра, с эллипсом поиска, совмещенным с моделируемыми направлениями ориентации вариограмм и расстояниями поиска, принятыми примерно равными диапазонам вариограмм для каждого направления. Файл с данными по композитным пробам из буровых скважин с отброшенными высокими значениями использовался для оценки содержаний в блоках размерами 20 м В × 20 м С × 5 м 0 (нулевой уровень). В пределах месторождения массивы не выделялись.

Моделирование Киранканского месторождения выполнялось на основании бортового содержания минерализации. Содержания рассчитывались с использованием метода обратных расстояний. Минеральные ресурсы для Авляякана и Киранкана указаны в таблице 3.4.

**Таблица 3.4 Минеральные ресурсы месторождений Авляякан и Киранкан, не включая запасы руды по состоянию на 01.07.2011г.**

Минеральные ресурсы месторождений Авляякан и Киранкан	Объем, млн. тонн	Содержание золота, г/т	Содержание серебра, г/т	Содержание золот. экв., г/т	Количество металла Au, тыс. унций	Количество металла Ag, тыс. унций	Количество металла золотого эквивалента, тыс. унций
<b>Оцененные</b>	-	-	-	-	-	-	-
Авляякан	-	-	-	-	-	-	-
Киранкан	-	-	-	-	-	-	-
<b>Всего оцененные</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Выявленные</b>	-	-	-	-	-	-	-
Авляякан	-	-	-	-	-	-	-
Киранкан	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Оцененные + выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные + выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Предполагаемые							
Авляякан	1.60	7.58	65.4	8.67	391	3.369	447
Киранкан	0.14	6.52	8.5	6.66	30	39	30
Всего предполагаемые	1.74	7.49	60.7	8.51	420	3.407	447
Оцененные + выявленные + предполагаемые	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего предполагаемые	1.74	7.49	60.7	8.51	420	3.407	447
Всего оцененные + выявленные + предполагаемые	1.74	7.49	60.7	8.51	420	3.407	447

Источник данных: «Полиметалл»

Примечания:

1. Минеральные ресурсы указаны при содержании выше бортового 1,5 г/т.
2. Запасов руды для месторождений Авляякан и Киранкан не заявлено, несмотря на то, что опытно-промышленные горные работы начаты на Авляякане..
3. Количество ресурсов для Киранкана основано на блочных моделях, предоставленных «Полиметаллом», в данном документе не принимаются в расчет никакие риски. Количество минеральных ресурсов для Авляякана основано на модели «Сноуден».
4. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении: 60 унций Ag = 1 унции Au.

#### 4. ОБЪЕКТЫ РАЗВЕДОЧНЫХ РАБОТ

##### 4.1 ВВЕДЕНИЕ

Специалисты «Сноуден» посетили все объекты разведочных работ, для которых были указаны минеральные ресурсы. Объемы в тоннах и содержания были указаны для Тамуньера, где специалисты «Сноуден» не были, но данные по буровым скважинам позволяют выполнить первичное оконтуривание минерализованных зон. Также по регионам указаны объекты разведочных работ, находящиеся на ранних стадиях разработки месторождений, однако данные по объемам в тоннах и содержаниям не представлены.

Для объектов разведочных работ с указанными диапазонами объемов в тоннах и содержаниях металла минеральные ресурсы не могут быть определены, так как описания объектов являются концептуальными по своему характеру, и имеется недостаточно данных для определения наличия минеральных ресурсов. Неизвестно, приведут ли дальнейшие разведочные работы к выявлению минеральных ресурсов.

Фактические и планируемые затраты на разведочные работы обобщены по регионам в таблице 4.1. Лицензии на отдельные участки разведочных работ, для которых указаны минеральные ресурсы, включены в краткое описание объектов работ (раздел 1.2) и в таблицу 4.2.

**Таблица 4.1 Затраты на разведочные работы (фактические и планируемые)**

Регион	Предусмотренные в бюджете затраты на 2010г., руб.	Фактические затраты в 2010г., руб.	Предусмотренные в бюджете затраты на 2011г., руб.
Хабаровский край	390 470	432 200	594 512
Северный Урал	209 837	191 126	205 837

Источник данных: «Полиметалл»

**Таблица 4.2 Лицензии на выполнение разведочных работ на участках, для которых указаны минеральные ресурсы**

Лицензия	Металлы	Статус и площадь	Дата выдачи лицензии	Дата окончания действия лицензии	Держатель лицензии
ХАБ 02296 БР (Кутынское)	Золото	Горный и геологический отвод 120 км <sup>2</sup>	05.03.2010	31.12.2022	ЗАО ГК «Лантарская»
ХАБ 14040 БР (Озерное)	Золото и серебро	Горный и геологический отвод 1580 км <sup>2</sup>	27.04.2007	20.04.2032	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»

Источник данных: «Полиметалл»



## **4.2 КУТЫН**

Специалисты посетили объект разведочных работ 24 августа 2011г. Были проверены разведочные каналы, опытно-промышленный карьер, участок в целом и выход керна. Специалисты «Сноуден» рассмотрели данные в электронной форме, отчеты, внутренние оценки содержания, предоставленные «Полиметаллом». Эти материалы сформировали основу для указанных минеральных ресурсов.

Месторождение Кутын было открыто при выполнении разведочных работ в период с 1974 по 1978г.г. с тремя ориентировочно оконтуренными минерализованными зонами (Северная, Перевальная и Итыльская). Разведочные работы были возобновлены в 2003г. в указанных и двух дополнительных выявленных минерализованных зонах (Родниковая и Седловидная) с проходкой 7941 м канав и 2638 м алмазного бурения. Дополнительно 3729 м канав было пройдено в 2010г.

### **4.2.1.1. Зона Седловидная**

Седловидная зона является самой большой из пяти зон, в пределах которой отобрано 1156 бороздовых проб и 2641 проб из разведочных скважин по сетке 20 м x 30 м. Зона ориентирована по простиранию в направлении восток-запад и прослежена на расстояние примерно 1600м, она имеет крутое падение к северу и выявлена до глубины 150м. Средняя мощность зоны от 10м до 15м, однако ее мощность увеличивается с 6-7м на востоке до 15-20м на западе.

### **4.2.1.2. Зона Родниковая**

В зоне отобрано 297 бороздовых проб и 387 проб из разведочных скважин через интервалы от 20 до 90м. Зона Родниковая залегает в измененных гранодиоритах. Она прослежена по простиранию на 600м и имеет среднюю мощность 25-30м, включая три зоны с более высоким содержанием (каждая мощностью примерно 5м), разделенные зонами пустых пород. Однако эти зоны не всегда оконтуривают всю минерализацию, на что указывают многочисленные пробы с высоким содержанием металла в породах, которые интерпретировались как пустые.

### **4.2.1.3. Зоны Северная, Перевальная и Итыльская**

Эти три зоны меньше по размеру и разведаны менее детально, чем зоны Седловидная и Родниковая. Опробование в зонах Перевальная и Северная ограничено отбором только бороздовых проб, таким образом, моделируемая глубина зон по падению пока не подтверждена.

Предлагаемые разведочные работы на Кутынском месторождении включают проходку 200 000 м<sup>3</sup> канав и 42 000 м алмазного бурения в течение последующих двух лет для более полного оконтуривания минерализованных зон и уплотнения сетки бурения до 40 м x 40 м.

## **4.3 ОЗЕРНОЕ**

Разведочные работы на Аркинско-Селемджинской перспективной площади выполняются с 2007г., к настоящему моменту пройдено 42350 м<sup>3</sup> канав и 1925 м алмазного бурения. Месторождение Озерное было открыто в 2009г., а оконтурено в 2010г.

Из 4331 бороздовых проб и проб из буровых скважин 346 выявили минерализованную зону (317 проб из буровых скважин и 29 бороздовых проб). Минерализованная зона ориентирована по простиранию в направлении север-юг, прослежена примерно на 300м, моделируется как одна зона, круто падающая к западу до глубины 150 м. Минерализация выдержана между разрезами, никаких крупных разломов, пересекающих зону, не выявлено. Содержания золота и серебра оценивались для моделируемого объема, используя метод обратных расстояний. Минерализация имеет выходы на поверхность и пригодна для открытой разработки.

«Полиметалл» продолжил разведку месторождения Озерное в 2011г., выполнив бурение на флангах месторождения в две стадии, сначала по сетке 80 м x 40 м, а затем уплотнив ее до 40 м x 20 м.

**Таблица 4.3 Минеральные ресурсы объектов разведочных работ в Хабаровско-Охотском регионе, не включая запасы руды, по состоянию на 01.07.2011г.**

<b>Минеральные ресурсы на объектах разведочных работ</b>	Объем, млн. тонн	Содержание золота, г/т	Содержание серебра, г/т	Содержание золотого экв., г/т	Колич-во металла Au, тыс. унций	Колич-во металла Ag, тыс. унций	Количество металла зол. экв., тыс. унций
<b>Оцененные</b>							
Кутын	-	-	-	-	-	-	-
Озерное	-	-	-	-	-	-	-
<b>Всего оцененные</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Выявленные</b>							
Кутын	-	-	-	-	-	-	-
Озерное	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Оцененные + выявленные							
Всего оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего оцененные + выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Предполагаемые							
Кутын	5.51	4.05	-	4.05	717	-	717
Озерное	1.91	5.48	24.0	5.88	337	1,474	361
Всего предполагаемые	<b>7.42</b>	<b>4.42</b>	<b>24.0</b>	<b>4.52</b>	<b>1,054</b>	<b>1,474</b>	<b>1,078</b>
Оцененные + выявленные + предполагаемые							
Всего оцененные	-	-	-	-	-	-	-
Всего выявленные	-	-	-	-	-	-	-
Всего предполагаемые	7.42	4.42	24.0	4.52	1,054	1,474	1,078
Всего оцененные + выявленные + предполагаемые	<b>7.42</b>	<b>4.42</b>	<b>24.0</b>	<b>4.52</b>	<b>1,054</b>	<b>1,474</b>	<b>1,078</b>

Источник данных: «Полиметалл»:

Примечания:

1. Минеральные ресурсы указаны при содержании выше бортового 2,9г/т для месторождения Кутын и 1,0г/т для месторождения Озерное, которое расположено недалеко от Хаканджинской обогатительной фабрики.
2. Запасов руды для месторождений Кутын и Озерное не заявлено.
3. Количество ресурсов основано на блочных моделях, предоставленных «Полиметаллом», в данном документе не принимаются в расчет никакие риски.
4. Au экв. (золотой эквивалент) основан на соотношении: 60 унций Ag = 1 унции Au.

#### 4.4 РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ - УРАЛ

Объекты разведочных работ, находящиеся на ранней стадии разработки месторождений, находятся в Уральском регионе, но недостаточная информация или уровень разработки делают невозможным определение минеральных ресурсов в соответствии с кодексом JORC и, соответственно, никаких объемов в тоннах и содержаний не указано, за исключением месторождения Тамуньер, которое специалисты «Сноуден» не посещали, но где данные по буровым скважинам позволяют выполнить первичное оконтуривание минерализованных зон.

Золотая минерализация в Уральском регионе представлена множеством различных типов, зависящих от способа ее формирования и локальных геологических условий. Крупномасштабные системы перетоков флюидов связаны во временном и пространственном отношении с орогеническими процессами на конвергентных окраинах, такими, как формирование Уральских гор.

Возникновение больших золотосодержащих металлогенических провинций связано с тремя главными периодами в истории Земли, а именно поздне-архейским, поздне-мезозойским-

кайнозойским и, в меньшей степени, средне-поздне-палеозойским периодом. Каждый из этих периодов характеризуется процессами, при которых фрагменты континентальной и океанической коры соединялись, а затем снова разделялись, определяя суперконтинентальные циклы эволюции земной коры. Среди горных поясов палеозойского периода Урал представляет собой одну из наиболее продуктивных металлогенических провинций рудного золота в мире (Кистерс и др., 1999г.).

«Полиметалл» занимается разработкой Варваринского и Воронцовского месторождений в Уральском регионе, а также имеет ряд объектов разведочных работ, которые более подробно описаны в данном разделе.

**Таблица 4.4 Лицензии на выполнение разведочных работ на участках в Уральском регионе**

Лицензия	Металлы	Статус и площадь	Дата выдачи лицензии	Дата окончания действия лицензии	Держатель лицензии
МГ666 (Варваринское)	Золото	Горный и геологический отвод 3,3 км <sup>2</sup>	28.08.1995	28.08.2020	Рудник «Варваринское»
СВЕ 02394 БР (Тамуньер)	Золото	Горный и геологический отвод 21 км <sup>2</sup>	11.09.2007	01.10.2032	ЗАО «Золото Северного Урала»

Источник данных: «Полиметалл»

#### 4.4.1 Месторождение Варваринское

В непосредственной близости от Варваринского рудника разведочные работы направлены на участки, прилегающие к руднику и расположенные на северном и южном флангах существующего месторождения. Всего было пробурено 22 скважины (50519 м) с 2009 по 2010 гг. по редкой сетке 100 м x 100 м. Бурение в 2011г. будет выполняться на юго-западном участке с целью уплотнения сетки бурения до 50 м x 50 м.

#### 4.4.2 Тамуньер

Месторождение Тамуньер расположено примерно в 300 км к северу от Воронцовского рудника. Разведочные работы выполняются на Тамуньерской площади ЗАО «Золото», дочерней компанией «Полиметалла». Разведочные работы начались на участке в 2008г. с проведения геофизических исследований на лицензионной площади 21 км<sup>2</sup>. Затем было пробурено 5500 м канатно-ударным способом и примерно 8500 м алмазными коронками для формирования сетки бурения 400 м x 200 м.

В 2010г. на выявленных минерализованных участках в восточной части месторождения было пробурено более 14 000 м, что уплотнило сетку до 100 м x 80 м, при максимальной глубине бурения от 350м до 400м. Были выявлены четыре ориентировочно оконтуренные зоны протяженностью до 1200м и шириной от 300 до 400м. Выполнено моделирование ряда минерализованных зон, чтобы ограничить выявленную минерализацию в пределах каждой широкой зоны, только в одной Зоне 1 было смоделировано 15 отдельных зон. Возможно изменение интерпретации этих зон после получения новых данных по буровым скважинам. «Сноуден» учитывает этот факт при определении объемов в тоннах и содержаний металла для месторождения.

Первичные испытания металлургических проб показывают, что при прямом выщелачивании может быть достигнуто извлечение примерно 70%. Дополнительные испытания планируются в 2011г., чтобы отдельно определить характеристики бедных и богатых руд.

Объект разведочных работ оценивается как содержащий от 50 тыс. тонн до 65 тыс. тонн при содержании золота от 0.9 г/т до 1.2 г/т и при моделируемом бортовом содержании 1.0 г/т. Предполагается, что дальнейшее освоение данного объекта будет в большой степени зависеть от величины бортового содержания, требуемой, чтобы обосновать экономическую целесообразность извлечения металла.

#### 4.5 РЕГИОНАЛЬНЫЕ РАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ - ХАБАРОВСК-ОХОТСК

Объекты разведочных работ, находящиеся на ранней стадии разработки месторождений, расположены в Хабаровско-Охотском регионе, но недостаточная информация или уровень разработки делают невозможным определение минеральных ресурсов в соответствии с кодексом JORC и, соответственно, никаких объемов в тоннах и содержаний не указано.

Хабаровский край на востоке России является территорией, известной своими золотопроявлениями с многочисленными золотодобывающими рудниками и детально разведанными месторождениями. В данном регионе расположены рудники Хаканджа и Юрьевский, разрабатываемые «Полиметаллом».

Основной геологической структурой, развитой в регионе, является Охотско-Чукотский вулканический пояс (ОЧВП), который протянулся вдоль побережья Охотского моря и отмечает положение основной зоны субдукции мелового периода, сформированной вулканическими породами, в основном андезитами и туфами. Тектоническая активность в меловой период привела к развитию многочисленных структурных зон, подходящих для формирования золотой минерализации, включая активизированные структуры на кристаллическом и складчатом фундаменте, а также вулканогенные и вулканоплутонические структуры (Ван-Ван-Е и др., 2000).

Объекты находятся на разных стадиях разведочных работ, которые, в основном, направлены на поиски минерализации золота и серебра для обеспечения взаимодействия объекта с Хаканджинской обогатительной фабрикой.

Описание лицензий для объектов разведочных работ представлено в таблице 4.5.

**Таблица 4.5 Лицензии на выполнение разведочных работ на участках Хабаровско-Охотского региона.**

Лицензия	Металлы	Статус и площадь	Дата выдачи лицензии	Дата окончания действия лицензии	Держатель лицензии
ХАБ 14041 БР (Амкинская)	Золото и серебро	Горный и геологический отвод 86 км <sup>2</sup>	27.04.2007	20.04.2032	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»
ХАБ 01960 Бр (Хакаринская)	Золото и серебро	Горный и геологический отвод 64 км <sup>2</sup>	26.01.2006	31.12.2025	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»
ХАБ 02336 БР (Ланжинская)	Золото и серебро	Горный и геологический отвод 307 км <sup>2</sup>	28.07.2010	20.04.2032	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»
ХАБ 14054 БР (Южно-Уракская)	Золото и серебро	Горный и геологический отвод 834 км <sup>2</sup>	07.05.2007	20.04.2032	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»
ХАБ 02027 БР (Маймакан-Кундуми)	Золото	Горный и геологический отвод 254 км <sup>2</sup>	26.01.2007	31.12.2026	ООО «Авляякан»
ХАБ 02098 БР (Агни-Афанасьевская)	Золото	Горный и геологический отвод 441 км <sup>2</sup>	20.10.2008	31.12.2033	Ресурсы Албазино
Источник данных: «Полиметалл»					

#### **4.5.1 Амкинская рудная площадь**

Лицензия на геологические изыскания, разведочные работы и добычу золота и серебра на Амкинской площади была выдана в 2007г. Амкинская площадь расположена на реке Амка, примерно в 150км к западу от Охотска.

Первоначальные разведочные работы выявили повсеместное окварцевание с минерализацией золота и серебра. Горстевые пробы кварцевого материала показали содержание золота 90 г/т. Геохимическое опробование площади планируется на 2011г. Разведочные работы будет выполнять ЗАО «Георазведка», дочерняя компания «Полиметалла» с его 100% контролем (Егоров, 2011г.).

#### **4.5.2 Хакаринская рудная площадь**

Хакаринская перспективная площадь расположена на западном берегу реки Амка в 150км к западу от Охотска и в 130км к юго-западу от Хаканджинского месторождения.

Разведочные работы на золото и серебро продолжаются с 2006г. Первоначальные геохимические пробы грунтов и горстевые пробы вдоль многочисленных рекогносцировочных ходов выявили золотосодержащие гидротермально-метасоматические формации и геохимические аномалии золота. Затем на этих перспективных участках были пройдены каналы и пробурены скважины алмазного бурения. Всего было отобрано 629 бороздовых проб из 8095 м<sup>3</sup> канав и 2716 проб керна из 2430 м алмазного бурения.

В пределах лицензионной площади были выявлены четыре минерализованных участка. Все алмазное бурение выполнялось, в основном, в зоне Красивая, где были обнаружены три отдельные минерализованные зоны. Зона Правобережная разведывалась каналами, подтвердившими наличие минерализации, выявленной при геохимическом опробовании. Минерализованные жилы мощностью от 7 до 15м в метасоматически измененных базальтах были вскрыты каналами со средним содержанием золота от 7 г/т до 8 г/т.

В зонах Штокверковая и Южная выявлено повышенное содержание золота в горстевых пробах и геохимических аномалиях. Пробы из опытных выемок в элювиально-делювиальных отложениях в зоне Штокверковая показали наличие свободного золота.

Разведочные работы на 2011г. не планируются, однако выявленные минерализованные участки считаются в высшей степени перспективными, поскольку большинство из них изучено только с поверхности посредством горстевое опробования и геохимического опробования грунтов и должно быть разведано на глубину при помощи алмазного бурения.

#### **4.5.3 Ланжинская рудная площадь**

Ланжинская лицензионная площадь расположена в 15 км к северо-востоку от Охотска в интрузивах и вулканических породах мелового периода Охотско-Чукотского вулканического пояса. Участок находится на очень ранней стадии разведочных работ, опробование грунтов и проходка канав планируется на 2011г. Алмазное бурение на участке не выполнялось. Интерес к участку возник в начале двадцатого века, когда на нем проводилась добыча россыпного золота. Опробование грунтов выявило зоны золотой минерализации с содержанием от 0.005 г/т до 0.1 г/т. Горстевое опробование также показало содержание золота от 0.2 г/т до 3.0 г/т, достигающее в некоторых пробах 50 г/т.

#### **4.5.4 Южно-Уракская площадь**

Южно-Уракская площадь расположена в среднем течении реки Урак, примерно в 90 км к западу от Охотска. Действующий рудник Юрьевское, на котором производится добыча золота и серебра, с лицензионной площадью 50.24 км<sup>2</sup>, находится в пределах Южно-Уракского участка, но исключен из него и не рассматривается.

Разведочные работы, выполненные с 2008 по 2009 гг., включали геохимическое опробование грунтов на участке 16 км<sup>2</sup> и электроразведку на площади 6 км<sup>2</sup>. Всего на участке было пройдено 58576 м<sup>3</sup> канав и пробурено алмазными коронками 6254 м скважин с отбором 1443 бороздовых проб и 6892 проб керна алмазного бурения.

Наиболее значительные результаты были получены для относительно горизонтально залегающей вкраплено-прожилковой минерализации в карбонатных вмещающих породах, где средние содержания золота составляли от 2.5 г/т до 3.5 г/т (Егоров, 2011г.).

#### **4.5.5 Рудник Юрьевское**

Юрьевское представляет собой действующий подземный рудник, обеспечивающий рудой Ханаджинскую обогатительную фабрику. На руднике очень ограниченный объем добычи, предполагается прекратить работы в следующем году, поэтому он не включен в данный обзор.

#### **4.5.6 Маймакан-Кундуми**

Лицензионная площадь Маймакан-Кундуми расположена к северо-западу от участков Авляякан и Киранкан, и считается, что она имеет сходные с ними геологические характеристики. Участок расположен недалеко от рек Авляякан, Мевачан и Булгари. Поселок Чумикан находится примерно в 125 км к югу от лицензионной площади.

Разведочные работы, проведенные старательской артелью «Восток» в период с 2000 по 2007г., выявили две отдельные зоны минерализации на Маймакане (Главная и Брекчированная зоны), с проведением более детальных работ в Главной зоне, включая геохимическое опробование грунтов, проходку канав и бурение 18 скважин. Информация об участке Кундуми, главным образом, основана на геохимическом опробовании грунтов и ограниченном объеме пройденных канав. В этой части лицензионной площади бурение не выполнялось («Майкон», 2007г.).

Разведочные работы на участках не проводились с 2007г., но планируется их возобновление в 2011г. (Болтыханов, 2011).

#### **4.5.7 Агние-Афанасьевская рудная площадь**

Агние-Афанасьевская площадь находится в Ульчском районе Хабаровского края, примерно в 90км по гравийной дороге от деревни Киселевка, которая расположена на левом берегу реки Амур. Киселевка имеет необходимую инфраструктуру для приема барж и паромов.

Месторождение сформировано в ранне-меловых аргиллитовых песчаниках и приурочено к северо-западному крылу Пильденской антиклинали. Минерализация сформирована в низкосульфидных кварцевых жилах, приуроченных к переслаивающимся и секущим тектоническим зонам. На площади выявлено до 50 жил, и 30 разрабатывалось ранее. Жилы имеют кулисообразное расположение по простиранию и падению с протяженностью по простиранию от 200 до 300м, которая может достигать 700м. (Ван-Ван-Е и др., 2000г.).

Разведочные работы начались в 2010г. и включали геохимическое опробование грунтов, горстевое опробование вдоль рекогносцировочных ходов и проходку 61439 м<sup>3</sup> канав. Золотая минерализация сформирована в тонких кварцевых жилах во вмещающих алевролитах и аргиллитах, в которых выявлена минерализация с низким содержанием.

## 5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ КОМПЕТЕНТНОГО ЛИЦА

Д. Гилкрест (сотрудник компании «Сноуден») отвечает требованиям, предъявляемым к Компетентному Лицу, в соответствии с критериями Кодекса JORC. Является независимым экспертом компании «Полиметалл». Г-н Гилкрест - дипломированный специалист по естественным наукам, зарегистрированный в Южно-Африканском Совете по специалистам естественных наук ("SACNASP"), обладает более чем пятилетним опытом работы в области разведки золоторудных месторождений и оценки минеральных ресурсов.

Б. Бартлетт (сотрудник компании «Сноуден») отвечает требованиям, предъявляемым к Компетентному Лицу, в соответствии с критериями Кодекса JORC. Независимый эксперт компании «Полиметалл». Г-н Бартлетт является действительным членом Австралийско-Азиатского института горного дела и металлургии, имеет более чем пятилетний опыт работы в области золотодобычи и оценки минеральных ресурсов.

А. Финч (сотрудник компании «Сноуден») отвечает требованиям, предъявляемым к Компетентному Лицу, в соответствии с критериями Кодекса JORC. Независимый эксперт компании «Полиметалл». Г-н Финч - член Австралийско-Азиатского института горного дела и металлургии, обладает более чем пятилетним опытом работы в горной промышленности и золотодобыче.

М. Литл (сотрудник компании «Сноуден») отвечает требованиям, предъявляемым к Компетентному Лицу, в соответствии с критериями Кодекса JORC. Независимый эксперт компании «Полиметалл». Г-н Литл - член Канадского института горного дела и металлургии, зарегистрированный дипломированный инженер с более чем пятилетним опытом работы в горной промышленности и золотодобыче.

Д. Коуэн (сотрудник компании «Сноуден») отвечает требованиям, предъявляемым к Компетентному Лицу, в соответствии с критериями Кодекса JORC. Независимый эксперт компании «Полиметалл». Г-н Коуэн является членом Южно-Африканского института горного дела и металлургии, имеет более чем пятилетний опыт работы в области золотодобычи и переработки полезных ископаемых.

Л. Лоренцен (сотрудник компании «Сноуден») отвечает требованиям, предъявляемым к Компетентному Лицу, в соответствии с критериями Кодекса JORC. Независимый эксперт компании «Полиметалл». Д-р Лоренцен является действительным членом Австралийско-Азиатского института горного дела и металлургии, Южно-Африканского института горного дела и металлургии и Южно-Африканского института инженеров-химиков. Он - дипломированный инженер, зарегистрированный в Южной Африке, сотрудник Института инженеров-химиков (Великобритания), дипломированный/аккредитованный инженер, сертифицированный Инженерным Советом (Великобритания), действительный член Южно-Африканской инженерной академии. Обладает более чем пятилетним опытом работы в области переработки золотосодержащего сырья.

## **6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

Болтиханов Б. Ф. (2011), *Геологоразведочный отчет по поисковой площадке Маймакан-Кундуми*. Внутренний геологоразведочный отчет ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие» (с переводом на английский). Март 2011 г.

Егоров В. Н. (2011), *Геологоразведочный отчет по Амкинской, Хакаринской, Южно-Уральской и Аркинско-Селемжинской поисковой площадям*. Внутренний геологоразведочный отчет ОАО «Полиметалл УК» (с переводом на английский). Март 2011 г.

Компания «Фортресс Минералс Корпорейшн» (Fortress Minerals Corp) (2008), *Отчет по золоторудному месторождению Светлое, Хабаровский край, Охотский район, Россия*. Технический отчет NI43-101, подготовленный Питером Холбеком и Крейгом Стайлзом. 28 июня 2008 г.

Кодекс JORC (2004), *Австралийско-Азиатский Кодекс Отчетности о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (Кодекс JORC)*. Разработан Объединенным Комитетом по рудным запасам Австралийско-Азиатского института горного дела и металлургии, Австралийского института геологов и геофизиков и Австралийского Совета по минеральным ресурсам (JORC). Вступил в силу в декабре 2004 г.

Кистерс А. Ф. М., Мейер Ф. М., Серавкин И. Б., Знаменский С. Е., Косарев А. М. и Ертл Р. Г. У. (1999). Геологические условия месторождения рудного золота в центральной части Южного Урала: анализ данных. Журнал «Геолоджикл Рандш» (Geol Rundsch), том 87, стр. 603-616.

Лехманн Б., Хайнхорст Д., Хайн У., Нейман М., Вайссер Д. Д., Федесейев В. (1999) *Распространение золота на Березняковском месторождении, Южный Урал, Россия*. Журнал «Минералиум Депосита» (Mineralium Deposita), том 34, стр. 241-249.

Масленников М. Н. (2011), *Геологоразведочный отчет по Агни-Афанасьевской поисковой площадке*. Внутренний геологоразведочный отчет ООО «Хабаровское геологоразведочное предприятие» (с переводом на английский). Март 2011 г.

«Майкон Интернешнл» (Micon International) (2007), *Обновленный технический отчет по Авляяканскому и Киранканскому месторождениям золота и Майвачанскому и Кундюминскому ополоскованным участкам (проект «Авляяканское»), Хабаровский край, Российская Федерация*. Технический отчет подготовлен компанией «Майкон Интернешнл» для «Сильвер Беар Рисорсис» (Silver Bear Resources). 10 октября 2007 г.

«Полиметалл» (2009), *Документы компании «Полиметалл» по технико-экономическому обоснованию проекта «Албазино-Амурск»*. Документы по ТЭО (с переводом на английский). Апрель 2008 г.

«Полиметалл» (2010), *Технико-экономическое обоснование проекта разработки золоторудного месторождения Майское*. Внутренний отчет «Полиметалла» (с переводом на английский). Май 2010 г.

«Полиметалл» (2010), *Открытая разработка Варваринского месторождения*. Стадия планирования горных работ. Внутренний отчет «Полиметалла» (с переводом на английский). Декабрь 2010 г.

«Полиметалл» (2011), *Воронцовское золоторудное месторождение*. Геологический отчет. Внутренний отчет «Полиметалла» (с переводом на английский). Май 2011 г.

Сазонов В. Н., Ван Херк А. Х. и Де Боордер Х. (2001), *Пространственно-временное распределение месторождений золота на Урале*. Журнал «Экономическая геология» (Economic Geology), том 96, стр. 685-703.

Snowden Mining Industry Consultants (2006), *Аудит ресурсов месторождения Албазино*. Проект №5759. Отчет подготовлен для «Полиметалл УК». Октябрь 2006 г.

Snowden Mining Industry Consultants (2007), *Оценка ресурсов золоторудного месторождения Албазино*. Проект №7141. Отчет подготовлен для «Полиметалл УК». Декабрь 2007.

Snowden Mining Industry Consultants (2008), *Аудит (анализ) технико-экономического обоснования проекта «Албазино-Амурск»* Проект №V575. Отчет подготовлен для «Полиметалл



УК». Июнь 2008 г.

Snowden Mining Industry Consultants (2009), Проект «Албазино-Амурск» - аудит (анализ) ТЭО. Проект №V623. Отчет подготовлен для «Полиметалл УК». Июнь 2010

SRK (2006), *Итоговый отчет о реализации стратегии «Полиметалла» в области охраны окружающей среды и обеспечения экологической безопасности*. Август 2006 г.

SRK (2009), *Отчет Компетентных Лиц по горнодобывающим объектам и участкам опережающей разведки, принадлежащим ОАО «Полиметалл»*. Май 2009 г.

Стоун Д. Б., Лейер П. У. и Райкевич М. И. (2009), *Возраст и палеомагнетизм Охотско-Чукотского вулканического пояса (ОЧВП) вблизи озера Эльгыгытгын, Чукотка, Россия*. Серия специальных изданий Стефана Мюллера (Stephan Mueller Spec. Publ. Ser.), 4, стр. 243–260.

Ванн Д., Джексон С. и Бертоли О. (2003), *Количественный кригинговый анализ соседства для рудничного геолога – описание метода с практическими примерами*. Материалы 5-й международной конференции по горной геологии, Бендиго. Австралийско-Азиатский институт горного дела и металлургии.

Ван-Ван-Е А. П., Пельтсман И. С., Орлова Т. А., Невструев В. Г. и Еириш Л. В. (2000), *Русское золото – атлас полифакторных моделей золоторудных месторождений Дальнего Востока*. Министерство природных ресурсов Российской Федерации. 202 страницы.

## 6.1 ГЛОССАРИЙ

Автоклав	Аппарат, используемый для стерилизации оборудования и материалов насыщенным водяным паром при высоком давлении и температуре 121°C
Автоклавное выщелачивание	Предварительная обработка материала для увеличения уровня извлечения частиц драгоценных металлов в случае нахождения их в сульфидных минералах и невозможности высвобождения/вскрытия таких частиц при измельчении
Адулярь	$KAlSi_3O_8$ ; разновидность калиевого полевого шпата; встречается в парагенезисах альпийского типа
Алгоритм Лерч-Гроссмана	Математический метод, основанный на использовании блочной модели рудного тела для определения наиболее целесообразной и оптимальной формы карьера
Алевролит	Тонкодисперсная обломочная осадочная порода
Андезит	Мелкозернистая эффузивная/вулканическая горная порода, состоящая из плагиоклаза и других минералов, таких как амфибол, пироксен и биотит
Аргентит	Сульфид серебра ( $Ag_2S$ )
Арсенопирит	Сульфид железа и мышьяка ( $FeAsS$ ). Второстепенный источник золота
Антиклиналь	Складка, ядро которой сложено стратиграфически более древними породами, обращенная выпуклостью вверх
Базальт	Темная мелкозернистая экструзивная вулканическая порода
Барботаж воздухом	Технологический процесс уменьшения концентрации летучих компонентов в продуктах, адсорбируемых почвами и растворяемых в грунтовых водах
Блочная модель	Модель подсчета запасов по бортовому содержанию и экономическим показателям
Бортовое содержание	Низший предел содержания полезного ископаемого,

Брекчия	характерезующий руду в пределах данного минерализованного тела, подлежащую выемке и переработке Тип осадочной породы, состоящей из крупных угловатых обломков
Буровая скважина	Узкое круглое отверстие (выработка), пробуренное в грунте
Буровое долото с обратной промывкой	Буровой инструмент, в центре которого находится дробящее долото с выемкой в середине, через которую керн попадает в двухстенную бурильную трубу, прикрепленную к торцу бурового долота
Вентиляция	Система, используемая при разработке месторождений подземным способом для обеспечения контроля и регулирования уровня воздухообмена и перепада давления
Вертикальное смещение	Величина вертикального перемещения
Висячий бок	Верхняя поверхность рудного тела, разлома или другой структуры
Вниз по падению	Направление вниз и параллельно падению структуры или поверхности
Выемочная горная единица (ВГЕ/SMU)	Наименьшее количество добываемой горной массы, которое может быть выборочно отработано на определенном участке, и классифицировано как руда или порода
Выщелачивание	Растворение золота в цианистом растворе в процессе его извлечения
Галенит	Минерал, сульфид свинца (Pb <sub>2</sub> S)
Геологоразведка	Поиски, отбор проб, картирование, алмазное бурение и другие виды работ, включенные в процесс поиска полезных ископаемых
Гидрометаллургия	Область металлургии извлечения металлов с использованием водных растворов химических реагентов
Гидроциклон	Классификационный аппарат, используемый при обогащении полезных ископаемых. Предназначен для разделения в жидкой среде зернистых материалов – мелкой и крупной фракций.
Гранит	Магматическая интрузивная порода кислого состава и крупнокрупнозернистого строения
Группа	Основная литостратиграфическая единица крупнее формации (следующая по классификации). Состоит из двух или более смежных или связанных друг с другом формаций, обладающих общими ярко выраженными литологическими особенностями. Название группы обычно складывается из географического названия и слова «группа»
Дайка	Вертикальная интрузия, прорезающая несколько пластов пород
Дацит	Магматическая вулканическая порода, часто встречающаяся в соединении с андезитом
Девонский период	Геологический временной период Палеозойской эры, длившийся от 416 до 359.2 млн. лет назад
Долерит	Среднезернистый базальт, образующийся в неглубоких интрузивных/магматических образованиях
Железный концентрат	Концентрат, содержащий железо
Золотой эквивалент	Эквивалентное содержание золота, включая содержание в попутных продуктах, в пересчете на золото на основе ценовых предположений

Жила	Пластообразное кристаллизованное минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе
Известняк	Вид осадочной породы, состоящей главным образом из кальцита
Извлечение	Процесс извлечения драгоценных металлов или минералов из ценной руды
Кайнозой	Эра, начавшаяся 65 млн. лет назад, после окончания периода существования динозавров (Мелового периода)
Каменноугольный период	Геологический временной период Палеозойской эры, начавшийся примерно 369.2 млн. лет назад
Камера контрольной флотации	Флотационная камера, используемая для извлечения ценных минералов из материала, выгружаемого из камеры основной флотации
Камера основной флотации	Флотационная камера, используемая на начальной стадии отделения ценных минералов от пустой породы
Камерно-столбовая система разработки	Система подземной разработки камерами с оставлением между ними целиков для поддержания кровли и предотвращения ее обрушения во время выемки ценной руды
Канал	Отмершее или захороненное русло, представленное отложениями речного потока (аллювиальными), состоящими из гравия и песка
Каолинит	$Al_2Si_2O_5(OH)_4$ , - глинистый минерал из класса силикатов
Капитальные затраты	Затраты конкретного проекта на оборудование, материалы и инфраструктуру
Кварц	Кристаллический кремнезем, наиболее часто встречающийся минерал пустой породы на рудных месторождениях
Кварцит	Очень крепкий, но не метаморфизованный песчаник, состоящий преимущественно из зерен кварца, которые плотно и прочно сцементированы вторичным кремнеземом
Квасцовый камень	Водный сульфат алюминия и калия ( $KAl_3(SO_4)_2(OH)_6$ ), известный также как алунит
Кодекс JORC (2004)	Кодекс JORC, издание 2004 г. - Австралийско-Азиатский Кодекс Отчетности о результатах геологоразведочных работ
Компетентное Лицо	«Компетентное Лицо» должно быть членом или сотрудником Австралийско-Азиатского института горного дела и металлургии, либо Австралийского института геологов и геофизиков, либо признанной зарубежной профессиональной организации ('ROPO') из опубликованного и обновляемого списка. «Компетентное Лицо» должно обладать как минимум пятилетним опытом работы по рассматриваемому виду минерального сырья и типу месторождения, а также по соответствующему виду деятельности
Контур	Воображаемая линия или поверхность, вдоль которой определенные свойства/параметры остаются неизменными, например, структурный контур
Коэффициент вскрыши	Отношение объема пустых пород (в тоннах) к количеству руды (в тоннах)
Коэффициент механической/эксплуатац. готовности	Количество времени, в течение которого оборудование способно исправно функционировать, разделенное на общее время работы оборудования с учетом часов простоя от механической неготовности

Коэффициент пористости	Отношение объема пустот (пор) к общему объему материала
Коэффициент физической доступности	Количество времени, в течение которого оборудование способно исправно функционировать, разделенное на общее время работы оборудования с учетом всех/совокупных часов простоя
Кучное выщелачивание	Промышленный процесс извлечения из руд драгоценных металлов
Литологическая характеристика	Геологическое описание/характеристика для различных типов пород
Меловый период	Геологический временной период, длившийся от 144 до 65 млн. лет назад, известный как последний период «эпохи динозавров»
Мельница полусамозмельчения	Устройство для полусамозмельчения твердых материалов. Используется на первичной стадии измельчения, производимой при помощи металлических шаров, позволяющих уменьшить крупность материала. Минимальная шаровая загрузка - 6-15%
Меррилл-Кроу	Метод разделения фракций для извлечения золота из цианистых растворов
Метасоматизм	Процесс изменения химического состава пород при воздействии/инфильтрации флюидов
Механическая погрузочно-доставочная машина (ГДМ)	Механическое погрузочно-доставочное транспортное средство, используемое при проведении подземных горных работ
Микродиорит	Среднезернистая магматическая (изверженная) порода, характеризующаяся минералогическим и химическим составом диорита
Минерализация	Процесс образования полезных ископаемых
Минеральные ресурсы	Концентрация или проявление полезных ископаемых, представляющих экономический интерес и залегающих в недрах или на поверхности земной коры в виде, качестве и количестве достаточном для того, чтобы обосновано и реалистично говорить о перспективе их рентабельной промышленной добычи. Местоположение, количество, содержание, непрерывность и другие геологические особенности минеральных ресурсов узнаются и оцениваются на основании определенных геологических признаков и знаний или анализируются по хорошо построенной условной геологической модели. Минеральные ресурсы подразделяются на три категории - предполагаемые, выявленные и оцененные, в порядке увеличения достоверности оценки геологических данных.
Многолетняя мерзлота	Почва, в которой сохраняется нулевая или отрицательная температура в течение двух или более лет
Монтмориллонит	Обыкновенный глинистый минерал, $(\text{Na,Ca})_{0,33}(\text{Al,Mg})_2(\text{Si}_4\text{O}_{10})(\text{OH})_2 \cdot n(\text{H}_2\text{O})$
На месте залегания	Рудные запасы/ залежи в недрах, т.е. в пределах нерасчлененной толщи пород
Мышьяк	Химический элемент, символ As
Обезвоживание/осушение	Процесс удаления воды путем откачки насосами или дренажа
Обнажение/выход	Видимое обнажение/выход на поверхность Земли коренной породы или древних поверхностных отложений
Оболочка карьера	Внешняя граница участка открытых горных работ
Обратная лопата	Механический экскаватор с движением ковша в направлении кабины и жесткой шарнирной связью ковша со стрелой

Объемный вес	Отношение веса единицы объема сыпучего материала к весу воды, взятой в том же объеме. Выражается в кг/м <sup>3</sup>
Оксид	Анион кислорода со степенью окисления -2 или химическое соединение, содержащее кислород в этой степени
Оксид марганца	Неорганическое соединение, не растворяется в воде, но растворяется в кислотах.
Откос	Разрабатываемая обнаженная боковая поверхность покрывающих пород и руд в карьере или забое
Отложение/залежь/ месторождение	Скопление минерального вещества или его осаждение в виде слоя, жилы или тела
Очистной забой/выработка	Подземная выработка, созданная при ведении горных работ для выемки руды
Падение	Угол между структурной поверхностью (например, поверхностью напластования или плоскостью сброса) и горизонтальной плоскостью, замеренный перпендикулярно простиранию структуры
Палеозойская эра	Временной период, длившийся приблизительно от 542 до 251 млн. лет назад
Песчаник	Среднезернистая обломочная осадочная порода, состоящая из многочисленных округлых или угловатых обломков песчаной размерности, заключенных в тонкозернистом матриксе (алеврите или глине) и плотно сцементированных такими материалами как кремнезем, оксид железа или карбонат кальция
Перекись водорода	Простейший представитель пероксидов. Прозрачная жидкость, обладающая окислительными свойствами
Пираргирит	Сульфид серебра и сурьмы(Ag <sub>3</sub> SbS <sub>3</sub> ), имеет темно-красный или красно-серый цвет
Пирит	Сульфид железа (FeS <sub>2</sub> )
Полибазит	[(Ag, Cu) <sub>6</sub> (Sb, As) <sub>2</sub> S <sub>7</sub> ][Ag <sub>9</sub> CuS <sub>4</sub> ], входит в одну группу минералов с пирсеитом. Основные элементы: Ag, Cu, S, Sb
Полииндикаторный кригинг	Новый передовой метод, используемый при моделировании месторождений полезных ископаемых и подсчете ресурсов по блочной модели
Порошок с высоким содержанием меди	Концентрат, содержащий 20% меди и 7 г/т золота
Порфир	Вулканическая (изверженная) горная порода, содержащая крупные кристаллы вкрапленники в тонкозернистой основной массе
Последовательность	Термин для обозначения пород, образовавшихся в течение эры
Прег-роббинг/природная сорбционная активность	Присутствие органического углерода (углистого материала), адсорбирующего золото при цианидном выщелачивании
Предварит-е взрывание на сдвиг	Взрывные работы, проводимые у нижней бровки уступа с половинным количеством зарядов в скважинах с целью определения сдвига/смещения пород вдоль борта карьера
Пробирный анализ	Химический анализ проб руды для определения содержания металлов
Продуктивный/насыщенный	Раствор, содержащий растворенный, поддающийся извлечению

раствор	металл, получаемый при выщелачивании руды
Проницаемость	Параметр, характеризующий способность пористых пород, осадков или почв пропускать жидкость
Простираение (геол.)	Направление линии пересечения структурной поверхности (например, поверхности напластования или плоскости разлома) с горизонтальной плоскостью, которое всегда перпендикулярно направлению падения
Пульпа	Смесь жидкости и твердых частиц
Радиально-осевой насос	Тип насоса, схожий с центробежным насосом, работающий при более высоком давлении и с более низкой производительностью, перекачивающий жидкость вдоль вращающейся оси
Разлом/сброс/сдвиг	Поверхность или зона трещин в породе, вдоль которых происходили смещения амплитудой от первых сантиметров до нескольких километров
Разубоживание	Количество пустой породы, извлекаемой и смешиваемой с рудой при добыче
Результирующий угол откоса	Угол откоса борта карьера - угол между линией, соединяющей верхнюю бровку верхнего уступа, с нижней бровкой нижнего уступа
Ресурсы	Тоннаж или объем породы или минерализации или иного материала, представляющего экономический интерес, содержание полезных компонентов в котором, а также пределы обнаружения и другие необходимые характеристики известны с определенной степенью достоверности
Риолит	Вулканическая порода кислого состава, состоящая из таких общераспространенных минералов как кварц, полевой шпат и плагиоклаз
Руда	Природный материал, из которого может быть выделен минерал или минералы, имеющие промышленное значение
Рудное тело	Сплошная, четко ограниченная масса материала с содержанием рудного минерала, достаточным для рентабельного промышленного извлечения
Рудные запасы	Рентабельно извлекаемая часть оцененных и/или выявленных минеральных ресурсов
Сертифицированные эталонные материалы	Приборы и стандартные образцы, используемые для обеспечения контроля качества и единства измерений продуктов
Силл/пластовая интрузия	Горизонтальное интрузивное тело, вклиненное между более древними пластами осадочных пород
Синклиналь	Вогнутая чашеобразная складка, ядро которой сложено стратиграфически более молодыми породами
Система SCADA	Система диспетчерского управления и сбора данных, позволяющая контролировать и фиксировать все ключевые операционные показатели
Скарн	Крупнозернистая метаморфическая порода, образующаяся при контактном метаморфизме карбонатных пород, обычно состоит из граната, пироксена и эпидота
Складирование	Хранение крупнокусового материала в отвале/штабеле – этап процесса транспортировки материала

Складка	Результат пластической деформации первоначально плоской толщи горных пород
Сланец	Тонкозернистая обломочная осадочная порода, образовавшая при консолидации (уплотнении) глины, алевролита или ила
Слюда	Тип слоистого силикатного минерала с гексагональной пластинчатой структурой
Смола-в-щелочи (RIL)	Процесс выщелачивания с использованием смолы для адсорбирования золота
Сноуден (Snowden)	Компания «Сноуден Майнинг Индастри Консалтантс» (Snowden Mining Industry Consultants Inc.)
Сплошность/ непрерывность	Неразрывная последовательность, связность или соединение, в зависимости от описания геологии месторождения и/или сортности руды (содержания металла)
Срок службы предприятия	Планируемый срок (в годах) эксплуатации рудника
Станок алмазного бурения	Бурильная машина роторного типа с буровой коронкой, армированной алмазами, разрезающей горную породу, которая извлекается в виде керна (длинных цилиндрических столбиков)
Стратиграфия	Отрасль геологии, занимающаяся определением и описанием основных и второстепенных природных групп пород и расположения пластов, уделяя особое внимание географическому распространению и хронологической последовательности
Сульфид	Минерал, содержащий серу
Сфалерит	ZnS; цинковая руда, встречается в вулканических/изверженных, осадочных и метаморфических породах
Тектонический	Относящийся к силам, участвующим в тектонических процессах, или образованным ими структурам или формам
Угол откоса борта уступа	Угол между линией, соединяющей верхнюю и нижнюю бровки уступа
Угол откоса между съездами	Угол откоса между съездами на борту карьера; проектный параметр карьера
Уголь-в-пульпе (CIP)	Способ извлечения золота, растворенного в пульпе
Уголь-в-щелочи (CIL)	Способ извлечения золота с адсорбцией золота активированным углем
Упорное золото	Золото, не извлекаемое при использовании традиционных методов цианидного выщелачивания
Уровень (эксплуат-й горизонт)	Горизонтальная выработка, основным назначением которой является перевозка персонала и материалов
Уровень грунтовых вод	Уровень в земной коре, при котором почва полностью насыщена водой
Ограничение высоких содержаний	Ограничение значений содержаний по данным композитных проб до максимального принятого, чтобы не исказить интерполяцию содержания полезного компонента
Уступ	Горизонтальная разрабатываемая часть толщи (слоя) в карьере
Фильтр-пресс	Обезвоживающий аппарат с применением избыточного давления для отделения жидкости от мелкофракционного материала

Флотация	Метод обогащения полезных ископаемых, при котором полезные минералы отделяются от пустой породы с помощью реагентов
Формация	Основная литостратиграфическая единица местной классификации пород, представленная телом горных пород, для которого в целом характерны определенная степень внутренней литологической однородности или отчетливые особенности литологии. Формации могут объединяться в группы или подразделяться на пачки. Название формации преимущественно складывается из географического названия и слова «формация»
Халькопирит	Сульфид меди и железа ( $\text{CuFeS}_2$ ). Основная руда для добычи меди
Хвосты	Отходы, остающиеся после разделения руды при переработке минерального сырья
Хлорит	Водный силикат железа, магния и алюминия ( $(\text{Fe}, \text{Mg}, \text{Al})_6(\text{Si}, \text{Al})_4\text{O}_{10}(\text{OH})_8$ )
Цианидное выщелачивание	Безопасный и эффективный способ извлечения золота из руд путем растворения его в цианистом растворе
Цинк	Металл, химический элемент, символ Zn. Важнейший минерал, содержащийся в пищевых продуктах и добавках
Шаровая мельница	Устройство для измельчения /уменьшения крупности материала посредством вращения с использованием металлических шаров при обогащении полезных ископаемых. Минимальная шаровая загрузка - 30%
Штернберgit	( $\text{AgFe}_2\text{S}_3$ ); вторичный сульфид серебра в серебрянорудных месторождениях
Штрек	Проход для перемещения оборудования в подземных рудниках
Щековая дробилка	Дробилка первичного дробления для уменьшения крупных кусков материала до стадии измельчения процесса переработки
Электроэкстракция	Используется для обработки растворов с высоким содержанием золота (угольных элюатов) с целью осаждения/накопления металла на катодах или камерах с катодным осадком

## 6.2 АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

Ag	Химический символ серебра
Au	Химический символ золота
Au экв.	Золотой эквивалент
Cu	Химический символ меди
HQ	Кондиционный размер
JORC	Объединенный комитет по запасам руды
Mn	Химический символ марганца
NQ	Размер алмазной коронки (48 мм)
POX	Автоклавирование
S	Химический символ серы
SACNASP	Южно-Африканский Совет по специалистам естественных наук
SCADA	Система диспетчерского управления и сбора данных
BC (COG)	Бортовое содержание



ВГЕ (SMU)	Выемочная горная единица
ВПП	Вулкано-плутонический пояс
ВС	Взрывная скважина
Дробилка VSI кВт.ч	Дробилка ударного действия с вертикальным валом. Киловатт-час
КЕРЦБ (CESR)	Комитет европейских регуляторов рынков ценных бумаг
КЛ	Компетентное Лицо
ЛФБ (LSE)	Лондонская фондовая биржа
ОВОС (EIA)	Оценка воздействия на окружающую среду
ОКК	Обеспечение и контроль качества
ОКЛ (CPR)	Отчет Компетентного Лица
ОО	Относительная отметка (превышения)
ОП	Обратная промывка
ОР	Открытая разработка
ОЧВП	Охотско-Чукотский вулканический пояс
ПВСМ	Порошок с высоким содержанием меди
ПДМ	Погрузочно-доставочная машина
ПДПНИД (EBITDA)	Прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации
ПИК (MIK)	Полииндикаторный кригинг
ПНСМ	Порошок с низким содержанием меди
Полиметалл	Полиметалл Интернешнл плс (Polymetal International plc)
ПР	Подземная разработка
ПСИ (SAG)	Полусамоизмельчение
РВСМ	Руда с высоким содержанием меди (неокисленная)
РНСМ	Руда с низким содержанием меди (неокисленная)
РОН (RFP)	Радиально-осевой насос
РЦОР	Контактные реквизиты центра по обслуживанию и ремонту
СВЩ (RIL)	Смола-в-щелочи
Сноуден	Сноуден Майнинг Индастри Консалтантс (Snowden Mining Industry Consultants (Pty) Ltd)
ССП (LOM)	Срок службы предприятия
СУОСС(EISMS)	Система управления состоянием окружающей среды и производственной санитарии
СЭМ	Сертифицированные эталонные материалы
УВЛ (UKLA)	Управление Великобритании по листингу
УВП (CIP)	Уголь-в-пульпе – способ извлечения золота с добавлением активированного угля после выщелачивания
УФУ (FSA)	Управление по финансовым услугам

### 6.3 ЕДИНИЦЫ ИЗМЕРЕНИЯ

\$, US\$	доллар США
\$/кг	долларов США на килограмм

\$/унц.	долларов США на унцию
г	грамм
г/т	грамм на метрическую тонну – концентрация металла
кВ	киловольт
кВА	киловольт-ампер
кВт	киловатт
кВт.ч	киловатт-час
кг	килограмм
км	километр
км <sup>2</sup>	квадратный километр
м	метр
м <sup>3</sup>	кубический метр
м <sup>3</sup> /ч	кубических метров в час
мВ	координатное расстояние, метров на восток
МВ	мегавольт
МВт	мегаватт
млн.\$	миллион долларов
млн. м <sup>3</sup>	миллион кубических метров
млн.т	миллион метрических тонн
млн.т/г	миллион тонн в год
млн.унц.	миллион унций
млн.фун.	миллион фунтов
мм	миллиметр
мОО	координатное расстояние, метров до относительной отметки (метров относительного превышения)
мС	координатное расстояние, метров на север
т, тонна	метрическая тонна, равная 1000 килограмм
т/г	тонн в год
т/м <sup>3</sup>	метрических тонн на кубический метр
тыс.\$	тысяч долларов США
тыс.т	тысяча метрических тонн
тыс. т/год	тысяч метрических тонн в год
тыс. унц.	тысяча унций
т/ч	тонн в час
°С	градус Цельсия
см	сантиметр
унц.	чистая тройская унция, равная 31.10348 грамм
μм	микрон
%	процентное содержание

**7. ССЫЛКИ НА СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ С УТОЧНЕНИЯМИ ЕРОПЕЙСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И РЫНКАМ РЕКОМЕНДАЦИЙ КОМИТЕТА ЕВРОПЕЙСКИХ РЕГУЛЯТОРОВ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Соответствие данного отчета Компетентных Лиц Директиве Комиссии Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг (ЕС) за №809/2004, с корректировками Европейской организации по ценным бумагам и Рынкам EMSA/2011/81, Статьи 132, 133 и Приложение II, касающиеся конкретно сырьевых компаний, представлено в виде таблиц – Таблица 7.1 для действующих предприятий и проектов и Таблица 7.2 для активов компании с наличием поисковых площадей и проведением опережающей разведки

**Таблица 7.1 Раскрытие данных о действующих предприятиях и проектах (активах компании)  
– ссылки на соответствие требованиям Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг**

Статья	Пункт	Описание	В общем	Хаканджинское	Варваринское	Воронцовское	Проект Албазино/Амурск	Проект Майское
132	a)	Ресурсы и запасы полезных ископаемых, геологоразв-е работы (в соответствии с Кодексом JORC)	1.3	2.1.3.7;2.1.6	2.2.3.6;2.2.6	2.3.3.6;0	2.4.3.6;2.4.6	2.5.3.6;2.5.7
132	b)	Срок службы предприятия и ожидаемая эффективность поисково-разведочных работ	не прим.	2.1.1.4	2.2.1.4	2.3.1.4	2.4.1.4	2.5.1.4
132	c)	Срок действия лицензии и основные лицензионные условия	1.2	2.1.1.3	2.2.1.3	2.3.1.3	2.4.1.3	2.5.1.3
132	d)	Ход выполнения геологоразвед-х работ и/или добычи и переработки полезных ископаемых	не прим.	2.1.12	2.2.11.4	2.3.12	2.4.12	2.5.13
	e)	Исключительные обстоятельства	нет					
133	a) (i)	Компетенция и квалификация	5					
133	a) (ii)	Независимость предприятия	1.1.3					
133	b)	Дата вступления в силу	1.1.1.5					
133	c)	Соответствие Кодексу JORC	1.1.1.3					
<b>Приложение II</b>		<b>Юридические и геологические аспекты</b>						
Приложение II	i) (1)	Право на проведение геологоразведочных работ и добычи, описание земельной собственности, на которую распространяется данное право	1.2	2.1.1.3	2.2.1.3	2.3.1.3	2.4.1.3	2.5.1.3
Приложение II	i) (2)	Другие существенные условия для получения права ведения геологоразведочных работ и добычи	1.5					
Приложение II	ii)	Анализ геологических данных	не прим.	2.1.2	2.2.2	2.3.2	2.4.2	2.5.2
<b>Приложение II</b>	<b>iii)</b>	<b>Ресурсы и запасы</b>						
Приложение II	iii) (1)	Ресурсы и запасы	1.3	2.1.3.7;2.1.6	2.2.3.6;2.2.6	2.3.3.6;0	2.4.3.6;2.4.6	2.5.3.6;2.5.7
Приложение II	iii) (2)	Порядок действий после получения опубликованных отчетов, свидетельствующих о том, что Компетентное лицо проверило и передало заключения, включая поправки	не прим.	2.1.3.1-2.1.3.6	2.2.3.1-2.2.3.5	2.3.3.1-2.3.3.5	2.4.3.1-2.4.3.5	2.5.3.1-2.5.3.6
Приложение II	iii) (3)	Отражение в отчетности минеральных ресурсов (с учетом или без учета запасов)	1.3	2.1.3.1-2.1.3.6	2.2.3.1-2.2.3.5	2.3.3.1-2.3.3.5	2.4.3.1-2.4.3.5	2.5.3.1-2.5.3.6

Статья	Пункт	Описание	В общем	Хаканджинское	Варваринское	Воронцовское	Проект Албазино/Амурск	Проект Майское
Приложение II	iii) (4)	Основополагающие допущения, используемые в отчетах о минеральных ресурсах		2.1.3.1-2.1.3.6	2.2.3.1-2.2.3.5	2.3.3.1-2.3.3.5	2.4.3.1-2.4.3.5	2.5.3.1-2.5.3.5
Приложение II	iii) (5)	Основополагающие допущения при составлении отчетов о состоянии запасов	1.6	2.1.3.9-2.1.15	2.2.4-2.2.15	2.3.3.7-2.3.15	2.4.3.7-2.4.15	2.5.4-2.5.16
Приложение II	iii) (6)	Согласование данных предлагаемого и последнего/предыдущего отчета;	нет	2.1.3.9,2.1.6.1	2.2.3.7,2.2.6.1	2.3.3.7,2.3.6.1	2.4.3.7,2.4.6.1	нет
Приложение II	iii) (7)	Отчет о посещении объекта	1.1.4	1.1.4.4	1.1.4.3	1.1.4.4	1.1.4.1	1.1.4.2
<b>Приложение II</b>		<b>Для доказанных и вероятных запасов</b>						
Приложение II	iii) (8) (a)	Способ разработки, технология переработки и прогноз объема производства;	не прим.	2.1.3.9-2.1.15	2.2.4-2.2.15	2.3.3.7-2.3.15	2.4.3.7-2.4.15	2.5.4-2.5.16
Приложение II	iii) (8) (b)	Рынки и прогнозы цен на сырьевые товары;	1.6.2	2.1.1.4	2.2.1.4	2.3.1.4	2.4.1.4	2.5.1.4
Приложение II	iii) (8) (c)	Срок службы предприятия;						
Приложение II	iii) (8) (d)	Оценка/смета капитальных и эксплуатационных затрат;	не прим.	2.1.13-2.1.14	2.2.13-2.2.14	2.3.13-2.3.14	2.4.13-2.4.14	2.5.14-2.5.15
Приложение II	iv)	Качественная оценка	не прим.					
<b>Приложение II</b>		<b>Природоохранные и социальные аспекты, а также объекты производства</b>						
Приложение II	v) (1)	Экологические обязательства при закрытии предприятия	не прим.	2.1.11.2-2.1.11.4,2.1.14	2.2.11.2-2.2.11.4,2.2.14	2.3.14	2.4.14	2.5.15
Приложение II	v) (2)	Разрешения природоохранных органов и их статус	1.5.1	2.1.11.1	2.2.11.1	2.3.11.1	2.4.11.1	2.5.12.1
Приложение II	v) (3)	Комментарии относительно производственных объектов, представляющих значительную материальную ценность;	нет					
Приложение II	vi)	Данные за прошлые годы по объему производства /затратам	не прим.	2.1.12,2.1.13	2.2.12,2.2.13	2.3.12,2.3.13	2.4.12,2.4.13	2.5.13,2.5.14
Приложение II	vii)	Инфраструктура	не прим.	2.1.9,2.1.10	2.2.9,2.2.10	2.3.9,2.3.10	2.4.9,2.4.10	2.5.10,2.5.11
Приложение II	viii)	Карты и т.п.	См. оглавление					
Приложение II	ix)	Специальные факторы	нет					

Таблица 7.2 Поисковые площадки и опережающая разведка – ссылки на соответствие требованиям Комитета европейских регуляторов рынков ценных бумаг

Статья	Пункт	Описание	В общем	Светлое Опережающая разведка	Авляяканское и Киранканское Опережающая разведка	Кутын Поисковая площадь
132	a)	Ресурсы и запасы полезных ископаемых, геологоразведочные работы (в соответствии с Кодексом JORC)	1.3	3.2.4.8	3.2.4.8	Таблица 4.3
132	b)	Срок службы предприятия и ожидаемая эффективность поисково-разведочных работ	не прим.	не прим.	не прим.	не прим.
132	c)	Срок действия лицензии и основные лицензионные условия	1.2	3.2.2.3	3.3.2.3	4.1
132	d)	Ход выполнения геологоразведочных работ и/или добычи и переработки полезных ископаемых	не прим.	3.2.2.5	3.3.2.5	4.2
	e)	Исключительные обстоятельства	нет	нет	нет	нет
133	a) (i)	Компетенция и квалификация	5	5	5	5
133	a) (ii)	Независимость предприятия	1.1.3	1.1.3	1.1.3	1.1.3
133	b)	Дата вступления в силу	1.1.1.5	1.1.1.5	1.1.1.5	1.1.1.5
133	c)	Соответствие Кодексу JORC	1.1.1.3	1.1.1.3	1.1.1.3	1.1.1.3
<b>Приложение II</b>		<b>Юридические и геологические аспекты</b>				
3.3.2.5	i) (1)	Право на проведение геологоразведочных работ и добычи, описание земельной собственности, на которую распространяется данное право	1.2	3.2.2.3	3.3.2.3	4.1
Приложение II	i) (2)	Другие существенные условия для получения права ведения геологоразведочных работ и добычи	1.5			
Приложение II	ii)	Анализ геологических данных	не прим.			4.2
<b>Приложение II</b>	iii)	<b>Ресурсы и запасы</b>				
Приложение II	iii) (1)	Табличные данные по ресурсам и запасам	1.3	3.2.4.8	3.3.4.6	4.3
Приложение II	iii) (2)	Порядок действий после получения опубликованных отчетов, свидетельствующих о том, что Компетентное лицо проверило и передало заключения, включая поправки	не прим.	3.2.4.7	3.3.4.6	4.2.1.1-4.2.1.3
Приложение II	iii) (3)	Отражение в отчетности минеральных ресурсов (с учетом или без учета запасов)	1.3	3.2.4.8	3.3.4.6	не прим.
Приложение II	iii) (4)	Основополагающие допущения, используемые в отчетах о минеральных ресурсах		3.2.4	3.3.3	4.2
Приложение II	iii) (5)	Основополагающие допущения при составлении отчетов о состоянии запасов;	1.6	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	iii) (6)	Согласование данных предлагаемого и последнего/предыдущего отчета;	нет	нет	нет	нет

Статья	Пункт	Описание	В общем	Светлое Опережающая разведка	Авляяканское и Киранканское Опережающая разведка	Кутын Поисковая площадь
Приложение II	iii) (7)	Отчет о посещении объекта	1.1.4	3.2.1	3.3.1	
<b>Приложение II</b>		<b>Для доказанных и вероятных запасов</b>				
Приложение II	iii) (8) (a)	Способ разработки, технология переработки и прогноз объема производства;	не прим.	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	iii) (8) (b)	Рынки и прогнозы цен на сырьевые товары	1.6.2	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	iii) (8) (c)	Срок службы предприятия;				
Приложение II	iii) (8) (d)	Оценка/смета капитальных и эксплуатационных затрат;	не прим.	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	iv)	Качественная оценка	не прим.	не прим.	не прим.	не прим.
<b>Приложение II</b>		<b>Природоохранные и социальные аспекты, а также объекты производства</b>				
Приложение II	v) (1)	Экологические обязательства при закрытии предприятия	не прим.			
Приложение II	v) (2)	Разрешения природоохранных органов и их статус	1.5.1	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	v) (3)	Комментарии относительно производственных объектов, представляющих значительную материальную ценность;	нет			
Приложение II	vi)	Данные за прошлые годы по объему производства/затратам	не прим.	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	vii)	Инфраструктура	не прим.	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	viii)	Карты и т.п.	См. оглавление	не прим.	не прим.	не прим.
Приложение II	ix)	Специальные факторы	нет	нет	нет	нет





(Данная страница намеренно оставлена пустой)

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА**

**Полиметалл Интернешнл плс (Polymetal International plc)**

Огиер Хаус  
Эспланейд  
Сент Хелиер  
Джерси, JE4 9WG,  
Нормандские острова  
совместные букраннеры

**Дойче Банк АГ Лондонское отделение  
(Deutsche Bank AG London Branch)**  
Винчестер Хаус  
1Грейт Винчестер Стрит  
Лондон EC2N 2DB  
Великобритания

**Эйч-Эс-Би-Си Банк плс  
(HSBC Bank plc)**  
Площадь Канады 8  
Лондон E14 5HQ  
Великобритания

**Морган Стенли энд Ко.  
Интернешнл плс  
(Morgan Stanley & Co.  
International plc)**  
Кэбот Сквер 25  
Лондон E14 4QA  
Великобритания

**ВТБ Капитал плс  
(VTB Capital plc.)**  
Корнхилл 14  
Лондон  
EC3V 3 ND  
Великобритания

**Совместные глобальные координаторы**

**Дойче Банк АГ Лондонское отделение  
(Deutsche Bank AG London Branch)**  
Винчестер Хаус  
1Грейт Винчестер Стрит  
Лондон EC2N 2DB  
Великобритания

**Морган Стенли энд Ко.  
Интернешнл плс  
(Morgan Stanley & Co.  
International plc)**  
Кэбот Сквер 25  
Лондон E14 4QA  
Великобритания

**Эйч-Эс-Би-Си Банк плс  
(HSBC Bank plc)**  
Площадь Канады 8  
Лондон E14 5HQ  
Великобритания

**Эйч-Эс-Би-Си Банк плс  
(HSBC Bank plc)**  
Площадь Канады 8  
Лондон E14 5HQ  
Великобритания

**СОВМЕСТНЫЕ СПОНСОРЫ**

**Морган Стенли энд Ко. Интернешнл плс  
(Morgan Stanley & Co. International plc)**  
Кэбот Сквер 25  
Лондон E14 4QA  
Великобритания

**ВЕДУЩИЙ СОУПРАВЛЯЮЩИЙ  
Коллинз Стюарт Европа Лимитед  
(Collins Stewart Europe Limited)**  
Вуд Стрит 88  
Лондон EC2V 7QR  
Великобритания

**ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ**

*Эмитента по вопросам права Англии и США*

*Эмитента по вопросам права  
Российской Федерации*

**Фрешфилдс Брукхаус Дерингер ЛЛП  
(Freshfields Bruckhaus Deringer LLP)**  
Флит Стрит 65  
Лондон EC4Y 1HS  
Великобритания

**Фрешфилдс Брукхаус Дерингер  
ЛЛП  
(Freshfields Bruckhaus Deringer LLP)**  
Кадашевская набережная 14/2  
Москва, 119017  
Россия

*Эмитента по вопросам права о. Джерси*

*Эмитента по вопросам права  
Кипра*

*Эмитента по вопросам права  
Казахстана*

**Кери Олсен (Carey Olsen)**  
Эспланейд 47  
Сент Хелиер  
Джерси JE1 0BD  
Нормандские острова

**Моуаимис и Моуаимис  
(Mouaimis & Mouaimis)**  
Зинас Кантер Стрит 16-18  
3035 Лимасол  
Кипр

**Грата (GRATA Law Firm)**  
Ул. М. Оспанова 104  
Алматы  
Казахстан

*Совместных спонсоров, совместных глобальных  
координаторов, совместных букраннеров и ведущего  
соуправляющего по вопросам права Англии и США*

*Совместных спонсоров, совместных глобальных  
координаторов, совместных букраннеров и ведущего  
соуправляющего по вопросам права Российской  
Федерации*

**Клиффорд Чанс ЛЛП (Clifford Chance LLP)**  
Аппер Банк Стрит 10  
Лондон E14 5JJ  
Великобритания

**Клиффорд Чанс СНГ Лимитед**  
ул. Гашека 6  
Москва 125047  
Россия

**БУХГАЛТЕРЫ И АУДИТОРЫ, СОСТАВЛЯЮЩИЕ ОТЧЕТЫ ЭМИТЕНТУ**

**РЕГИСТРАТОР**

**Делойт ЛЛП (Deloitte LLP)**  
2 Нью Стрит Сквер  
Лондон EC4A 3BZ  
Великобритания

**Компьютершер Инвестор Сервисиз (Джерси) Лимитед  
(Computershare Investor Services (Jersey) Limited)**  
Квинсвей Хаус, Хилгров Стрит  
Джерси JE1 1ES  
Нормандские острова

---

# Создавая ДОЛГОСРОЧНУЮ СТОИМОСТЬ

Годовой отчет Polymetal International plc за 2011 год / [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)



# Создавая долгосрочную стоимость

«Полиметалл» – одна из ведущих групп по добыче золота и серебра, осуществляющая свою деятельность в России и Казахстане. Мы гордимся тем, что первыми из российских компаний были включены в индекс FTSE 100.

Наша динамично развивающаяся Группа ставит перед собой простую цель – создавать долгосрочную стоимость для наших акционеров и иных заинтересованных лиц. Мы намерены добиваться достижения этой цели путем четкого следования нашей стратегии, бизнес-модели, а также поддерживая высочайшую культуру исполнения принятых решений во всей нашей деятельности.

Мы стремимся стать ведущей группой по добыче драгоценных металлов в России и СНГ. Целый ряд конкурентных преимуществ, среди которых перспективный портфель проектов на разных стадиях реализации, а также весомый послужной список успешно реализованных проектов, обеспечивает нам хорошие позиции для достижения этой цели.

В основе нашего подхода к ведению бизнеса – приверженность высоким стандартам корпоративного управления, корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития.

Мы не раз ставили перед собой амбициозные цели и успешно их достигали, и уверены в наших перспективах роста после размещения в Лондоне.

## Наша уникальная бизнес-модель



Наша бизнес-модель позволяет создавать долгосрочную стоимость для акционеров.

 Подробнее на стр. 12

## Обзор производственной деятельности



Анализ нашей деятельности и производственных результатов за год.

 Подробнее на стр. 22

## Устойчивое развитие



В основе нашей стратегии – планирование устойчивого развития и ответственное ведение бизнеса.

 Подробнее на стр. 64

## Корпоративное управление



Наш подход к управлению и его значение для Компании.

 Подробнее на стр. 72

## Содержание

### О компании

- 2 Основные факты
- 4 Ключевые показатели
- 6 География деятельности

### Обзор деятельности

- 8 Обращение Председателя Совета директоров
- 10 Генеральный директор о достижениях года
- 12 Бизнес-модель
- 20 Стратегия
- 22 Операционная деятельность
- 26 Дукатский хаб
- 30 Омолонский хаб
- 34 Амурский (РОХ) хаб
- 38 Хаканджинское
- 42 Воронцовское
- 46 Варваринское
- 50 Самостоятельные геологоразведочные проекты
- 52 Обзор финансовых результатов
- 60 Управление рисками
- 64 Устойчивое развитие

### Корпоративное управление

- 72 Совет директоров
- 72 Менеджмент
- 74 Отчет о корпоративном управлении
- 80 Отчет директоров
- 82 Отчет о вознаграждении директоров

### Финансовая отчетность

- 86 Заявление об ответственности директоров
- 87 Отчет независимых аудиторов
- 88 Консолидированный отчет о прибылях и убытках
- 88 Консолидированный отчет о совокупной прибыли
- 89 Консолидированный баланс
- 90 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 91 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 92 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### Приложения

- 140 Запасы и ресурсы
- 147 Глоссарий
- 151 Информация для акционеров



# Год больших преобразований

## Ключевые достижения

- > Получение премиального листинга на Лондонской фондовой бирже и включение в индекс FTSE 100
- > Рекордный объем производства (250 тысяч унций золотого эквивалента в четвертом квартале)
- > Выход на проектную мощность недавно введенной в эксплуатацию обогатительной фабрики на месторождении Албазино; первые отгрузки концентрата в Китай
- > Завершение проекта расширения Омсукчанской ЗИФ (Дукат)
- > Завершение строительства Амурского ГМК, где будет использоваться технология автоклавного окисления (РОХ)
- > Успешный ввод в эксплуатацию установки «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике (Омолон)
- > Начало подземной добычи на Майском месторождении
- > Подписание долгосрочного соглашения с FESCO об организации перевозок
- > Начало добычи богатой руды на месторождении Авляакан

Главным событием 2011 года стал листинг Компании в ноябре в премиальном сегменте Лондонской фондовой биржи

Исторически российские финансовые рынки были слишком ограничены и волатильны для таких компаний, как «Полиметалл». Это создает значительные неудобства как для Компании, так и для ее долгосрочных акционеров и иных заинтересованных лиц. Листинг в Лондоне продемонстрировал наше намерение поднять авторитет Компании в международном инвестиционном сообществе и повысить ее конкурентоспособность.

Большинство существующих акционеров положительно отреагировали на IPO; одновременно Компания привлекла много новых инвесторов. Этот шаг расширил круг потенциальных инвесторов «Полиметалла», что значительно повысило ликвидность акций Компании. Таким образом, мы облегчили доступ к рынкам капитала для финансирования органического роста и создали ликвидный инструмент обмена для любой потенциальной консолидации.

Включение Компании в индекс FTSE 100 дополнительно привлекает в качестве инвесторов индексные фонды, которые также значительно упростят доступ Компании к новым источникам финансирования.

«Полиметалл» всегда стремился поддерживать самые высокие стандарты корпоративного управления и прозрачности, и в этом году дополнительно усилил состав Совета директоров в соответствии с требованиями листинга в Великобритании. Постоянное совершенствование корпоративного управления демонстрирует нашу неизменную приверженность передовой практике в этой области.



## Регионы присутствия

Россия  
Магаданская область  
Свердловская область  
Хабаровский край  
Чукотский автономный округ  
Казахстан  
Костанайская область

## Портфель проектов

(по состоянию на 31 декабря 2011 г.)

**6**  
действующих предприятий

Дукатский хаб  
Амурский РОХ хаб, включающий Албазино и Майское  
Омолонский хаб  
Воронцовское месторождение  
Варваринское месторождение  
Хаканджинское месторождение

**1**  
проект в стадии разработки  
Майское

**52**  
Лицензии

**10 039** км<sup>2</sup>  
Общая лицензионная площадь

## Ключевые финансовые показатели

**1 326** млн долл. США  
Выручка от реализации  
2010 г.: 925 млн долл. США

**701** долл. США  
Общие денежные затраты (на унцию золотого эквивалента)<sup>2</sup>  
2010 г.: 555 долл. США на унцию золотого эквивалента

**624** млн долл. США  
Скорректированная EBITDA<sup>3</sup> – всего  
2010 г.: 425 млн долл. США

**290** млн долл. США  
Прибыль за год  
2010 г.: 239 млн долл. США

## Запасы и ресурсы<sup>1</sup>

**14,3** млн унций  
Рудные запасы

**13,8** млн унций  
Минеральные ресурсы

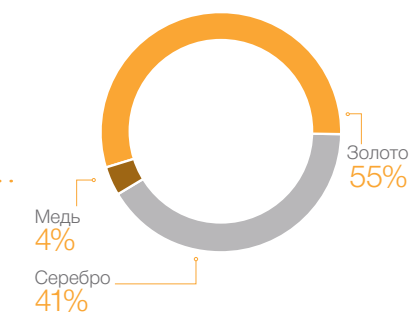
**4,2** г/т  
Среднее содержание металла в рудных запасах

## Производство

**810** тыс. унций  
золотого эквивалента  
2010 г.: 753 тыс. унций

**+8%**  
увеличение производства в золотом эквиваленте по сравнению с 2010 г.

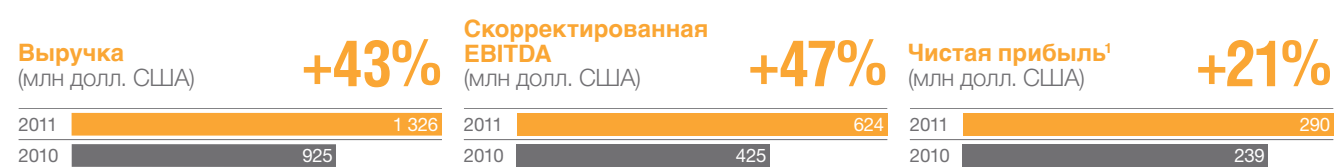
Объем производства (%)  
Золотой эквивалент



1 Минеральные ресурсы и рудные запасы оцениваются в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнительными к рудным запасам.  
2 Общие денежные затраты включают себестоимость реализованной продукции предприятия (с учетом амортизационных отчислений, расходов по рекультивации и списания запасов до чистой стоимости реализации) и общие, административные и коммерческие расходы предприятий. Объем продаж в золотом эквиваленте рассчитывается на основе средних расчетных цен на металл в соответствующем периоде. Общие денежные затраты за унцию реализованного золотого эквивалента рассчитываются как общие денежные затраты, поделенные на общее количество унций золотого эквивалента.  
3 Компания определяет скорректированный показатель EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированная на износ и истощение, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, расходы, связанные с листингом, доходы от выбытия дочерних компаний, прибыль от выгодных приобретений, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменения в справедливой стоимости производных инструментов, изменения обязательств, финансовые доходы, финансовые расходы и уплату налога на прибыль. Скорректированная маржа EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к выручке. См. Примечание 6 к финансовой отчетности.

# Отличные результаты, подкрепляющие нашу стратегию

## Финансовые показатели

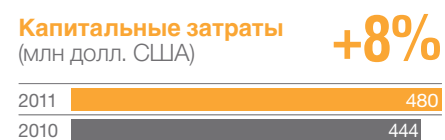


<sup>1</sup> Прибыль в отчетном финансовом году



## Объекты капитального строительства, завершённые в 2011 году

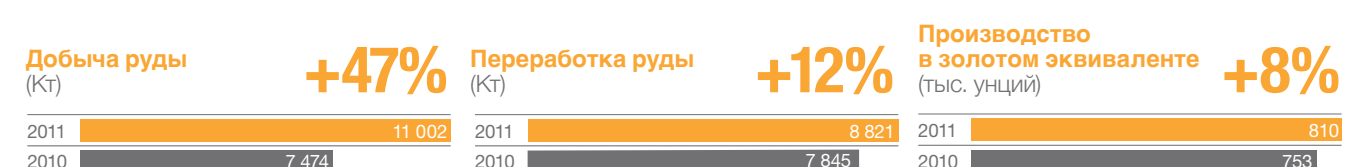
- > Ввод в эксплуатацию обогатительной фабрики в Албазино и начало промышленного производства



- > Расширение Омсукчанской обогатительной фабрики

- > Ввод в эксплуатацию установки «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике

## Операционные показатели



## Экологические и социальные показатели



<sup>1</sup> См. стр. 71.



**Вверху:**  
На Варваринском месторождении

**Внизу:**  
Взятие проб металла на Хакандже



Карьер Албазино

# География нашей деятельности

**Воронцовское**

900 Кт руды в год КВ  
 900 Кт руды в год УВП  
 Воронцовское, Дегтярское, Февральское  
 Южные фланги Воронцовского, Волчанский участок




**Майское (Амурский РОХ хаб)**

850 Кт руды в год ГОК: флотация



**Хаканджинское**

600 Кт руды в год «Меррилл-Кроу»  
 Хаканджа, Авляякан, Юрьевское  
 Хаканджа  
 Озерный




**Варваринское**

4,2 млн т руды в год Флотация и сорбционное выщелачивание  
 Варваринское  
 Варваринское (фланги)



**Омолонский хаб**

850 Кт руды в год Кубака: УВП, «Меррилл-Кроу»  
 1,3 млн т руды в год Биркачан: КВ  
 Биркачан, Сопка  
 Цоколь, Ороц, Дальнее  
 Пятинах, Бургали




**Дукатский хаб**

1,5 млн т руды в год ГОК «Дукат»: флотация  
 300 Кт руды в год ЗИФ «Лунное»: цианидное выщелачивание  
 Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах  
 Перевальный, Арылах, Начальный-2  
 Красин, Звездный, Каменистый



**Албазино (Амурский РОХ хаб)**

1,5 млн т руды в год ЗИФ: флотация







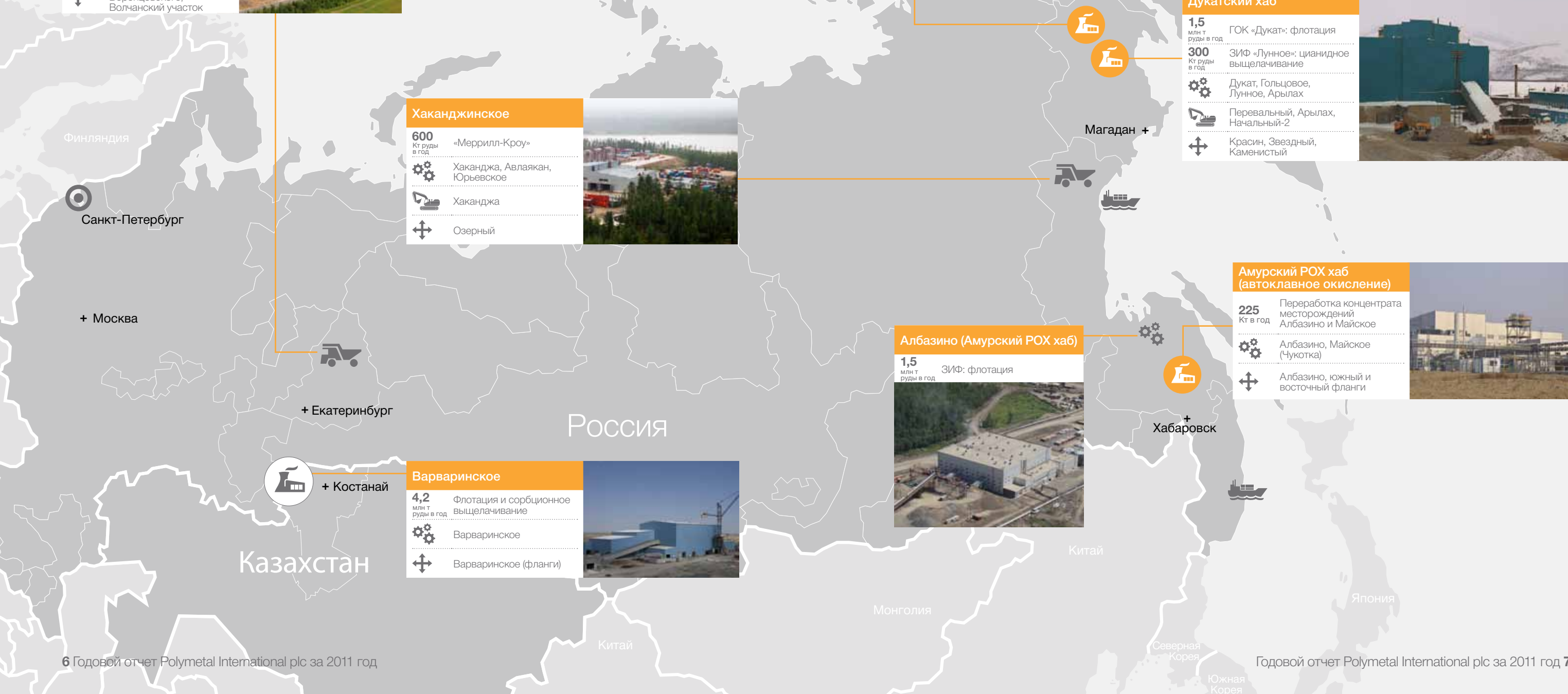
**Амурский РОХ хаб (автоклавное окисление)**

225 Кт в год Переработка концентрата месторождений Албазино и Майское  
 Албазино, Майское (Чукотка)  
 Албазино, южный и восточный фланги



## Условные обозначения

-  Хаб
-  Потенциальный хаб
-  Самостоятельное предприятие
-  Работающее предприятие
-  Проект в стадии реализации
-  Основные проекты геологоразведки
-  Морской порт
-  Головной офис





# Год больших достижений



**Я стал председателем Совета директоров Polymetal International на очень важном этапе развития Компании. Мы вступаем в новую эру, и я абсолютно уверен, что «Полиметалл» имеет хорошие возможности для достижения и поддержания достойных результатов, которых ожидают наши акционеры и иные заинтересованные стороны.**

## Год больших достижений

2011 год стал выдающимся годом в истории «Полиметалла» с точки зрения как операционной деятельности, так и корпоративного развития.

Мы не только достигли рекордного уровня производства, но также успешно разместили акции в премиальном сегменте Лондонской фондовой биржи в ноябре, а месяц спустя Компания была включена в индекс FTSE 100. В результате мы добились известности и признания Компании на международном уровне, увеличили ее прозрачность, расширили базу акционеров и значительно улучшили возможности доступа к рынкам капитала.

В истекшем году мы по-прежнему концентрировали внимание на инвестициях как в новые, так и действующие перерабатывающие предприятия и в геологоразведку, и достигли значительного прогресса во всех ключевых инвестиционных проектах Компании.

## Корпоративное управление

Деятельность Компании всегда велась в соответствии с высокими стандартами управления. В этом году особое внимание было уделено дальнейшему развитию процедур корпоративного управления и соблюдению требований Кодекса корпоративного управления Великобритании. Наша цель – обеспечивать все более эффективное управление и подотчетность заинтересованным сторонам с помощью постоянного процесса самоконтроля и оценки. Улучшение системы внутреннего контроля и новый состав Совета директоров – это те основные изменения, которые мы провели в 2011 году в рамках подготовки к листингу.

Состав Совета директоров Компании был усилен за счет еще более опытных членов, причем половина из них, за исключением Председателя, являются независимыми неисполнительными директорами. Тщательный процесс отбора позволил нам привлечь членов Совета директоров с большим международным опытом работы в горнодобывающей промышленности. Новый Совет директоров играет более значительную роль в принятии стратегических решений, проводит

углубленный анализ деятельности Компании и имеет больше возможностей для поддержания конструктивного диалога с расширившейся базой акционеров и иных заинтересованных сторон. Комитеты Совета директоров по аудиту, рискам, назначениям и вознаграждениям теперь также возглавляются и состоят из независимых неисполнительных директоров и Председателя Совета директоров.

Мы также ввели ряд политик и процедур в сфере внутреннего контроля, финансовой отчетности, управления рисками и раскрытия информации, что позволяет нам выполнять все обязательства, требуемые от Компании, получившей премиальный листинг в Великобритании. Совет директоров и я твердо привержены поддержанию высочайших стандартов и лучших практик корпоративного управления.

## Наша команда

Я хотел бы выразить искреннюю благодарность моим коллегам, директорам, за их мудрые советы и усердную работу в этот знаменательный для «Полиметалла» год. Хорошие показатели, достигнутые в этом году, являются результатом совместных усилий всех работников Компании. Я очень благодарен всем нашим сотрудникам, чей талант и преданность делу внесли свой вклад в наш сегодняшний успех.

## Акции и дивидендная политика

Более 83% акционеров ОАО «Полиметалл» конвертировали свои акции в акции Polymetal International путем Институционального обмена акциями (ISSF). Обязательное предложение (MTO) остальным акционерам было сделано в ноябре, и по завершении процедуры в феврале 2012 года мы получили во владение 99,48% акций ОАО

«Полиметалл», в то время как ОАО «Полиметалл» произвел делистинг своих глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже.

При переходе на Лондонскую фондовую биржу мы тщательно обдумали подход к выплатам дивидендов. В 2011 году была принята новая дивидендная политика, отражающая наше стремление соответствовать ожиданиям акционеров в среде, которая характеризуется, с одной стороны, высокими ценами на минеральные ресурсы, а с другой – нестабильностью на финансовых рынках. Совет директоров предложил к выплате дивиденды за 2011 год в размере 0,20 доллара США на одну акцию. С 2012 года мы планируем выплачивать ежегодные дивиденды в размере 20% чистой прибыли, при условии, что отношение чистого долга к скорректированной EBITDA составит менее 1,75.

## Прогноз

«Полиметалл» вступает в новую эру. Наша стратегия повышения производительности существующих предприятий, создания централизованных перерабатывающих хабов с целью получения выгоды от эффекта масштаба, а также инвестиции в геологоразведку создали хороший фундамент для достижения долгосрочного роста.

Несмотря на продолжающуюся экономическую неопределенность на мировых рынках, мы считаем, что у нас есть надежная бизнес-модель и четкая стратегия для будущего процветания Компании. Наши усилия по-прежнему направлены на долгосрочное и стабильное создание стоимости, и мы верим, что это позволит превратить «Полиметалл» в горнодобывающую компанию мирового класса.

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров  
24 апреля 2012 года

## Совет директоров и комитеты



- Председатель Совета директоров
- Генеральный директор
- Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
- Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Члены Совета директоров  
Бобби Годселл ■  
Виталий Несис ●●  
Джонатан Бест ●●  
Марина Грэнберг ●●  
Леонард Хоменюк ●●  
Рассел Скирроу ●  
Константин Янаков ●  
Жан-Паскаль Дювьесар ●●  
Чарльз Балфур ●●●

- Комитет по аудиту и рискам
- ▲ Комитет по вознаграждениям
- Комитет по назначениям

## Резюме

- > Успешное размещение акций на Лондонской фондовой бирже
- > Улучшенная система корпоративного управления
- > Более опытный Совет директоров
- > Талантливый персонал на всех предприятиях Группы
- > Новая дивидендная политика
- > Четкие перспективы устойчивого роста

## Эффективное управление >

Подробнее о корпоративном управлении

на стр. 72

# Готовы к долгосрочному росту



**2011 год стал запоминающимся для «Полиметалла». Мы особенно гордимся двумя достижениями: наши акции были размещены на Лондонской фондовой бирже, а Компания достигла рекордного уровня производства.**

**Рекордные объемы производства**  
Мы достигли рекордного показателя в производстве золота в 2011 году – 810 тысяч унций золотого эквивалента<sup>1</sup>. Несмотря на некоторое снижение содержания на стабильно работающих предприятиях, нам удалось повысить объем производства за счет запуска новых и успешного расширения действующих предприятий.

Годовая добыча золота практически не изменилась и составила 443 тысячи унций. Дополнительно к этому, 28 тысяч унций товарного золота содержится в Албазинском концентрате, подготовленном для переработки на Амурском ГМК. Производство серебра на предприятиях «Полиметалла» возросло на 15% и достигло рекордной отметки 19,9 млн унций. Производство меди составило 6,9 тысяч тонн, что на 73% больше, чем в 2010 году.

Первые месяцы года были особенно трудными. Из-за сложности, вызванных снижением уровня содержания металла в руде и расширением производства на некоторых предприятиях, мы не смогли достичь плановых показателей в начале года. Однако, по мере того как эти проблемы решались, операционные показатели улучшались,

и нам удалось достичь поставленной цели. В последнем квартале мы вышли на годовой уровень производства в 1 млн унций. Этому особенно способствовали выход на производственную мощность Албазинской фабрики и стабилизация содержания на Дукацком хабе.

Таким образом, мы уверенно движемся к достижению нашей цели – годовому производству 1,4 млн унций золотого эквивалента к концу 2014 года.

**Успешные финансовые результаты**  
2011 год был очень успешным для Компании. Увеличение объема производства в золотом эквиваленте

и рост цен на металл в течение года обусловили рост выручки на 43% – до 1,326 млн долларов США. В то время как инфляционное давление на себестоимость в России и в горнодобывающей промышленности в целом оставалось высоким, нам, тем не менее, удалось добиться успехов в управлении денежными затратами. Наши общие денежные затраты составили 701 доллар США на унцию золотого эквивалента, на 26% выше, ввиду некоторых операционных проблем первой половины года и сниженного объема производства при вводе в действие новой фабрики в Албазино. Негативное воздействие оказали также внутренняя инфляция в России и укрепление курса рубля относительно доллара США.

Скорректированная EBITDA, ключевой показатель денежной прибыли от основной деятельности, выросла на 47% и составила 624 млн долларов США, что соответствует росту доходов. При этом показатель маржи по скорректированной EBITDA вырос до 47%. Итоговая чистая прибыль выросла на 21%, чему способствовали рост EBITDA, рост неденежных расходов и изменение эффективной ставки налогообложения.



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

Благодаря росту операционных денежных потоков и средствам, полученным в результате IPO, нам удалось существенно снизить соотношение между собственными и заемными средствами Компании до соотношения чистая задолженность/скорректированная EBITDA в размере 1,41, при этом в структуре долга преобладает долгосрочная задолженность (65%). Оба эти фактора дают нам и нашим инвесторам уверенность в стабильном финансовом положении и ликвидности Компании.

**Успешная реализация проектов**  
Мы рады сообщить, что осуществление наших ключевых проектов ведется в соответствии с графиком. Строительство Амурского ГМК было завершено в декабре, и сейчас на предприятии ведутся пусконаладочные работы. В 2012 году начнется переработка Албазинского концентрата, и к 2013-2014 году, с началом переработки концентрата с месторождения Майское, предприятие должно выйти на проектную мощность.

На Майском (нашем наиболее отдаленном месторождении) значительный объем строительных работ тоже завершен: установлены мельницы и практически окончено строительство электроподстанции. Объем проходки на участке подземных горных работ достиг стабильного показателя в 1100 м в месяц.

Участок «Меррилл-Кроу» был успешно запущен на Кубакинской фабрике (Омолонский хаб). Сейчас мы подготавливаем его к переработке богатой руды с месторождения Сопка.

**Приверженность устойчивому развитию и безопасности труда**  
В течение года мы демонстрировали нашу приверженность устойчивому развитию. Высокие экологические стандарты соблюдаются как на действующих, так и на вводимых в эксплуатацию предприятиях. Мы также продолжаем оказывать значительную поддержку местным сообществам в регионах нашего присутствия.

Я хотел бы особо отметить существенное улучшение показателей безопасности труда. В истекшем году у нас не было ни одного несчастного случая со смертельным исходом, а коэффициент потерь рабочего времени в результате травм снизился на 63% по сравнению с 2010 годом. Нам удалось добиться такого успеха благодаря огромным усилиям по улучшению системы безопасности и правил поведения на производстве. Новые процедуры техники безопасности применяются на всех наших предприятиях в полном объеме, включая всестороннее обучение персонала и соответствующие методы стимулирования.

**Заглядывая в будущее**  
Наша команда делает все для того, чтобы обеспечить дальнейший рост производства в 2012 году. Он будет связан с вводом в действие технологии автоклавного окисления на Амурском ГМК и выходом Омолонского хаба на полную мощность.

Мы ожидаем, что в новом году будет произведено 590-640 тысяч унций золота, 21-23 млн унций серебра и 6-7 тысяч тонн меди. Наша цель – годовой объем производства более 1 млн унций золотого эквивалента в текущем году и 1,4 млн унций к концу 2014 года.

Мы продолжим концентрировать наши усилия на совершенствовании производства, следовать стратегическим целям и придерживаться оправдавшей себя бизнес-модели. Я уверен, что по мере роста Компании команда наших талантливых и преданных сотрудников будет и далее обеспечивать устойчивый рост акционерной стоимости.

**Виталий Несис**  
Генеральный директор  
24 апреля 2012 года

## Надежный спрос

**Глобальный спрос на золото – надежный и динамичный**

**Ключевые категории включают:**

**Инвестиции**  
Золото всегда будет играть важную роль в любых долгосрочных сбережениях или инвестиционных портфелях. Это основной актив, который обеспечивает защиту от волатильности валют и изменения стоимости активов.

**Ювелирные изделия**  
Рынок ювелирных изделий составляет более 50% всего рынка золота. Рост благосостояния на крупных рынках Индии и Китая продолжит стимулировать спрос на золотые ювелирные изделия не только как украшения, но и как ключевой компонент семейных сбережений.

**Центральные банки и правительственные агентства**  
Золотовалютные запасы центральных банков за последние два года увеличились. Те факторы, которые определили покупку золота, останутся в силе и в обозримом будущем.

**Индустрия и технология**  
Золото все чаще используется в современных производственных технологиях. Оно обладает уникальными техническими свойствами: высокой проводимостью, устойчивостью к коррозии, ковкостью и пластичностью.

# Как мы создаем долгосрочную стоимость

Сегодняшние рынки драгоценных металлов крайне конкурентны; ни один производитель не имеет существенного влияния на цены. С другой стороны, ресурсы золота и серебра во всем мире характеризуются снижением содержания этих металлов, усложнением добычи и переработки руд в связи с истощением богатых месторождений. В этой ситуации успех Компании в значительной степени зависит от нашей способности увеличить ресурсную базу и объемы производства, одновременно сохраняя жесткий контроль над капиталовложениями и производственными затратами.

Для достижения этих целей мы разработали бизнес-модель, которая уже доказала свою эффективность. Мы твердо придерживаемся этой модели и уверены, что она обеспечит дальнейший рост Компании и прибыль для акционеров.



В основе нашей бизнес-модели три основных элемента: акцент на активы с богатой рудой, поддержание и расширение системы хабов, а также инвестиции в геологоразведку. Образцовое корпоративное управление подкрепляет эти основные элементы. Они описаны более подробно ниже и на следующих страницах.

## > Приоритет – месторождениям с высокими содержаниями

Мы отдаем предпочтение месторождениям под открытую добычу, за исключением случаев, когда более богатая руда оправдывает подземную разработку. Содержания металла и сложность условий добычи являются ключевыми факторами стоимости, которые влияют на доходность на инвестированный капитал в отрасли драгоценных металлов. Благодаря установлению порогов исходного содержания драгоценного металла в руде и концентрации на добыче открытым способом мы достигаем наилучшей отдачи от нашего портфеля активов.

Подробнее на стр. 14



## > Разворачивание эффективной системы хабов

Система хабов позволяет свести к минимуму затраты на переработку и логистику и достичь эффективности за счет создания централизованного горно-обогатительного производства, на котором перерабатывается сырье сразу из нескольких источников.

Подробнее на стр. 16



## > Инвестиции в геологоразведку

Инвестиции в геологоразведку позволяют нам обеспечить экономически эффективное увеличение нашей ресурсной базы, которая, в свою очередь, является основным источником долгосрочного органического роста.

Подробнее на стр. 18



## > Образцовое корпоративное управление

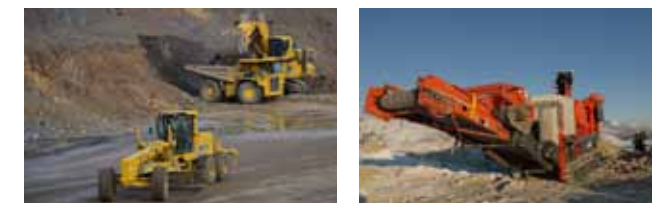
Мы поддерживаем высокие стандарты корпоративного управления, которые необходимы для обеспечения успешного руководства Компанией, отчетности перед акционерами и должного внимания к интересам других заинтересованных сторон.

Подробнее на стр. 74





# Приоритет – месторождениям с высокими содержаниями



**Албазино и Омолон**  
Благодаря выходу на проектную мощность новых месторождений, в частности Албазино и Омолон, средний уровень содержания металла повысился до 4,5 г/т.



**1,4 млн унций**

Планируемый объем производства в золотом эквиваленте к 2014 году и наша стратегическая цель

**4,2 г/т**

Среднее содержание золотого эквивалента в рудных запасах

**3,8 г/т**

Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде

## Среднее содержание металла в переработанной руде

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
<b>Золотой эквивалент, г/т</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>-1</b>
Дукатский хаб	7,3	7,3	0
Хаканджинское	7,4	10,1	-26
Воронцовское	3,8	3,7	+2
Варваринское	1,5	1,4	+8
Омолонский хаб	2,4	1,8	+38
Амурский хаб	4,3	-	н/д



Добыча на Майском месторождении

Ожидается, что рост производства в 2011-2014 годах произойдет в основном за счет активов с богатой рудой:

- > Албазино
- > Омолон
- > Майское

## Среднее содержание золотого эквивалента в запасах





# Разворачивание эффективной системы хабов

В основе создания Дукатского, Амурского (РОХ) и Омолонского хабов лежит стратегия «Полиметалла» по организации централизованной переработки руд и концентратов из различных источников. Мы ожидаем, что к концу 2014 года доля этих трех хабов в общем объеме производства Группы составит 70%.

Модель создания хабов дает Группе несколько ключевых преимуществ, в том числе:

- > Позволяет задействовать в производстве малые и средние месторождения, благодаря возможности совместной эксплуатации обогатительных фабрик и объектов инфраструктуры. Развитие отдельного горно-обогатительного производства на таких месторождениях, как правило, нерентабельно;



**Омолон**  
Новейший хаб Группы, в который входят модернизированная Кубакинская фабрика и два месторождения с богатой рудой.



**Дукат**  
Один из первых и крупнейших актив Группы. С момента приобретения в 1998 году был преобразован в хаб, где перерабатывается руда четырех месторождений.



**Албазино**  
Албазино является частью Амурского хаба. Оно включает в себя открытое месторождение и новую обогатительную фабрику, где используется технология флотации.

- > Дает возможность снизить капитальные затраты и эксплуатационные расходы: более крупные фабрики имеют более высокую производительность и энергоэффективность, а также меньшее воздействие на окружающую среду на единицу мощности;

- > Позволяет использовать высокопрофессиональный персонал действующих предприятий для повышения эффективности на всех объектах хаба. Работники перерабатывающих предприятий, как правило, более квалифицированы и, следовательно, таких специалистов сложнее найти и удержать по сравнению с персоналом горнодобывающих предприятий.

Мы намерены создавать новые хабы в будущем. Мы также будем и далее искать возможности приобретения активов рядом с существующими хабами и самостоятельными месторождениями с целью максимально эффективной эксплуатации действующих предприятий.





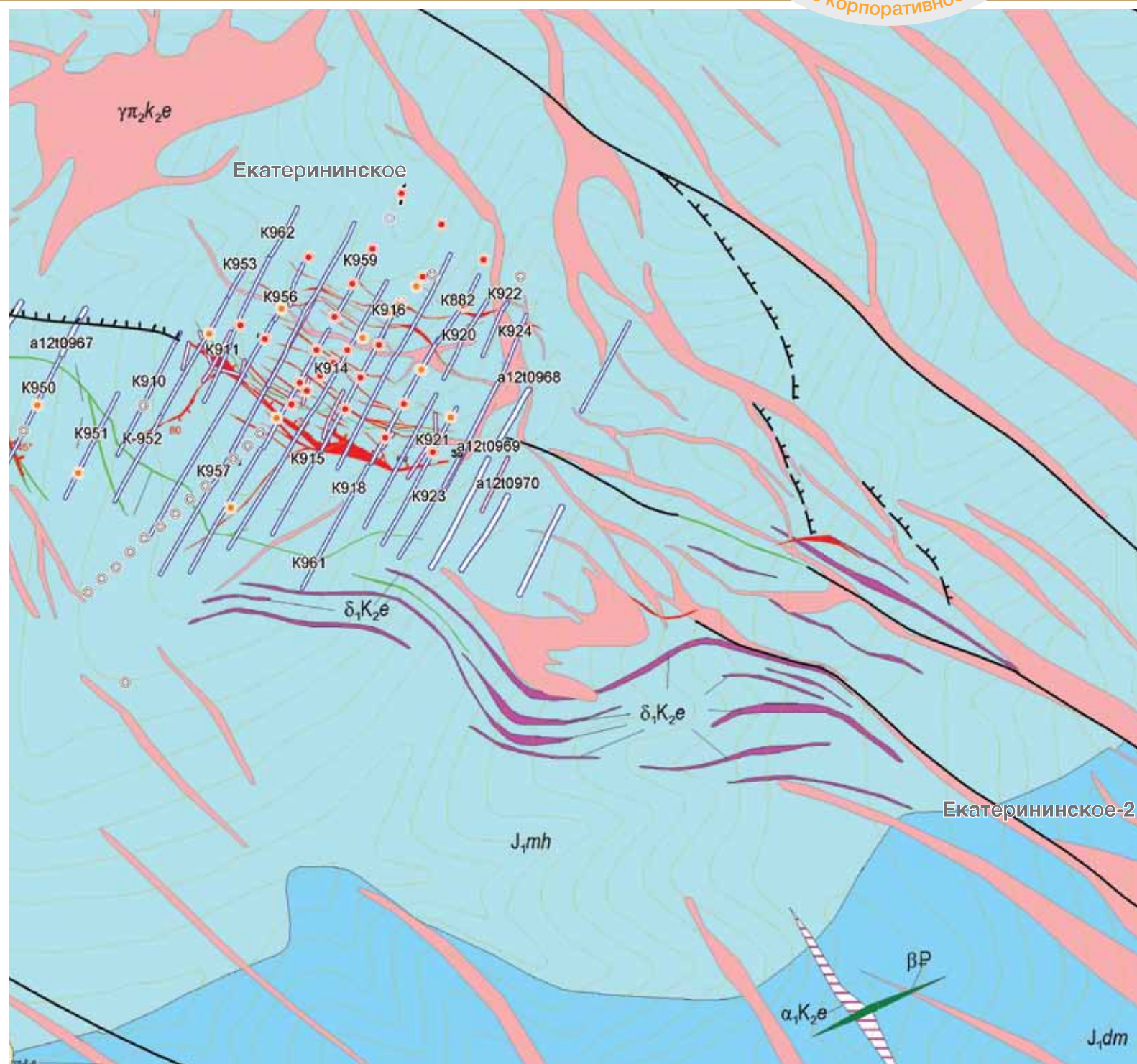
# Инвестиции в геологоразведку



Геологоразведка на Прогнозном

Геологоразведка в новых районах для выявления возможности разработки новых месторождений к 2013 году является для нас ключевой задачей. Наши геологоразведочные проекты должны отвечать следующим требованиям, которые определяют уровень затрат и в конечном итоге возврат на капитал, инвестированный в проект:

- > Месторождение должно обеспечить производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение десяти лет;
- > Минимальный срок эксплуатации месторождения – 15 лет;
- > Минимальное содержание золотого эквивалента для неупорных руд – 1,5-3 г/т, в зависимости от метода обогащения.



- Основные проекты геологоразведки:
- > Авляякан-Киранкан (Хабаровский край)
  - > Кутын (Хабаровский край)
  - > Светлое (Хабаровский край)
  - > Прогнозное (Магаданская область)
  - > Тамуньер (Свердловская область)
  - > Эльмус (Карелия)

Подробнее на стр. 50

**Новые зоны оруденения, обнаруженные в 2011 году, содержат**



**Золото**  
**4,6-6,7 млн унций<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Внутренняя оценка, не JORC.



Пробы

# Последовательная стратегия

## Стратегия

Стратегия	Задача
<p><b>Достижение проектной мощности</b> Достижение проектной мощности объектов, находящихся в настоящий момент в стадии строительства или модернизации, ко второй половине 2013 года и достижение годового объема производства свыше 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2014 году. Активы в стадии строительства или расширения, где ожидается рост производства, – Амурский, Омолонский и Дукатский хабы.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Достижение проектной мощности и планируемого объема производства на всех предприятиях (1,4 млн унций)</li> <li>&gt; Завершение ключевых проектов капиталовложений</li> </ul>
<p><b>Инвестиции в геологоразведочные работы</b> <b>Проекты на прилегающих к действующим месторождениям участках</b> Инвестиции в геологоразведку на прилегающих к действующим месторождениям участках с целью увеличения ресурсной базы Группы, а также обеспечения роста производства за счет улучшения среднего содержания металла в руде или путем расширения действующих предприятий. Активы, где планируется расширение, – Албазино (Амурский (РОХ) хаб), Хаканджа и Воронцовское.</p> <p><b>Проекты в новых районах</b> Инвестиции в геологоразведку в новых районах для выявления возможности разработки двух новых самостоятельных месторождений к 2013 году. Мы нацелены на крупные месторождения, способные обеспечить производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение десяти лет. Группа инвестировала 66 млн долл. США в геологоразведку в 2011 году и планирует увеличить эти расходы до 80 млн долл. США в 2012 году.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Инвестиции в геологоразведку на прилегающих к действующим рудникам участках и в новых районах</li> </ul>
<p><b>Приобретение активов</b> Поиск возможностей приобретения дополнительных активов с целью максимально эффективного использования перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и производственного опыта действующих хабов или преобразования самостоятельных месторождений в новые хабы.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Синергетические приобретения</li> </ul>
<p><b>Повышение рентабельности</b> Обеспечение отличной рентабельности основной деятельности при сохранении жесткого контроля над расходами, ориентации на доходность капитала при принятии инвестиционных решений и поддержании безопасного уровня задолженности.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Обеспечение отличной операционной рентабельности</li> </ul>
<p><b>Дальнейшее совершенствование корпоративного управления</b> Поддержание высоких стандартов корпоративного управления, строгое соблюдение принципов устойчивого развития в нашем взаимодействии со всеми заинтересованными сторонами, в том числе с местными сообществами, сотрудниками и государственными органами. Мы соблюдаем большинство положений Кодекса корпоративного управления Великобритании, и Совет директоров принял соответствующие меры для обеспечения полного соблюдения требований Кодекса в 2012 году. Группа также является участником Глобального договора ООН – признанного международного стандарта в области устойчивого развития.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Соблюдение высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</li> </ul>

Наша цель – создание долгосрочной стоимости для акционеров и иных заинтересованных сторон. Для достижения этой цели мы следуем нашей стратегии, в которой четко определены задачи, ключевые показатели эффективности, плановые значения и методы оценки.

КПЭ	Показатель за 2011 г.	Показатель за 2010 г.	Изменение, %
> Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций)	810	753	+8%
> Выручка (млн долл. США)	1 326	925	+43%
> Капитальные затраты (млн долл. США)	480	444	+8%
> Завершение основных этапов проектов	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Албазино – достижение проектной мощности</li> <li>&gt; Амурск – завершение строительства</li> <li>&gt; Омолон – установка участка «Меррилл-Кроу»</li> </ul>		
> Капитальные затраты на геологоразведочные работы (млн долл. США)	66	59	+13%
> Ресурсы (млн унций золотого эквивалента)	13,8	13,5	+3%
> Обнаружение новых участков оруденения	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Екатерина-2 (Албазино)</li> <li>&gt; Надежда (Албазино)</li> <li>&gt; Озерное (Хаканджа)</li> </ul>		
> Сделки, совершенные в 2011 году	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Приобретение месторождения Кутын, характеризующегося значительными окисленными минеральными ресурсами, легкими условиями открытой добычи, высоким содержанием металла, пригодного к обработке кучным выщелачиванием, и близостью к морю.</li> </ul>		
> Общие денежные затраты (млн долл. США на унцию золотого эквивалента)	701	555	+26%
> Скорректированная EBITDA (млн долл. США)	624	425	+47%
> Маржа по скорректированной EBITDA (%)	47,0	45,9	+110 б.п.
> Соответствие Кодексу корпоративного управления Великобритании	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Подробнее о нашем соответствии требованиям Кодекса на стр. 75</li> </ul>		
> Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности	0,7	1,9	-63%
> Инвестиции в социальные программы (млн долл. США)	4,0	3,9	+3%



# Успешное выполнение операционных планов

2011 год стал еще одним успешным годом для «Полиметалла» – Компания достигла отличных операционных результатов. Мы произвели 810 тысяч унций золотого эквивалента<sup>1</sup> – на 8% больше, чем в 2010 году. Небольшое снижение содержаний на действующих месторождениях было более чем компенсировано введением в эксплуатацию новых предприятий и успешным окончанием работ по расширению фабрики на Дукате.

## Ключевые производственные достижения

Годовое производство золота практически не изменилось и составило 443 тысячи унций. В дополнение к ним 28 тысяч унций товарного золота содержится в Албазинском концентрате, подготовленном для переработки на Амурском ГМК. Производство серебра увеличилось на 15% до 19,9 млн унций, что стало абсолютным рекордом для «Полиметалла». Производство меди увеличилось на 73% и составило 6,9 тысяч тонн.

В течение года все наши ключевые проекты развивались в соответствии с планами (см. таблицу ниже).

## Объекты капитального строительства, завершённые в 2011 году

- > Запуск Албазинской фабрики и успешное начало промышленной эксплуатации ✓
- > Модернизация Омсукчанской ЗИФ – запуск гравитационного цикла ✓
- > Расширение Кубакинской фабрики – установка участка «Меррилл-Кроу» ✓
- > Первые продажи серебряного и золотого концентрата (с Дукатского месторождения в Казахстан, из Албазино в Китай) ✓
- > Ввод лазерного сканирования горных работ на Дукате для дальнейшего автоматизированного проектирования рудника ✓

## Основные производственные показатели

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша, Кт	80 683	63 283	+27
Горнопроходческие работы, м	35 150	23 577	+49
Добыча руды, Кт	11 002	7 474	+47
Открытые работы	9 636	6 509	+48
Подземные работы	1 366	965	+42
Переработка руды, Кт	8 821	7 845	+12
Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде, г/т	3,8	3,8	-1
<b>Производство<sup>2,3</sup></b>			
Золото, тыс. унций	443	444	0
Серебро, млн унций	19,9	17,3	+15
Медь, тонн	6 915	4 003	+73
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	448	440	+2
Серебро, млн унций	17,1	18,0	-5
Медь, тонн	6 363	3 991	+59
<b>Безопасность<sup>4</sup></b>			
LTIFR	0,7	1,9	-63
FIFR	–	0,5	-100

Примечания:

- 1 На основании коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60 и медь/золото – 5:1.
- 2 По состоянию на 1 апреля 2011 года Группа изменила методику расчета и представления отчетности о производимых металлах. Ранее данные о производстве металлов, содержащихся в шихте Доре и цинковом цементате, приводились по отгрузке партий Доре или цементата из золотоприемных кас на сторонние аффинажные заводы. По новой методике металлы считаются произведенными по поступлению Доре или цементата в ЗПК. Кроме того, производство металлов, содержащихся в концентратах, ранее учитывалось по отгрузке партий концентрата сторонним покупателям, а в соответствии с новой методикой эти металлы считаются произведенными, когда концентрат затарен, опробован и подготовлен к отправке. По мнению Компании, новая методика является более точной, так как она отражает физическое производство Группы и исключает изменения, связанные с циклами отгрузки. Это в основном относится к концентратам, поскольку их складские запасы увеличились в 2011 году, и гораздо в меньшей степени – к сплаву Доре и цементату, цикличность отгрузки которых практически не изменилась в течение 2011 года. Показатели за двенадцать месяцев 2010 года, с которыми сравниваются показатели 2011 года, не пересчитывались, так как Компания считает, что такой пересчет не приведет к материальному изменению этих показателей.
- 3 «Полиметалл» приводит данные о производстве металлов, содержащихся в концентратах, исходя из процентов оплаты за эти металлы покупателями концентратов. Как правило, содержание металлов в концентратах окончательно определяется на получающих их перерабатывающих предприятиях через несколько месяцев после отгрузки из рудников Группы.
- 4 LTIFR = Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности; FIFR = Коэффициент частоты травм со смертельным исходом.

## Все внимание на РОХ >

Первый завод автоклавного окисления в России

Подробнее на стр. 34



### Амурский РОХ

На предприятии мощностью 225 тысяч тонн в год используется технология автоклавного окисления (РОХ) и цианирования для обработки упорных руд.

## Анализ производственных результатов

### Добыча

В отчетном году было добыто 11 002 тысячи тонн руды, что на 47% выше уровня 2010 года. Основная часть руды – около 88% – была добыта открытым способом, которому «Полиметалл» отдает стратегическое предпочтение (2010 год: 87%). Самый большой прирост – 1248 тысяч тонн (в 2,8 раза) – был получен на Омолоне. Значительный вклад был внесен Амурским хабом – 625 тысяч тонн руды – благодаря началу подземных горных работ на Майском и выходу на полную мощность открытого месторождения Албазино.

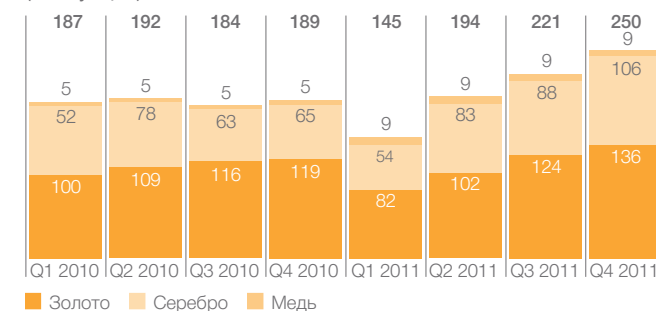
Среднее содержание в руде несколько снизилось: с 4,4 г/т в золотом эквиваленте до 3,8 г/т. Снижение произошло в основном за счет давно разработанных месторождений, таких как Дукат, Хаканджа и Воронцовское. Спад содержания на Омолоне был связан с последовательностью отработки рудников: в истекшем году на месторождении Сопка в основном велась добыча руды для кучного выщелачивания. Это было компенсировано ростом содержания на новых месторождениях, в частности, Албазино и Майском, которые характеризуются богатыми упорными рудами.

### Переработка

Переработка руды выросла на 12% в 2011 году, достигнув 8821 тысячи тонн. Разница между добытым и переработанным количеством руды вызвана, главным образом, тем, что нам не удалось переработать руду с Сопки на Кубакинской фабрике, как планировалось первоначально, так как в начале года мы не смогли обеспечить работу зимника для перевозки руды. Тем не менее, некоторое количество руды с Сопки было по морю доставлено в Хаканджу и переработано там. Заметное увеличение переработки произошло на Дукате после завершения реконструкции Омсукчанской ЗИФ и на Варваринском на узлах выщелачивания и флотации, в соответствии с увеличившимся объемом добычи.

Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде в 2011 году осталось стабильным по сравнению с 2010 годом – 3,8 г/т. Однако расширение новых месторождений, в частности Албазино и Омолона, во

## Ежеквартальные производственные результаты (тыс. унций)



второй половине года дало рост содержаний до 4,5 г/т в четвертом квартале. В следующем году мы планируем перерабатывать руду с содержанием, близким к текущему содержанию в запасах на уровне 4,2 г/т.

### Производство

В течение года мы последовательно улучшали квартальные производственные результаты по мере преодоления трудностей первой половины года, успешного введения в эксплуатацию новых объектов и реконструкции существующих предприятий во втором полугодии. В результате в четвертом квартале мы достигли рекордного уровня производства в 250 тысяч унций золотого эквивалента, что соответствует производительности в 1 млн унций в год.

Крупный вклад в рост производства внесли три предприятия:

- > **Дукат:** к концу года стабилизировались содержания и увеличились производственные мощности после ввода в эксплуатацию участка гравитационного цикла;
- > **Амурский хаб:** введение в эксплуатацию Албазинской обогатительной фабрики позволило произвести товарный флотоконцентрат для реализации третьим сторонам;
- > **Омолон:** расширение Кубакинской фабрики будет сопровождаться значительным увеличением производства в 2012 году благодаря полному использованию руды с Сопки и вводу участка «Меррилл-Кроу» в коммерческую эксплуатацию.

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
<b>Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>810</b>	<b>753</b>	<b>+8</b>
Дукат	319	280	+14
Хаканджа	128	170	-25
Воронцовское	160	185	-14
Варваринское	127	99	+28
Омолон	46	19	+142
Албазино	30	–	н/д

### Реализация

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Золото, тыс. унций	448	440	+2
Серебро, млн унций	17,0	18,0	-5
Медь, Кт	6 363	3 991	+59
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>764</b>	<b>759</b>	<b>+1</b>

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



# Успешное выполнение операционных планов продолжение

Реализация металла в 2011 году составила 765 тысяч унций металлического эквивалента, что на 1% больше, чем в 2010 году. Объем продаж был на 6% ниже, чем объем производства, поскольку часть концентрата, произведенного Группой, не была доставлена на аффинажные заводы сторонних компаний. Это расхождение носит краткосрочный разовый характер, и мы не ожидаем повторения ситуации в будущем.

В 2011 году Группа начала успешную реализацию концентрата, произведенного фабриками Дуката и Албазино. Дукат сейчас продает большую часть своей продукции в виде флотационного и гравитационного концентратов стороннему аффинажному заводу в Казахстане. Это решение было экономически обосновано: расходы по переработке и извлечению на стороннем предприятии ниже расходов по переработке на наших предприятиях.

Концентрат, произведенный на фабрике в Албазино, был продан для немедленного получения денежных средств от проекта «Албазино/Амурск» до завершения строительства и начала промышленного производства золота на Амурском ГМК (РОХ). 20 000 тонн концентрата с содержанием золота свыше 40 г/т было успешно продано в Китай. В 2012 году возможна дополнительная реализация концентрата, в зависимости от рыночных условий и точных сроков выхода Амурского ГМК на проектную мощность.

## Геологоразведка

В 2011 году мы вели геологоразведочные работы в четырех регионах России – Хабаровском крае, Карелии, Магаданской и Свердловской областях, а также в Казахстане. В настоящее время мы владеем 52 лицензиями на геологическое изучение, разведку и добычу золота и серебра. Наш портфель геологоразведочных проектов включает 39 лицензий на участки общей площадью около 9664 км<sup>2</sup>.

В 2011 году геологоразведка велась на 25 лицензионных участках. На семи из них разработки уже прошли начальную стадию и дали результаты.

## Основные задачи геологоразведки в 2011 году:

- > Увеличение ресурсной базы существующих перерабатывающих предприятий (Албазино, Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское);
- > Обеспечение стабильной ресурсной базы для Хаканджинской фабрики, которая на данный момент имеет самый короткий срок службы из наших действующих предприятий;
- > Разведка новых месторождений золота и серебра, потенциально пригодных для создания новых самостоятельных предприятий.

## Геологоразведочные работы в 2011 году

	Единица измерений	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
<b>Геологоразведочные работы</b>				
Колонковое бурение	км	129,7	84,0	+54
Проходка канав	тыс. м <sup>3</sup>	187,0	315,0	-41
Геохимические пробы	тыс. проб	53,0	48,0	+10
– бороздовые	тыс. проб	11,6	19,0	-39
– керновые	тыс. проб	71,9	60,0	+20
Геофизические исследования	км <sup>2</sup>	75	51	+47
<b>Имеющиеся лицензии</b>				
Лицензии на геологическое изучение		39	34	+15
<b>Площадь</b>	км <sup>2</sup>	<b>9 664</b>	8 908	+8

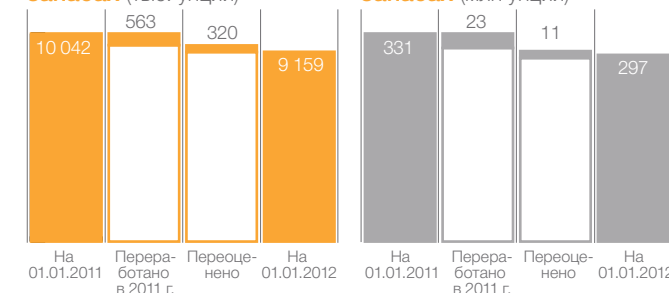
В результате этих разведочных работ мы определили новые и расширили известные участки оруденения, по внутренним оценкам (не по JORC) содержащие 4,6-6,7 млн унций золота, в дополнение к нашим существующим запасам и ресурсам.

## Минеральные резервы и рудные запасы

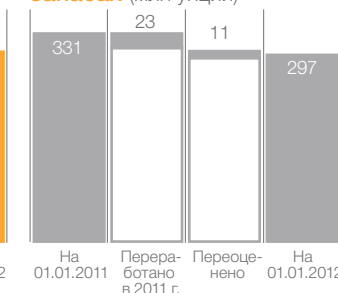
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
<b>Рудные запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента</b>			
Золото, млн унций	14,3	15,9	-10
Серебро, млн унций	297,0	331,3	-10
Медь, Кт	43,4	58,0	-26
<b>Минеральные ресурсы (выявленные + оцененные) + предполагаемые), млн унций в золотом эквиваленте</b>			
Золото, млн унций	13,8	13,5	+4
Серебро, млн унций	10,4	9,5	+10
Серебро, млн унций	181,1	212,0	-15
Медь, Кт	74,0	80,0	-8
<b>Всего минеральных резервов и рудных запасов</b>	<b>28,2</b>	<b>29,3</b>	<b>-4</b>

Мы ожидаем, что незначительное сокращение рудных запасов «Полиметалла», которое произошло в отчетном году, будет наверстано в 2012 году и наши усилия в области геологоразведки приведут к значительным пополнениям ресурсов и запасов.

Структура изменения золота в рудных запасах (тыс. унций)



Структура изменения серебра в рудных запасах (млн унций)



В 2011 году ресурсы и запасы Группы были пересмотрены по состоянию на 30 июня 2011 года в рамках аудита, проведенного экспертами по минеральным ресурсам. С отчетами экспертов можно ознакомиться в Проспекте эмиссии от 28 октября 2011 года, опубликованном Компанией в связи с первичным публичным размещением своих акций на Лондонской фондовой бирже. По состоянию на 30 июня 2011 года доказанные и вероятные рудные запасы Группы составили 15,0 млн унций золотого эквивалента, а минеральные ресурсы (оцененные, выявленные и предполагаемые) – 13,4 млн унций золотого эквивалента.

Более подробную информацию о запасах и ресурсах и Заявление компетентных лиц см. на стр. 137.

## Задачи на 2012 год

Наша стратегия развития направлена на оптимизацию операционной деятельности и повышение эффективности действующих предприятий. Мы также стремимся улучшить показатели существующих активов путем развития их ресурсной базы и создать новое поколение активов при сохранении общей стоимости производства единицы продукции на уровне не более 50% от рыночной цены.

## Операционная деятельность

В следующем году мы планируем произвести 590-640 тысяч унций золота, 21-23 млн унций серебра и 6-7 тысяч тонн меди. В результате Группа планирует увеличить свой общий годовой объем производства в золотом эквиваленте до более чем 1 млн унций. Структура производства смещается в сторону золота: ожидается, что доля производства золота вырастет с 55% в 2011 году до более 65% в 2012 году.

Мы твердо нацелены на обеспечение дальнейшего роста в 2012 году. Этому будет способствовать ввод в эксплуатацию Амурского ГМК и достижение полной производственной мощности на Омолонском хабе. Другие предприятия будут поддерживать рост, сохраняя уровень содержаний и объем выработки.

В 2012 году мы также планируем завершить строительство и запустить обогатительную фабрику на Майском. Это внесет значительный вклад в повышение объемов производства начиная с 2013 года, поскольку концентрат, полученный на Майском, будет в дальнейшем перерабатываться на Амурском ГМК. К 2014 году существующий портфель активов, в том числе Албазино и Майское, достигнет полной мощности, с намеченным годовым производством 1,4 млн унций золотого эквивалента.

В соответствии с нашим стремлением совершенствовать существующие объекты добычи и переработки, мы реализовали ряд инициатив, среди которых:

- > Полное осуществление планирования горных работ по кодексу JORC с использованием системы Datamine для моделирования рудников и лазерного сканирования. Планирование горных работ будет включать в себя полный цикл, начиная с оценки запасов и ресурсов, аудита и заканчивая подробными краткосрочными планами отработки рудника;
- > Разработка и внедрение автоматизированных систем управления производством, в том числе второго поколения АСУ;
- > Дальнейшая реализация энергосберегающих мероприятий и аудит использования энергии, включая использование автоматизированных систем контроля и учета энергоресурсов;
- > Исследования, разработка и внедрение технологий для улучшения процента извлечения полезного компонента и оптимизации переработки руд (геолого-технологическое картирование).

## Геологоразведка

Рост производства после 2014 года будет основан на результатах текущих геологоразведочных проектов как в новых районах, так и на прилегающих к существующим объектам участках. Мы считаем, что эти проекты приведут к строительству дополнительных рудников, а новые источники минерального сырья позволят максимально использовать перерабатывающие предприятия действующих месторождений. Получение результатов по текущим геологоразведочным проектам и переход к технико-экономическому обоснованию и последующему строительству остается одним из наших стратегических приоритетов.

## Приобретения

В сфере слияний и приобретений «Полиметалл» по-прежнему сосредоточен на сравнительно небольших потенциальных объектах, находящихся рядом с существующими рудниками. Это обосновано нашим стремлением расширить сырьевую базу действующих предприятий, таких как Варваринское и Воронцовское, для обеспечения долгосрочной перспективы их производственной деятельности.



Операционная деятельность

# Дукат

## Наш ключевой актив и крупнейшее месторождение серебра

Россия, Магаданская область  
 Генеральный директор: Геннадий Кузьменко  
 Количество сотрудников: 1911

**3-е**

по величине месторождение серебра в мире

**+17%**

Производство серебра в 2011 году:  
 17,0 млн унций

**401 млн унций**

Запасы и ресурсы серебра

**+83%**

Рост скорректированной EBITDA,  
 2011/2010

**Предстоящий год**

В 2012 году на Дукатском хабе объемы добычи открытым способом снизятся, поскольку открытые месторождения близки к истощению. Однако объемы подземной добычи на месторождениях Дукат, Лунное и Гольцовое будут расти, и они станут основными источниками сырья. На этих месторождениях будут сочетаться метод отработки открытым забоем и система отработки с закладкой отработанного пространства, чтобы максимально эффективно использовать мощности обогатительной фабрики.

Расположенное в Магаданской области на Дальнем Востоке месторождение – один из первых активов «Полиметалла» и ведущее предприятие Компании. Дукат является третьим по величине месторождением серебра в мире и крупнейшим предприятием по производству первичного серебра в России.

Дукатский хаб был создан в 2008 году путем слияния производственных подразделений «Дукат» и «Лунное». Он состоит из Омсукчанской золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ), перерабатывающей руду с месторождений Дукат и Гольцовое, и обогатительной фабрики «Лунное», где перерабатывается руда с месторождений Лунное и Арылах, а также концентрат, полученный на Омсукчанской фабрике. В хаб также входит рудник Начальный-2.

Содержание останется примерно на текущем уровне, что, в сочетании с улучшением процента извлечения, позволит нам добиться умеренного роста объемов производства серебра. На действующих перерабатывающих предприятиях не ожидается никаких серьезных реконструкций или изменений. С целью дальнейшего укрепления ресурсной базы хаба продолжится геологоразведка на прилегающих к рудникам участках.





# Дукат

продолжение



## Основные события 2011 года

**Добыча**  
За последний год значительно увеличилась подземная разработка месторождений Дукат и Гольцовое. Добыча руды выросла на 12% и 451% соответственно. Однако содержание полезных компонентов в руде обоих месторождений несколько уменьшилось.

На месторождениях Лунное и Арылах добыча руды возросла на 12%, при этом произошло небольшое снижение содержания

серебра (-7%). В 2011 году мы также приступили к добыче на руднике Начальный-2.

**Переработка**  
В 2011 году значительно улучшились коэффициенты извлечения и объемы переработки руды после успешного завершения длительного и сложного проекта расширения Омсукчанской ЗИФ. Последний этап проекта включал установку гравитационного цикла и был окончен в 2011 году. В то время как содержание металла на Дукатском

месторождении несколько снизилось, в целом содержание в переработанной руде улучшилось за счет включения сырья с более высоким содержанием с месторождения Гольцовое. В результате общее производство серебра на Дукатской фабрике увеличилось на 23%.

На Лунном объем переработки руды увеличился на 10%. Объем производства серебра был на 2% ниже, чем в 2010 году, что вызвано небольшим снижением содержания

### Статистика добычи

	Дукат			Гольцовое			Лунное + Арылах			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	810	2 002	-60	-	-	н/д	2 837	2 724	+4	3 647	4 726	-23
Подземная проходка, м	15 705	12 244	+28	4 238	3 518	+20	2 444	3 139	-22	22 387	18 901	+18
Добыча руды, Кт	1 197	1 069	+12	126	23	+451	321	286	+12	1 644	1 378	+19
Металл в добытой руде (содержание, г/т)												
- золото	0,8	1,1	-28	-	-	н/д	1,3	1,3	-1	0,8	1,1	-26
- серебро	387	406	-5	467	623	-25	397	426	-7	395	414	-5

### Статистика производства

	Фабрика «Дукат» (Омсукчанская ЗИФ)			Фабрика «Лунное»			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	1 432	1 259	+14	301	275	+10	1 733	1 533	+13
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)									
- золото	0,7	0,9	-23	1,3	1,3	+4	0,8	1,0	-17
- серебро	383	366	+5	414,1	426,1	-3	388	377	+3
<b>Коэффициент извлечения</b>									
- золото	76%	70%	+7	92%	94%	-2			
- серебро	77%	72%	+7	87%	90%	-3			
<b>Производство</b>			н/д						
- золото, тыс. унций	25	27	-9	12	11	+11	37	38	-3
- серебро, млн унций	13,6	11,1	+23	3,4	3,4	-2	17,0	14,5	+17
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>251</b>	<b>212</b>	<b>+19</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>319</b>	<b>280</b>	<b>+14</b>
Совокупные денежные затраты на унцию серебряного эквивалента (долл. США на унцию)							14,0	9,9	+42
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							282	154	+83



Обогатительная фабрика «Дукат»

серебра в переработанной руде. В то же время добыча золота возросла на 11%.

В 2011 году мы успешно начали продажи флотационного концентрата стороннему аффинажному предприятию в Казахстане. Было отгружено свыше 17 тысяч тонн концентрата. Выбор в пользу продажи концентрата, вместо продаж сплава Доре, был обусловлен лучшим коэффициентом извлечения на этом предприятии, что компенсировало дополнительные расходы по переработке на аффинажном предприятии и по транспортировке. Продажи концентрата также помогли оптимизировать производственную программу для участка цианирования

на Лунном, который в настоящее время перерабатывает только руды с более высоким потенциальным коэффициентом извлечения.

**Геологоразведка на прилегающих к рудникам участках**  
Основная геологоразведочная деятельность в 2011 году была сосредоточена на Гольцовом, где проводились дополнительные геологоразведочные работы на рудных зонах 2 и 3. Мы также завершили геологоразведочные работы на месторождении Красина. Оценка карьерных ресурсов Красина ожидается в 2012 году.

### Перерабатывающие предприятия

Омсукчанская ЗИФ	
Технология	Флотация/ гравитация
Мощность (Кт в год)	1500
Начало производства (год)	2002
Источники руды	Дукат, Гольцовое
Фабрика «Лунное»	
Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	300
Начало производства (год)	2001
Источники руды	Лунное, Арылах, концентрат с Омсукчанской ЗИФ

### Информация о месторождениях

	Дукат	Гольцовое	Перевальный	Лунное	Арылах	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Оценка	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Узкожилковый	Жильно-прожилковый	Зона оруденения	Жильно-прожилковый	
Способ добычи	Подземный и открытый	Подземный	Подземный	Подземный	Открытый	
Начало добычи (год)	2001	2011	н/д	2000	2006	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2021	2021	н/д	2023	2013	
<b>Запасы и ресурсы</b>						
<b>Запасы</b>						
Золото, млн унций	0,5	-	-	0,2	0,0	0,6
Содержание золота в запасах, г/т	1,2	-	-	1,8	0,7	1,2
Серебро, млн унций	215,9	-	-	32,4	9,8	258,3
Содержание серебра в запасах, г/т	550	-	-	372	457	515
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>4,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>4,9</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т</b>	<b>10,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>	<b>9,8</b>
<b>Ресурсы</b>						
Золото, млн унций	0,1	-	-	0,1	0,0	0,2
Содержание золота в ресурсах, г/т	0,6	н/д	н/д	1,6	0,9	0,7
Серебро, млн унций	55,8	42,1	13,7	27,2	4,0	142,8
Содержание серебра в ресурсах, г/т	293	850	364	350	490	392
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>2,6</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т</b>	<b>5,6</b>	<b>14,2</b>	<b>6,1</b>	<b>7,4</b>	<b>8,9</b>	<b>7,2</b>



Операционная деятельность

# Омолон

## Поворотный момент – в 2012 году

Россия, Магаданская область  
Генеральный директор: Сергей Антипин  
Количество сотрудников: 1064

### +183%

Добыча руды в 2011 году:  
1928 Кт

### 3,3 млн унций

Запасы и ресурсы в золотом эквиваленте

### 4,4 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах и ресурсах

✓ Завершение реконструкции Кубакинской фабрики

#### Предстоящий год

Пробная установка кучного выщелачивания для обработки рядовой руды будет работать на Биркачане в период с мая по октябрь.

После успешного завершения транспортировки богатой руды с Сопки на Кубакинскую фабрику мы ожидаем увеличения производства металла более чем в три раза благодаря более высокому содержанию золота в руде и вводу в эксплуатацию оборудования «Меррилл-Кроу». Мы также планируем начать открытые горные работы на месторождении Цоколь.

Созданный в 2009 году, Омолонский хаб в настоящее время включает в себя два действующих месторождения с открытым способом добычи – Биркачан и Сопку, а также три объекта в стадии разработки, обладающие запасами богатой руды и значительным долгосрочным потенциалом. Хаб сконцентрирован вокруг Кубакинской золотоизвлекательной фабрики – центрального перерабатывающего предприятия для нескольких действующих и планируемых рудников.

Высококачественная руда с этого месторождения будет направляться на Кубаку для переработки вместе с рудой с Биркачана.

В течение года будет сдан в эксплуатацию новый котел с угольной топкой мощностью 8 МВт, предназначенный для нагрева раствора для кучного выщелачивания.

Группа продолжит разведку на участках, прилегающих к месторождениям Цоколь, Ороч и Дальнее, с целью расширения запасов Омолонского хаба.





# Омолон

продолжение



- Месторождения**
- 1 Биркачан
  - 2 Сопка
  - 3 Ороч
  - 4 Цоколь
  - 5 Дальнее
  - Перерабатывающее предприятие
  - + Город

## Основные события 2011 года

**Добыча**  
Объем добытой руды увеличился почти в три раза благодаря значительному росту добычи на месторождениях Биркачан и Сопка. Однако неблагоприятные погодные условия и сильные снегопады ограничили объемы вскрышных работ на Биркачанском месторождении в первом квартале и сделали невозможным использование зимней дороги для доставки руды с Сопки на Кубакинскую фабрику. Вследствие этого часть руды, добытой на месторождении Сопка Кварцевая (23 тысячи тонн), была отправлена для переработки на Хаканджу.

Содержание золота в руде, добытой на Биркачане, увеличилось на 14% до 1,6 г/т. На Сопке добывалась руда с более низким содержанием (2,6 г/т по сравнению с 7,2 г/т в 2010 году) для

последующей обработки кучным выщелачиванием.

В декабре 2011 года мы успешно завершили строительство зимней дороги к сезону 2012 года. Дорога начала функционировать 30 декабря 2011 года. К концу апреля 2012 года по ней планируется перевезти более 250 тысяч тонн руды.

### Переработка

На Биркачане в 2011 году не производилась отсыпка руды для кучного выщелачивания, но мы получили 4 тысячи унций золота из руды, отсыпанной в 2010 году.

На Кубакинской фабрике производство выросло втрое в результате увеличения объема добычи руды на Биркачане в сочетании с улучшением содержания золота

в руде и коэффициента извлечения. Тем не менее, из-за отсутствия руды с Сопки предприятие работало ниже своей потенциальной мощности в 850 тысяч тонн в год.

В целом, годовой объем производства золота на Омолоне более чем удвоился в 2011 году.

### Строительство

В течение года был построен новый участок для переработки руд с высоким содержанием серебра, предназначенный на первоначальном этапе для обработки руды с Сопки. Модернизированное предприятие включает в себя новое оборудование для выщелачивания, противоточной декантации и установку «Меррилл-Кроу», которые были успешно введены в эксплуатацию в конце этого года.

## Статистика добычи

	Биркачан			Сопка			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	7 925	3 039	+161	4 956	2 025	+145	12 880	5 064	+154
Добыча руды, Кт	1 192	521	+129	735	159	+362	1 928	680	+183
Металл в добытой руде (содержание, г/т)									
– золото	1,6	1,4	+14	2,6	7,2	-63	2,0	2,8	-28
– серебро	–	–	н/д	85,7	224,8	-62	32,7	52,7	-38

## Статистика производства

	Кубакинская фабрика			Биркачан (кучное выщелачивание)			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды	574	223	+157	–	459	н/д	574	682	-16
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)									
– золото	2,4	2,2	+10	–	1,6	н/д	2,4	1,8	+38
<b>Коэффициент извлечения</b>									
– золото	92%	91%	+1						
<b>Производство</b>									
– золото, тыс. унций	39	13	+210	4	6	-30	43	18	+136
– серебро, млн унций	0,1	0,0	+291	–	–	н/д	0,2	0,0	+341
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>+214</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>-25</b>	<b>46</b>	<b>19</b>	<b>+142</b>
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)							1 481	1 162	+27
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							4,8	(8,2)	н/д



Переработка на Омолоне



Завершено строительство грунтовой дороги между месторождениями Биркачан и Кубака. Также через реку Омолон построен 180-метровый постоянный мост, вследствие чего дорога теперь работает круглый год.

### Геологоразведка

Мы получили лицензии на геологоразведочные работы вокруг Кубаки. Общая лицензионная площадь составляет 91 км². Ключевой проект – «Бургали», расположенный в 40 км к северу от Биркачана. На участках разведки проводилась обширная проходка канав, а также бурение с целью выявления месторождений с высоким

содержанием металла и потенциалом открытой добычи для улучшения с средних содержаний металла в руде для переработки на Кубакинской фабрике в среднесрочной перспективе.

Бургалийская площадь была открыта в 2011 году. Мы получили несколько канавных проб, самое высокое содержание в которых составило 11,1 г/т золота при ширине 17,9 м, а также керновых проб, самое высокое содержание в которых – 17,5 г/т золота при ширине 6,9 м. Проекты находятся на этапе оценки, и на 2012 год запланированы значительные объемы оценочного бурения.

### Перерабатывающие предприятия

Кубака	
Технология	«Уголь-в-пульпе» «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	850
Начало производства (год)	2010
Источники руды	Биркачан, Сопка
Биркачан	
Тип	Кучное выщелачивание
Мощность (Кт в год)	н/д
Начало производства (год)	2010
Источники руды	Биркачан

## Информация о месторождениях

	Биркачан	Сопка	Ороч	Цоколь	Дальнее	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Предварительное ТЭО	Строительство	ТЭО	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый Штокверк	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	
Способ добычи	Открытый; подземная добыча с 2017 года	Открытый	Открытый	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	2010	2010	н/д	н/д	н/д	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2023	2018	н/д	н/д	н/д	
<b>Запасы и ресурсы</b>						
<b>Запасы</b>						
Золото, млн унций	1,0	0,46	–	–	–	1,5
Содержание золота в запасах, г/т	2,5	4,30	–	–	–	2,9
Серебро, млн унций	4,3	16,37	–	–	–	20,7
Содержание серебра в запасах, г/т	11	155	–	–	–	41
<b>Золотой эквивалент, Кт</b>	<b>1,1</b>	<b>0,73</b>	–	–	–	<b>1,8</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т</b>	<b>2,7</b>	<b>6,9</b>	–	–	–	<b>3,6</b>
<b>Ресурсы</b>						
Золото, млн унций	0,3	0,1	0,2	0,3	0,2	1,1
Содержание золота в ресурсах, г/т	3,3	4,4	3,3	8,1	4,0	4,2
Серебро, млн унций	1,5	1,9	10,3	0,6	5,3	19,6
Содержание серебра в ресурсах, г/т	16	164	167	13	95	75
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т</b>	<b>3,6</b>	<b>7,1</b>	<b>6,0</b>	<b>8,3</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>



Операционная деятельность

# Амурский (РОХ) хаб

## Источник будущего роста и высококачественной минерально-сырьевой базы

Россия, Хабаровский край  
Генеральные директора: Александр Симон (Албазино),  
Владимир Шамин (Амурск), Александр Зарубин (Майское)  
Количество сотрудников: 1781

**10,1** млн унций

Запасы и ресурсы золота

**7,3** г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах и ресурсах

**2011**

Первый год промышленной эксплуатации

Расположенный в Хабаровском крае на Дальнем Востоке России, Амурский хаб является самым крупномасштабным проектом «Полиметалла». Он включает два месторождения с высоким содержанием золота в упорных рудах, Албазино и Майское, и три перерабатывающих предприятия – Амурский гидрометаллургический комбинат (АГМК), Албазинскую и Майскую обогатительные фабрики.

**30** тыс. унций

Производство золота в 2011 году

### Предстоящий год

В настоящее время ведутся подземные разработки центральной части месторождения Майское, с целью начать добычу первичных руд в очистных пространствах в первом квартале 2012 года.

Завершение строительства обогатительной фабрики на Майском запланировано на третий квартал 2012 года; первый золотой концентрат будет произведен к концу года. Полученный концентрат в период навигации (как правило, с конца июня по конец ноября) будет поставляться для переработки в Амурск.

Строительство Амурской фабрики автоклавного окисления (РОХ) было завершено в этом году, и первая

отливка золота запланирована на первую половину 2012 года. Мы обеспечили возможность транспортировки концентрата, подписав долгосрочное соглашение с FESCO – крупнейшим оператором морских перевозок на Дальнем Востоке.

Ожидается, что геологоразведочные работы на Ольгинском, Надеждинском и Екатерининском-2 проявлениях увеличат ресурсный потенциал Албазино. Дальнейшая разведка и опробование будут осуществляться и на двух самостоятельных площадях, Кутын и Учамин, которые, по нашим оценкам, тоже позволят расширить ресурсную базу хаба.





# Амурский (РОХ) хаб продолжение



## Основные события 2011 года

Амурский гидрометаллургический комбинат совмещает технологии автоклавного окисления (РОХ) и цианирования для обработки упорных руд с действующего месторождения Албазино и строящегося рудника в Майском. Его проектная мощность составляет приблизительно 225 тысяч тонн концентрата в год, что позволит производить 400-440 тысяч унций золота в год, в зависимости от содержания золота в руде.

Албазино – удаленное месторождение, расположенное в 680 км от Амурского ГМК. В него входят месторождение с высоким содержанием золота, где добыча ведется открытым способом, и фабрика флотационного обогащения мощностью 1,5 млн тонн в год, которая вышла на проектные показатели в третьем квартале 2011 года. Запасы месторождения Албазино оцениваются в 2,2 млн унций золота.

Майское расположено в Чаунском районе Чукотского автономного округа. Доказанные и вероятные запасы оцениваются в 2,4 млн унций золота в 7,9 млн тонн руды с содержанием 9,6 г/т.

Руды на обоих месторождениях требуют предварительной обработки окислением перед обычной процедурой цианирования для извлечения сульфидного компонента. «Полиметалл» выбрал метод автоклавного окисления (РОХ, также известный как метод автоклавного выщелачивания) в качестве предпочтительного варианта обработки, поскольку, несмотря на более высокие первоначальные

капитальные затраты, он обеспечивает ряд преимуществ по сравнению с другими методами.

Преимущества включают в себя возможность обработки различных видов сырья на одном предприятии, более высокий коэффициент извлечения, снижение эксплуатационных расходов и уменьшение воздействия на окружающую среду по сравнению с такими технологиями, как биовыщелачивание или окислительный обжиг.

### Добыча

На Албазино в 2011 году было добыто в три раза больше руды, чем в 2010 году, поскольку месторождение работало на полную мощность, при этом содержание золота в руде увеличилось с 3,7 г/т до 4,3 г/т.

На Майском подземная проходка достигла стабильного уровня в 1100 м в месяц. Объем добычи руды достиг 79 тысяч тонн с содержанием золота 9,8 г/т в результате того, что процесс подготовки сырья для обогатительной фабрики ускорился.

### Переработка

В апреле 2011 года была успешно запущена Албазинская фабрика флотационного обогащения. С момента утверждения проекта до окончания строительства прошло 30 месяцев. Строительство было завершено в рамках бюджета, несмотря на логистические и климатические трудности. Для «Полиметалла» это был первый проект «с нуля» с 2004 года. Фабрика достигла полной мощности к концу третьего квартала 2011 года. С тех пор

произошло значительное улучшение коэффициента извлечения на Албазино (в январе 2012 года он достиг 88%), поскольку переработка перешла от полуокисленных руд к первичным.

В течение года мы продали в Китай около 20 тысяч тонн золотого концентрата, содержащего 29,8 тысяч унций товарного золота. Это позволило нам сразу же получить денежные средства от проекта до завершения строительства установки автоклавного окисления в Амурске. Реализация возможна и в 2012 году и зависит от точных сроков запуска установки. Еще 23 тысячи тонн концентрата, произведенного в 2011 году и содержащего 30 тысяч унций золота, были доставлены в Амурск для накопления сырья с целью дальнейшей переработки с использованием технологии РОХ.

### Строительство

Пусконаладочные работы на установке автоклавного окисления в Амурске начались в декабре 2011 года. В начале 2012 года прошли испытания целостности автоклава с помощью пара высокого давления и горячей воды; первая отливка золота запланирована на первую половину 2012 года. Полный вывод оборудования на рабочий режим ожидается к концу этого года.

На Майском общестроительные работы были завершены; также установлены мельницы. Оборудование и строительные материалы поставлялись в 2011 году в основном морским путем. Работа в настоящее время сосредоточена на участках флотации, фильтрации и сушки.

Строительство подстанции близится

## Статистика добычи

	Албазино			Майское			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	14 584	10 367	+41	–	–	н/д	14 584	10 367	+41
Подземная проходка, м	–	–	н/д	10 999	4 318	+155	10 999	4 318	+155
Добыча руды, Кт	841	278	+202	79	16	+380	920	295	+212
Металл в добытой руде (содержание, г/т)									
– золото	4,3	3,7	+16	9,8	8,7	+13	4,8	3,5	+37



Оценка деятельности на Албазино



Анализ руды на Майском месторождении

к завершению, и ее подключение к региональной энергосистеме ожидается в первой половине 2012 года. Завершение строительства запланировано на третий квартал 2012 года.

В феврале 2011 года мы подписали соглашение о намерениях с транспортной группой FESCO о заключении долгосрочной договоренности о перевозках концентрата с Майского в Амурск.

### Геологоразведка

Разведочные работы около Албазино раскрыли хороший потенциал примыкающих к месторождению территорий для дальнейшего значительного увеличения запасов. В августе мы приступили к строительству подземного уклона для геологоразведочных работ на Албазино, чтобы проследить непрерывность оруденения.

В результате геологоразведочных проектов были открыты новые участки оруденения, содержащие, по прогнозным оценкам, 3,2-4,3 млн унций золота (не по JORC), в том числе 1,2-1,3 млн унций на Ольгинской и

Надеждинской площадях и 2-3 млн унций на недавно обнаруженной площадке Екатерина-2.

В 2012 году геологоразведка начнется на новом – Учаминском – участке. В 2011 году результаты переопробования работ, ранее выполненных предыдущими владельцами, показали высокий ресурсный потенциал с перспективой открытой добычи.

### Перерабатывающие предприятия

Албазинская обогатительная фабрика	
Тип	Флотация
Мощность (Кт в год)	1500
Начало производства (год)	2011
Источники руды	Албазино

Майская обогатительная фабрика	
Технология	Флотация
Мощность (Кт в год)	850
Начало производства (год)	2012
Источники руды	Майское

Амурский ГМК (РОХ)	
Технология	РОХ + цианирование
Мощность (Кт в год)	225 (концентрат)
Начало производства (год)	2012
Источники руды	Концентрат с Албазино и Майского

## Статистика производства

	Албазино		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	620	–	н/д
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)			
– золото	4,3	–	н/д
<b>Коэффициент извлечения</b>			
– золото	70%	–	н/д
<b>Производство</b>			
– концентрат, Кт	43	–	
– золото в концентрате, тыс. унций	59	–	
– в том числе товарное золото, тыс. унций	30	–	н/д
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	30	–	н/д
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)	1 018	–	н/д
Скорректированная EBITDA, млн долл. США (не включая Майское)	4,5	(9,1)	н/д

## Информация о месторождениях

	Албазино	Майское	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Зоны оруденения; упорная руда	Маломощная жила; упорная руда	
Способ добычи	Открытый	Подземный	
Начало добычи (год)	2009	2011	
Окончание срока службы рудника (год)	2020	2024	

## Запасы и ресурсы

	Албазино	Майское	Всего
<b>Запасы</b>			
Золото, млн унций	2,2	2,4	4,6
Содержание золота в запасах, г/т	3,7	9,6	6,8
<b>Ресурсы</b>			
Золото, млн унций	0,6	4,8	5,5
Содержание золота в ресурсах, г/т	3,1	8,3	7,7



Операционная деятельность

# Хаканджинское

## Один из ключевых активов с перспективой подземной добычи

Россия, Хабаровский край  
 Генеральный директор: Александр Акамов  
 Количество сотрудников: 1071

**128 тыс. унций**

Производство золотого эквивалента в 2011 году

**8,3 г/т**

Среднее содержание золотого эквивалента в руде, добытой в 2011 году

**1,3 млн унций**

Запасы и ресурсы в золотом эквиваленте

**7,1 г/т**

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах и ресурсах

**Предстоящий год**

В 2012 году мы ожидаем роста производства на Хакандже, поскольку доля руды с более высоким содержанием металла в общем объеме поставок на эту фабрику будет расти.

Мы планируем расширение открытой добычи на Хаканджинском карьере № 3, начало подземной добычи на Хакандже и открытой добычи на новом месторождении-спутнике Озерное к концу

Хаканджинское месторождение, расположенное на Дальнем Востоке России, является одним из основных активов «Полиметалла». Оно включает в себя самостоятельный рудник с открытым способом добычи золота и серебра и золотоизвлекательную фабрику с установкой «Меррилл-Кроу» мощностью в 600 тысяч тонн в год. На фабрике перерабатывается руда, добытая на Хаканджинском, небольшом месторождении-спутнике Юрьевское и пробном руднике проекта «АК» (см. стр. 50 «Самостоятельные геологоразведочные проекты»). С января по апрель на Юрьевское можно проехать только по зимней дороге. Подземная добыча началась в 2010 году, после того как открытые горные работы были завершены. Руда с Сопки, принадлежащей Омолонскому хабу, также перерабатывалась на Хакандже до окончания реконструкции Кубакинской обогатительной фабрики.

2012 года. Руда из этих источников будет перерабатываться на Хакандже в 2013 году. Озерное имеет большое значение для Группы, поскольку Хаканджа имеет относительно короткий срок эксплуатации (до 2018 года) и существует риск недоиспользования завода с 2015 года, если не будут обнаружены и добыты новые запасы.



# Хаканджинское продолжение



## Основные события 2011 года

### Добыча

Добыча руды на Хаканджинском месторождении, включая месторождение-спутник Юрьевское, увеличилась на 11%. Содержание золотого эквивалента в руде снизилось, как и ожидалось, с 10,6 г/т до 6,2 г/т в результате истощения карьера № 1 с более высоким содержанием золота и началом добычи на карьере № 3, где содержание ниже.

Подземная разработка на Юрьевском и открытые горные работы на Авляяканском пробном руднике увеличились в 2011 году. Особо необходимо отметить, что на месторождении Авляякан

среднее содержание золота в руде составило 17,1 г/т. Для доставки этой богатой руды на Хаканджинское месторождение мы построили новые портовые сооружения в Киране, предназначенные для транспортировки руды с Авляякана в будущем.

По нашим ожиданиям, из-за увеличения доли руды с высоким содержанием металла, добытой на этих двух рудниках, в 2012 году средние показатели содержания на Хакандже улучшатся.

### Переработка

В 2011 году завод был загружен на полную мощность, перерабатывая чуть более 600 тысяч тонн руды в год. Производство золота снизилось примерно на одну треть до 84 тысяч унций в основном в результате добычи руды с более низким содержанием золота на главном месторождении Хаканджи, в то время как производство серебра осталось на прежнем уровне за счет значительного улучшения коэффициента извлечения. Общий уровень производства был поддержан дополнительными поставками руды с более высоким содержанием с месторождений Юрьевское, Авляякан и Сопка.

## Статистика добычи

	Хаканджинское и Юрьевское месторождение			Авляякан			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	9 601	10 106	-5	1 191	33	+3 510	<b>10 792</b>	<b>10 139</b>	<b>+6</b>
Подземная проходка, м	1 764	358	+393	–	–	н/д	<b>1 764</b>	<b>358</b>	<b>+393</b>
Добыча руды, Кт	528	478	+11	128	4	+3 475	<b>657</b>	<b>481</b>	<b>+36</b>
Металл в добытой руде (содержание, г/т)									
– золото	2,9	6,6	-56	17,1	1,3	+1 237	<b>5,7</b>	<b>6,6</b>	<b>-14</b>
– серебро	199	240	-17	–	–	н/д	<b>160</b>	<b>238</b>	<b>-33</b>

## Статистика производства

	Хаканджинский завод		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	617	622	-1
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)			
– золото	4,6	6,6	-31
– серебро	172,7	204,9	-16
<b>Коэффициент извлечения</b>			
– золото	92%	95%	-3
– серебро	78%	63%	+23
<b>Производство</b>			
– золото, тыс. унций	84	127	-33
– серебро, млн унций	2,6	2,6	+2
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>128</b>	<b>170</b>	<b>-25</b>
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)	672	478	+41
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	113	120	-6



Хаканджинская ЗИФ



Транспортировка руды

### Геологоразведка

Группа ведет несколько геологоразведочных проектов в регионе с целью продления экономического срока использования Хаканджи. В течение года бурение или проходка канав велась на пяти целевых участках разведки, близких к Хаканджинскому месторождению. Эти проекты – часть наших усилий по выявлению участков небольшого размера с потенциалом для открытой добычи.

В Озерном мы значительно увеличили ресурсную базу рудного тела 1 и готовимся к оценке запасов в 2012 году как по стандартам ГКЗ, так и по Кодексу JORC. Диапазон содержания золота на северных флангах этого рудного тела – с 4,8 г/т (ширина канавы –15 м) до 6,4 г/т (ширина керны – 4 м).

### Перерабатывающее предприятие

Хаканджинская фабрика	
Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	600
Начало производства (год)	2003
Источники руды	Хаканджинское, Юрьевское, Авляякан, Сопка (временно)

## Информация о месторождениях

	Хаканджинское	Юрьевское	Озерное	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Технико-экономическое обоснование	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Жильный		
Способ добычи	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которой следуют подземные горные работы	Открытый	
Начало добычи (год)	2002	2007	н/д	
Окончание срока эксплуатации рудника (год)	2018	2013	н/д	
<b>Запасы и ресурсы</b>				
<b>Запасы</b>				
Золото, млн унций	0,2	0,03	–	<b>0,3</b>
Содержание золота в запасах, г/т	3,7	8,1	–	<b>3,9</b>
Серебро, млн унций	16,2	0,05	–	<b>16,2</b>
Содержание серебра в запасах, г/т	242	11	–	<b>230</b>
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>0,5</b>	<b>0,03</b>	<b>–</b>	<b>0,5</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т</b>	<b>7,7</b>	<b>8,1</b>	<b>–</b>	<b>7,7</b>
<b>Ресурсы</b>				
Содержание золота в ресурсах, г/т	3,2	7,0	5,5	<b>4,8</b>
Серебро, млн унций	13,3	0,02	1,5	<b>14,8</b>
Содержание серебра в ресурсах, г/т	241	14	24	<b>219,0</b>
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т</b>	<b>7,3</b>	<b>7,1</b>	<b>5,9</b>	<b>6,6</b>



Операционная деятельность

# Воронцовское

## Предприятие-лидер по рентабельности

Россия, Свердловская область  
 Генеральный директор: Андрей Новиков  
 Количество сотрудников: 889

**553** долл. США

Денежные затраты на унцию  
 золотого эквивалента в 2011 году

**62,5%**

Маржа по скорректированной  
 EBITDA в 2011 году

**160** тыс. унций

Производство в золотом  
 эквиваленте в 2011 году

Воронцовское является одним из ключевых активов «Полиметалла», генерируя стабильный денежный доход. Предприятие расположено в Свердловской области и состоит из двух открытых месторождений – Воронцовского и меньшего по масштабам Дегтярского – и недавно разработанного рудника Февральское. Этот актив также имеет значительную геологоразведочную площадь вокруг действующих объектов, включая проекты «Южные фланги Воронцовского» и «Волчанский». Два типа руды, первичная и окисленная, перерабатываются по технологии «уголь-в-пульпе» на ЗИФ мощностью 900 тысяч тонн в год (ЗИФ УВП) и методом кучного выщелачивания на ЗИФ мощностью 1 млн тонн в год (ЗИФ КВ), соответственно.

### Предстоящий год

В 2012 году общий объем руды, добытой на основном месторождении Воронцовское, немного снизится, и большая часть снижения придется на окисленные руды. Руда, добытая на Февральском, будет направлена для пробной переработки на Варваринское месторождение. На Дегтярском мы ожидаем дальнейшего сокращения объемов добычи, а руда с низким содержанием будет направляться на Варваринское для переработки.

Общий объем производства как на ЗИФ КВ, так и на ЗИФ УВП будет стабильным, при этом произойдет небольшое снижение содержания в перерабатываемой руде. Наши геологоразведочные работы в 2012 году будут направлены на увеличение ресурсной базы на юге Воронцовской площади, за счет как первичных, так и окисленных руд.





# Воронцовское продолжение



## Основные события 2011 года

### Добыча

Объем руды, добытой на Воронцовском в 2011 году, вырос на 74% по сравнению с 2010 годом. Основной прирост связан с началом добычи окисленной руды на южных флангах основного месторождения Воронцовское. Это же послужило причиной снижения содержания в перерабатываемой руде.

На Дegtjарском объем добытой руды сократился на 29%, поскольку рудник близок к истощению. Это также влияет на уровень содержания.

Мы начали добычу на Февральском в начале 2011 года и в настоящее время проводим оценку перспективности дальнейшей разработки. Среднее содержание золота в добытой руде составило 2,4 г/т. Планируется, что руда с этого месторождения будет перерабатываться на Варваринском.

### Переработка

Воронцовское достигло пика производительности в 2010 году и сейчас вступает в стадию зрелости. В 2011 году годовое производство

золота снизилось на 14% с 183 тысяч унций до 157 тысяч унций, что обусловлено ожидаемым снижением содержания и коэффициента извлечения на ЗИФ УВП. Последнее, в свою очередь, было вызвано истощением рудника-спутника Дegtjарское. Более высокая доля окисленной руды, добытой на Воронцовском, также снизила общий уровень содержания золота в переработанных рудах. Коэффициенты извлечения на предприятиях КВ и УВП были стабильными.

### Статистика добычи

	Воронцовское			Дegtjарское			Февральское			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	10 954	9 465	+16	1 591	1 566	+2	243	–	н/д	12 788	11 032	+16
Добыча руды, Кт	1 665	956	+74	194	274	-29	12	–	н/д	1 871	1 230	+52
Металл в добытой руде (содержание, г/т)												
– золото	3,6	5,1	-30	4,2	5,7	-26	2,4	–	н/д	3,6	5,2	-30

### Статистика производства

	Воронцовская ЗИФ			Воронцовское – кучное выщелачивание			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	901	907	-1	902	1 024	-12	1 803	1 931	-7
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)									
– золото	5,9	6,1	-4	1,7	1,6	+7	3,8	3,7	+2
<b>Коэффициент извлечения</b>									
– золото	78%	80%	-3	74%	73%	+2			
<b>Производство</b>									
– золото, тыс. унций	125	149	-16	32	34	-6	157	183	-14
– серебро, млн унций	0,1	0,2	н/д	0,04	–	н/д	0,2	0,2	-11
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>127</b>	<b>149</b>	<b>-14</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>-4</b>	<b>160</b>	<b>185</b>	<b>-14</b>
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)							553	423	+31
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							175	131	+33



Добыча на Воронцовском



### Геологоразведка

Геологоразведочные работы на Воронцовском сконцентрированы на Волчанске, где мы начали бурение в конце года, и на юге Воронцовского, где началась предварительная разведка и геофизические работы. Наша главная цель – выявление приповерхностных участков оруденения, потенциал которых сможет продлить срок эксплуатации фабрики кучного выщелачивания на Воронцовском.

### Перерабатывающие предприятия

ЗИФ УВП		ЗИФ КВ	
Технология	Флотация/гравитация	Тип	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	940	Мощность (Кт в год)	н/д
Начало производства (год)	2005	Начало производства (год)	2000
Источники руды	Воронцовское, Дegtjарское	Источники руды	Воронцовское, Дegtjарское

### Информация о руднике

	Воронцовское	Дegtjарское	Февральское	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Зоны оруденения	Железная шляпа	Железная шляпа	
Способ добычи	Открытый	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	1999	2010	2011	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2026	2012	н/д	
<b>Запасы и ресурсы</b>				
<b>Запасы</b>				
Золото, млн унций	1,4	–	–	1,4
Содержание золота в резервах, г/т	2,8	–	–	2,8
Серебро, млн унций	2,0	–	–	2,0
Содержание серебра в резервах, г/т	4	–	–	4
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>1,4</b>	–	–	<b>1,4</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в резервах, г/т</b>	<b>2,9</b>	–	–	<b>2,9</b>
<b>Ресурсы</b>				
Золото, млн унций	0,1	–	–	0,1
Содержание золота в ресурсах, г/т	1,6	–	–	1,6
Серебро, млн унций	0,1	–	–	0,1
Содержание серебра в ресурсах, г/т	3	–	–	3
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>0,1</b>	–	–	<b>0,1</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т</b>	<b>2,9</b>	–	–	<b>2,9</b>



Операционная деятельность

# Варваринское

## Наш успешный проект в Казахстане

Казахстан, Костанайская область  
Генеральный директор: Николай Гончаров  
Количество сотрудников: 689

**+66%**

Рост скорректированной EBITDA,  
2011/2010

**28%**

Рост производства в золотом  
эквиваленте, 2011/2010

**127 тыс. унций**

Производство в золотом  
эквиваленте в 2011 году

### Предстоящий год

В 2012 году предполагается умеренное увеличение объемов производства как золота, так и меди. На обогатительной фабрике будет проводиться пробная переработка руд с Февральского и Дегтярского месторождений,

Варваринское – быстро развивающееся самостоятельное предприятие по добыче золота и меди и наш первый проект в Казахстане. Компания приобрела его в 2009 году. Расположенное на северо-западе страны, в 10 км от границы с Россией, Варваринское располагает отличной транспортной инфраструктурой, доступом к недорогим источникам энергии и многообещающим потенциалом развития.

от которых мы ожидаем более высокого коэффициента извлечения. Кроме того, мы стремимся завершить геологоразведку и оценку потенциала на флангах основного Варваринского месторождения.



## Варваринское продолжение



### Основные события 2011 года

#### Добыча

Общий объем руды, добытой на Варваринском, вырос на 17%, с увеличением за счет руды с высоким содержанием меди, предназначенной для обработки флотацией. Содержание золота в руде, обрабатываемой методом выщелачивания, немного снизилось до 0,8 г/т, в то время как объем руды для выщелачивания сократился на 7%.

#### Переработка

В 2011 году мы начали закупки руды близлежащего месторождения Комаровское, что позволило улучшить как общие объемы производства, так и коэффициенты извлечения.

Годовой объем производства золота на Варваринском вырос на 17% в 2011 году, с 78 тысяч унций до 92 тысяч унций. Производство меди выросло

на 73%, с 4003 тонн до 6915 тонн, в результате значительного увеличения объема переработки руды для флотации с повышенным содержанием меди и улучшения коэффициентов извлечения (с 82% до 89%). В результате Варваринское достигло всех проектных параметров и превзошло некоторые из них.

#### Статистика добычи

	Варваринское		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	25 993	21 955	+18
Добыча руды, Кт	3 983	3 411	+17
– руда, предназначенная для флотации	1 508	752	+101
– руда, предназначенная для выщелачивания	2 475	2 659	-7
Металл в добытой руде (содержание)			
– золото, г/т – руда, предназначенная для флотации	1,1	1,0	+8
– золото, г/т – руда, предназначенная для выщелачивания	0,8	0,9	-4
– медь, % – руда, предназначенная для флотации	0,6%	0,7%	-13

#### Статистика производства

	Варваринское – флотация			Варваринское – выщелачивание			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	950	793	+20	2 523	2 283	+11	3 473	3 076	+13
Металл в переработанной руде (содержание)									
– золота, г/т	1,3	1,1	+17	1,1	1,1	-3	1,1	1,1	+2
– медь, %	0,9%	0,7%	+23	–	–	н/д	0,24%	0,18%	+30
<b>Коэффициент извлечения</b>									
– золото	61%	55%	+12	82%	77%	+6			
– медь	89%	82%	+9						
<b>Производство</b>									
– золото, тыс. унций	22	14	+60	70	61	+14	92	78	+17
– медь, т	6 915,4	4 002,9					6 915,4	4 002,9	+73
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>57</b>	<b>37</b>	<b>+52</b>	<b>70</b>	<b>62</b>	<b>+14</b>	<b>127</b>	<b>99</b>	<b>+28</b>
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)							747	626	+19
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							91	55	+66



Варваринская фабрика



Доставка руды с Варваринского

#### Строительство

В 2011 году мы приступили к строительству 21-километровой железнодорожной ветки стоимостью 15 млн долларов США, которая должна облегчить транспортировку руды с других месторождений на Варваринскую фабрику. Транспортировка и переработка будет включать как руду третьих сторон, так и руду собственных источников Компании, например, с Февральского, которое является частью Воронцовского предприятия. Ожидается, что ветка будет запущена во второй половине 2013 года.

#### Геологоразведка

Мы располагаем лицензией на разведку площади в 533 км<sup>2</sup>, примыкающей к Варваринскому. В отчетном году мы начали геологоразведочные работы с целью выявления продолжения структуры основного оруденения Варваринского месторождения по простиранию.

#### Перерабатывающие предприятия

Варваринская фабрика УВП	
Технология	Выщелачивание
Мощность (Кт в год)	3150
Начало производства (год)	2002
Источники руды	Варваринское, Февральское

Варваринская фабрика КВ	
Технология	Флотация
Мощность (Кт в год)	1050
Начало производства (год)	2001
Источник руды	Варваринское

#### Информация о месторождении

Варваринское	
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Шток/штокверк
Способ добычи	Открытые горные работы
Начало добычи (год)	2006
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2023
<b>Запасы и ресурсы</b>	
<b>Запасы</b>	
Золото, млн унций	0,8
Содержание золота в запасах, г/т	0,9
Медь, Кт	43,4
Содержание меди, %	0,44
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>1,1</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т</b>	<b>1,1</b>
<b>Ресурсы</b>	
Золото, млн унций	1,2
Содержание золота в ресурсах, г/т	1,6
Медь, Кт	74,0
Содержание меди, %	0,44
<b>Золотой эквивалент, млн унций</b>	<b>1,6</b>
<b>Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т</b>	<b>1,0</b>

# Самостоятельные геологоразведочные проекты

## «Полиметалл» ведет геологоразведочные проекты в новых районах с целью обнаружения экономически значимых месторождений.

Наши геологоразведочные проекты должны отвечать следующим внутренним требованиям, которые определяют уровень издержек и в конечном итоге возврат на капитал, инвестированный в проект:

- > Месторождение должно обеспечить производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение десяти лет;
- > Минимальный срок эксплуатации месторождения – 15 лет;
- > Минимальное содержание золотого эквивалента для неупорных руд:
  - 1,5 г/т для обработки кучным выщелачиванием;
  - 2 г/т для переработки при наличии магистрального электроснабжения;
  - 3 г/т для переработки, если магистрального электроснабжения нет.

Эти пороговые значения, как правило, указывают на то, что ресурсы нового актива должны составлять не менее 7 млн унций золотого эквивалента, а запасы – 5 млн унций.

### Наши основные самостоятельные проекты

**Авляякан-Киранкан («Проект АК»)**  
«Проект АК» ведется в Хабаровском крае, примерно в 250 км к северо-востоку от Албазино, на площади в 323 км<sup>2</sup>. «Полиметалл» приобрел актив в 2010 году и начал пробную добычу руды в начале 2011 года. В настоящее время в Авляякане разрабатывается опытный карьер, богатая руда которого доставляется в порт Киран, оттуда по морю отправляется в Охотск, а затем транспортируется на Хаканджинскую фабрику.

В 2011 году Группа на этом участке осуществила 17 км колонкового бурения. Наша цель – вывести потенциальную ресурсную базу проекта на уровень, превышающий внутренние пороговые значения

Группы для самостоятельного предприятия. Предварительное технико-экономическое обоснование проекта с оценкой проектных запасов по JORC запланировано на вторую половину 2013 года.

### Кутын

«Полиметалл» приобрел месторождение Кутын в 2011 году. Лицензионная площадь находится в 113 км к северо-востоку от Албазино. Пока только 25% этой площади было охвачено геологоразведочными работами. В 2011 году мы провели технологическое картирование руд. Коэффициент извлечения, которого нам удалось достичь в результате обработки проб относительно крупного размера кучным выщелачиванием, превысил 80%. Предварительные результаты исследования также подтверждают потенциально высокий коэффициент извлечения при цианировании более богатой руды.

В 2012 году мы планируем осуществить еще 20 км керновых проб с помощью алмазного бурения для выявления радиуса известных рудных зон и проверки существенных аномалий. На сегодняшний день буровые пробы были взяты только на четверти из 120 км<sup>2</sup> лицензионной территории. Внешний аудит ресурсов по JORC запланирован на первую половину 2013 года.

### Светлое

Месторождение Светлое расположено в 220 км к юго-западу от Охотска. Мы обнаружили восемь основных участков золотого оруденения, и первоначальные металлургические испытания подтвердили коэффициент извлечения золота свыше 90% при цианировании с малым потреблением цианида. Металлургические испытания также ведутся, чтобы определить перспективность использования

метода кучного выщелачивания. Бурения ожидают несколько участков этой площади в 40 км<sup>2</sup>.

Активные геологоразведочные работы в 2011 году не проводились – дальнейшая стратегия разведки будет подтверждена после получения экономического обоснования использования метода кучного выщелачивания.

### Тамуньер

Месторождение расположено в Свердловской области России. Лицензионная площадь охватывает



Геологоразведочные работы в Свердловской области

23 км<sup>2</sup>. В 2011 году Группа осуществила 0,5 км алмазного колонкового бурения для установления границ продуктивного участка оруденения и отслеживания структуры оруденения на недавно приобретенном соседнем лицензионном участке в 18 км<sup>2</sup>.

Технологическое исследование руды Тамуньера доказало потенциальный коэффициент извлечения до 90%, что поддерживает обоснованность освоения месторождения. В 2012 году мы планируем определить границы участков с богатой рудой с целью оценки ресурсов, переработка

которых может быть экономически выгодна на Воронцовской фабрике.

### Прогнозное

Месторождение Прогнозное было приобретено Группой вместе с Кубакинской фабрикой в 2010 году. Прогнозное расположено в 40 км от рудника Сопка. В 2011 году мы прошли 6 км методом алмазного колонкового бурения и 30 тысяч м<sup>3</sup> канав с целью отслеживания известного оруденения по простиранию жилы и поиска более глубоких горизонтов золотоносного материала.

### Эльмус

Лицензионная площадь «Эльмус» находится в Республике Карелия на северо-западе России, занимает 188 км<sup>2</sup> и была приобретена в 2011 году.

В этом же году было пройдено 14 км алмазным колонковым методом, и в 2012 году планируется пробурить еще 23 км. Результаты помогут нам определить, стоит ли вести дальнейшую разведку на данном участке.



# Обзор финансовых результатов

## Основные финансовые показатели и ключевые достижения в 2011 году

Финансовый год прошел весьма успешно для Компании:

- Выручка выросла на 43% до 1,326 млн долларов США благодаря увеличению объемов продаж в золотом эквиваленте на 13% и росту средней цены реализации золота на 26%;
- Скорректированная EBITDA увеличилась на 47%, опережая рост выручки, и составила 624 млн долларов США; рентабельность по скорректированной EBITDA выросла на 110 базисных пунктов до 47%, несмотря на ввод в эксплуатацию новых месторождений и операционные сложности в начале года;
- Суммарные денежные затраты составили 701 доллар США на унцию золотого эквивалента (на 26% выше по сравнению с 2010 годом), и их рост был обусловлен инфляцией в России, составившей 6,1%, усилением курса рубля по отношению к доллару США на 3,4% и высоким уровнем затрат на месторождениях Омолон и Албазино, где только началось коммерческое производство;
- Суммарные денежные затраты действующих предприятий (не включая Омолон и Албазино) составили 642 доллара США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 19% по сравнению с 2010 годом;
- Разводненная прибыль на акцию выросла на 12% до 0,74 доллара США на акцию с ростом чистой прибыли на 21% до 290 млн долларов США;
- В соответствии с новой дивидендной политикой были предложены к выплате первые в истории Компании дивиденды в размере 0,20 доллара США за акцию;
- Устойчивая ликвидность и сбалансированная структура фондирования: коэффициент чистого долга нагрузки к скорректированной EBITDA снизился до 1,41, при этом 65% долговых обязательств являются долгосрочными.

## Основные финансовые показатели

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Выручка, млн долл. США	1 326	925	+43
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	624	425	+47
Суммарные денежные затраты (млн долл. США на унцию золотого эквивалента)	701	555	+26
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	47,0%	45,9%	+2,4
Чистая прибыль	290	239	+21
Разводненная прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,74	0,66	+12
Чистый долг, млн долл. США	879	785	+12
Чистый долг/ скорректированная EBITDA	1,41	1,85	-24
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале, млн долл. США	462	333	+39
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	212	215	-1

## Обзор рынка драгоценных металлов



В 2011 году вновь наблюдался значительный рост цен на золото и серебро, при этом в начале сентября цена на золото достигла своего максимума в 1900 долларов США за унцию, а динамика цены на серебро была еще более интенсивной: в апреле серебро выросло до 48,4 доллара США за унцию, при том, что соотношение золота к серебру в этот день опустилось до рекордно низкого значения, равного 32. Цены на золото и серебро росли на фоне продолжающегося долгового кризиса в периферийных странах Евросоюза и бюджетного дефицита США, которые, наряду с политикой количественного смягчения, проводимой Федеральной резервной системой, в долгосрочной перспективе ставят под сомнение надежность евро и доллара в качестве резервной валюты. В связи с этим золото и серебро рассматриваются многими организациями и частными инвесторами как «тихая гавань», хотя, предположительно, высокие цены на серебро вызваны спекулятивными сделками, к которым менее ликвидный рынок серебра более чувствителен.

К концу года наметилось умеренное снижение цен: до 1564 долларов США за унцию золота и 27,8 долларов США за унцию серебра. В результате по сравнению с 2010 годом средняя рыночная цена на золото выросла на 28%, составив 1572 доллара США за унцию, а цена на серебро выросла на 75%, составив 35,3 доллара США за унцию. В 2011 году отношение золота к серебру снизилось до 45 Ag/Au по сравнению с 61 Ag/Au в прошлом году.

В 2012 году Компания ожидает, что цены на золото также останутся на уровне выше 1500 долларов США за унцию, поскольку основные факторы, оказывающие влияние на цену, не изменятся и будут способствовать инвестиционному спросу на золото. Что касается серебра, мы предполагаем, что сохранится умеренная динамика, при которой средний уровень цен несколько превысит 30 долларов США за унцию.

## Принципы бухгалтерского учета и подготовки отчетности

Финансовая информация, представленная Polymetal International plc, относится к расширенной Группе с момента ее формирования с 2 ноября 2011 года по 31 декабря 2011 года. Расширенная Группа Polymetal International plc была создана после завершения институционального обмена

акциями («ISSF»), по которому Компания получила контрольный пакет акций в Открытом акционерном обществе «Полиметалл» («ОАО Полиметалл»). В соответствии с методическим руководством Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») по обратной покупке, активы и пассивы ОАО «Полиметалл» не переоценивались, при этом доля неконтролирующих акционеров была отражена в размере доли в чистых активах, принадлежащей акционерам ОАО «Полиметалл», не принимавшим участия в ISSF. До этой даты представленная финансовая информация относится исключительно к ОАО «Полиметалл», согласно информации, которая сообщалась ранее в соответствии с МСФО, за исключением реклассификации остатков по статье выпущенного собственного капитала. Эта ретроспективная реклассификация была проведена с учетом уставного капитала Polymetal International plc, как если бы она всегда юридически была материнской компанией. Более подробную информацию см. в Примечании 1 к консолидированной финансовой отчетности на стр. 92.

## Выручка

В 2011 году выручка выросла на 43% до 1326 млн долларов США, в основном благодаря значительному росту цен на золото и серебро. Объемы реализации золота выросли на 2% в соответствии с динамикой производства. Объемы реализации серебра снизились на 5%, несмотря на увеличение производства на 15%, в связи с тем, что Группа начала продавать большую часть серебра, производимого на Дукальской фабрике (основное предприятие по производству серебра), в виде серебряного концентрата стороннему покупателю в Казахстане. Это привело к разовому увеличению запасов готовой продукции в незавершенном производстве в виде концентрата в пути или в процессе переработки на аффинажном заводе покупателя.

## Выручка

Объемы продаж	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Золото тыс. унций	448	440	+2
Серебро млн унций	17,0	18,0	-5
Медь Кт	6,4	4,0	+59
<b>Реализованный золотой эквивалент<sup>1</sup></b> тыс. унций	<b>851</b>	<b>750</b>	<b>+13</b>

<sup>1</sup> На основе фактических цен реализации.

Реализация в разбивке по металлам	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	Отклонение по объему	Отклонение по цене
<b>Золото</b> млн долл. США	<b>697</b>	<b>542</b>	<b>+29</b>	<b>10</b>	<b>145</b>
Средняя цена реализации долл. США за унцию	1 556	1 232	+26		
Доля в выручке	53%	59%			
<b>Серебро</b> млн долл. США	<b>580</b>	<b>353</b>	<b>+64</b>	<b>-18</b>	<b>245</b>
Средняя цена реализации долл. США за унцию	34,0	19,6	+73		
Доля в выручке	44%	38%			
<b>Медь</b> млн долл. США	<b>46</b>	<b>29</b>	<b>+58</b>		
Доля в выручке	3%	3%			
<b>Итого продажи металла</b> долл. США за унцию	<b>1 323</b>	<b>924</b>	<b>+43</b>		
Прочая выручка	3	1	+121		
<b>Итого выручка</b>	<b>1 326</b>	<b>925</b>	<b>+43</b>		

Средняя цена реализации золота выросла на 26% по сравнению с 2010 годом и составила 1556 долларов США за унцию, что соответствует уровню рыночной цены в 1572 доллара США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 34 доллара США за унцию, что на 73% выше по сравнению с ценой 2010 года и также отвечает динамике рынка. Доля золота в общей выручке снизилась с 59% в 2010 году до 53% в 2011, а доля серебра выросла с 38% до 44% соответственно, в связи со значительными изменениями в соотношении цен на золото и серебро на рынке.

## Выручка по сегментам

	40%	21%	16%	14%	6%	3%	млн долл. США
2011							1 326
2010	37%	23%	23%	14%			925

■ Дукат ■ Воронцовское ■ Хаканджинское ■ Варваринское ■ Омолон ■ Албазино

Дукат остается предприятием, приносящим Группе наибольшую выручку от реализации металлов – 40% дохода. Воронцовское и Варваринское принесли Группе 21% и 14% выручки соответственно, при этом их доли в целом не изменились с 2010 года, в то время как доля Хаканджинского снизилась в 2011 году с 23% до 16% в результате снижения производства золотого эквивалента на 25% из-за падения содержаний. На Албазино первая выручка, полученная от реализации золотого концентрата в Китай в 2011 году, составила 3% от общей выручки. В 2012 году Албазино начнет приносить значительный доход.

# Обзор финансовых результатов

## продолжение

### Основные операционные показатели

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша, Кт	80 683	63 283	+27
Подземная проходка, м	35 150	23 577	+49
<b>Добыча руды, Кт</b>	<b>11 002</b>	<b>7 474</b>	<b>+47</b>
Открытые горные работы	9 636	6 509	+48
Подземные горные работы	1 366	965	+42
<b>Среднее содержание в добываемой руде (золотой эквивалент, г/т)</b>	<b>3,8</b>	<b>4,4</b>	<b>-15</b>
<b>Переработка руды, Кт</b>	<b>8 821</b>	<b>7 845</b>	<b>+12</b>
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде (золотой эквивалент, г/т)</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>-1</b>
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	443	444	-0
Серебро, млн унций	19,9	17,3	+15
Медь, Кт	6,915	4,003	+73
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>810</b>	<b>753</b>	<b>+8</b>
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	448	440	+2
Серебро, млн унций	17,0	18,0	-5
Медь, Кт	6,4	4,0	+59
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>851</b>	<b>750</b>	<b>+13</b>
Средняя численность персонала	8 051	6 912	+16

1 На основе коэффициентов пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au.  
2 На основе фактических цен реализации.

### Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализации выросла на 37% в 2011 году, составив 626 млн долларов США, в основном благодаря росту объемов добычи (на 47%) и переработки руды (на 12%). Ключевыми факторами, повлиявшими на рост затрат, стали внутренняя инфляция в России (индекс потребительских цен составил 6,1%) и укрепление рубля по отношению к доллару (увеличение среднего курса на 3,4% в 2011 году по сравнению с 2010 годом). Расширение операционной базы активов, которая теперь полностью включает Омолон и Албазино, где уровень затрат в 2011 году был высоким, добавило 21% из 37% к росту затрат, а инфляционные факторы и увеличение объемов производства на других месторождениях увеличили затраты еще на 16%.

Рост цен на дизельное топливо, в частности, является важным фактором, влияющим на себестоимость на наших предприятиях и рост затрат, особенно на удаленных месторождениях, где для производства энергии используются дизельные генераторы, а также на увеличение расходов на транспортировку как на наших предприятиях, так и у подрядчиков. В 2011 году цена на дизельное топливо выросла на 20-50% в разных регионах.

Себестоимость реализованной продукции, млн долл. США	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
<b>Расходы на добычу</b>	<b>320</b>	<b>174</b>	<b>+84</b>
Расходные материалы и запасы	111	67	+66
Услуги	120	61	+99
Оплата труда	83	44	+90
Налоги, кроме налога на прибыль	2	0	н/д
Прочие расходы	4	3	+35
<b>Расходы на переработку</b>	<b>255</b>	<b>174</b>	<b>+47</b>
Расходные материалы и запасы	117	80	+46
Услуги	88	57	+54
Оплата труда	47	34	+39
Налоги, кроме налога на прибыль	0	0	н/д
Прочие расходы	2	2	+8
<b>Затраты на приобретение руды у третьих лиц</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>+50</b>
<b>Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)</b>	<b>97</b>	<b>57</b>	<b>+69</b>
<b>Общие денежные затраты</b>	<b>688</b>	<b>416</b>	<b>+66</b>
Износ и истощение операционных активов	140	76	+85
Затраты на рекультивацию	4	3	+25
<b>Общие затраты на производство</b>	<b>832</b>	<b>494</b>	<b>+68</b>
Увеличение запасов металла	(215)	(53)	+305
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации	6	15	-59
<b>Общее изменение в запасах металла</b>	<b>(209)</b>	<b>(38)</b>	<b>+453</b>
Прочие затраты на реализацию	3	2	+87
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>626</b>	<b>458</b>	<b>+37</b>

Затраты на оплату труда в составе общих денежных затрат увеличились в 2011 году на 68% до 130 млн долларов США вследствие общего повышения средней заработной платы и увеличения средней численности производственного персонала на 46% в связи с запуском фабрики на Албазино и началом круглогодичного коммерческого производства на Омолоне (включая месторождение Сопка Кварцевая). В 2010 году расходы на оплату труда на этих предприятиях в основном были включены в себестоимость запасов. Не менее важным фактором стал рост ставки единого социального налога в России с 26% до 34%.

### Общие денежные затраты

	млн долл. США				
2011	33%	30%	19%	14%	688
2010	35%	28%	19%	14%	416

■ Материалы и запасные части ■ Услуги ■ Оплата труда  
■ Прочие расходы ■ Затраты на приобретение руды у третьих лиц  
■ НДПИ

Расходы на материалы и запасные части, а также затраты на услуги подрядчиков выросли на 55% и 77% соответственно, в основном за счет увеличения объемов добычи и переработки руды (47% и 12% соответственно), роста цен на дизельное топливо и электроэнергию, инфляции цен на расходные материалы в долларах США. Рост затрат на протяжении года также был связан с увеличением в затратах доли добычи и, в некоторой степени, переработки на более сложных и дорогостоящих отдаленных месторождениях. В частности, значительное увеличение связано с ростом расходов на транспортировку руды и концентрата на Дукате, Омолоне и Хакандже, а также затрат на перевозку концентрата и общих транспортных расходов на Албазино.

Доля затрат на выплату НДПИ постоянна и составляет 14% в себестоимости реализации; в 2011 году выплаты увеличились на 69% в связи с ростом цен на металлы и увеличением общего количества металла в добываемой руде.

Расходы на износ и истощение выросли более чем в два раза в 2011 году и составили 140 млн долларов США. Это обусловлено вводом новых добывающих и перерабатывающих активов и завершением нескольких проектов, включая расширение Омсукчанской фабрики на Дукате, запуск нового рудника на Гольцовом и опытного карьера на Авляякане, начало коммерческого производства на Албазино и круглогодичной добычи и переработки на Омолоне. Наибольший прирост отмечался на трех месторождениях, где объемы добычи значительно превышают объемы переработки руды на соответствующих фабриках: руда, добываемая на Сопке Кварцевой и не перерабатываемая на Кубакинской ЗИФ (Омолонский хаб), подготовка руды и концентрата на Албазино для дальнейшей переработки на АГМК, а также руда с опытного карьера на Авляякане. На всех упомянутых месторождениях расходы на амортизацию (в основном представленные истощением ресурсов) на конец года были включены в себестоимость запасов металла в незавершенном производстве.

В 2011 году чистый прирост запасов металла в незавершенном производстве и готовой продукции составил 215 млн долларов США, в связи с началом складирования концентрата (ожидающего дальнейшей переработки на АГМК в 2012 году) на Албазино и ростом запасов на Дукате (концентрат в пути и в процессе переработки на аффинажном заводе покупателя). И то, и другое является разовым увеличением. Группа также складировала руду с месторождений Сопка Кварцевая (в ожидании транспортировки по зимнику в начале 2012 года), Майское и Авляякан.

### Общие, административные и коммерческие расходы

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Оплата труда	72	43	+69
Услуги	24	21	+18
Опционная программа	57	8	+623
Амортизация	4	2	+106
Прочее	12	9	+34
<b>Всего</b>	<b>170</b>	<b>82</b>	<b>+107</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли с 82 млн долларов США до 170 млн долларов США, причем основная часть увеличения связана с учетом неденежных расходов на реализацию опционной программы. Затраты на оплату труда выросли на 69% с началом производства и/или добычи на Омолоне, Албазино и Майском, при этом ранее общие и административные расходы на данных предприятиях капитализировались.

### Прочие расходы

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Налоги, кроме налога на прибыль	11,3	14,5	-22
Расходы на листинг	9,5	-	н/д
Расходы на геологоразведку	30,2	8,1	+273
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате	-	7,2	-100
Социальные выплаты	8,7	6,5	+34
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства	6,4	4,3	+49
Убыток от выбытия основных средств	6,2	6,3	-1
Резерв по сомнительной задолженности	(1,2)	2,3	-150
Прочие расходы	7,3	6,4	+13
<b>Всего</b>	<b>78,3</b>	<b>55,5</b>	<b>+41</b>

Прочие расходы выросли на 41%, составив 78,3 млн долларов США. Увеличение в основном включает в себя расходы на листинг акций (разовая статья, учитывающая расходы на первичное размещение акций Компании на Лондонской фондовой бирже и доказанные запасы. Рост прочих статей затрат был невысоким и связан с увеличением базы производственных активов и общим ростом расходов.



# Обзор финансовых результатов

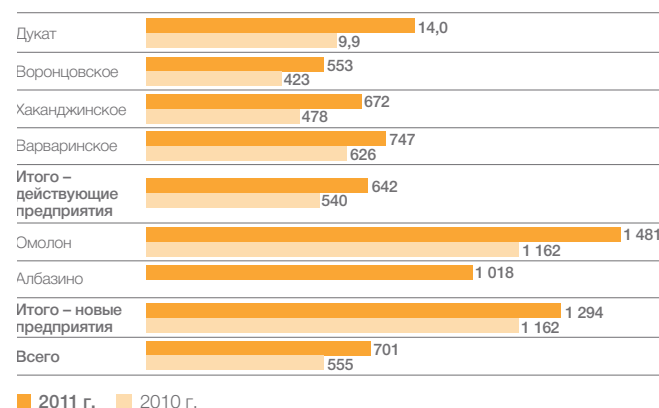
## продолжение

### Общие денежные затраты по реализации

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента	Затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию			Реализация золотого эквивалента (серебряного эквивалента на Дукате), тыс. унций		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Дукат (серебро)	14,0	9,9	+42	15 46	17 608	-12
Воронцовское	553	423	+31	176	174	+1
Хаканджинское	672	478	+41	138	175	-21
Варваринское	747	626	+19	120	101	+19
<b>Итого – действующие предприятия</b>	<b>642</b>	<b>540</b>	<b>+19</b>	<b>774</b>	<b>731</b>	<b>+6</b>
Омолон	1 481	1 162	+27	46	19	+146
Албазино	1 018	–	н/д	31	–	н/д
<b>Итого – новые предприятия</b>	<b>1 294</b>	<b>1 162</b>	<b>+11</b>	<b>77</b>	<b>19</b>	<b>+314</b>
<b>Всего</b>	<b>701</b>	<b>555</b>	<b>+26</b>	<b>851</b>	<b>750</b>	<b>+13</b>

Денежные затраты на тонну переработанной руды	Затраты на тонну переработанной руды, долл. США на тонну			Переработка руды, Кт		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Дукат	138	109	+27	1 733	1 533	+13
Воронцовское	48	40	+19	1 803	1 931	-7
Хаканджинское	173	113	+53	617	622	-1
Варваринское	30	25	+20	3,473	3 076	+13
<b>Итого – действующие предприятия</b>	<b>70</b>	<b>55</b>	<b>+29</b>	<b>7 627</b>	<b>7 163</b>	<b>+6</b>
Омолон	185	48	+285	574	682	-16
Албазино	88	–	н/д	620	–	н/д
<b>Итого – новые предприятия</b>	<b>134</b>	<b>48</b>	<b>+180</b>	<b>1 194</b>	<b>682</b>	<b>+75</b>
<b>Всего</b>	<b>79</b>	<b>54</b>	<b>+46</b>	<b>8 821</b>	<b>7 845</b>	<b>+12</b>

Общие денежные затраты на унцию (долл. США на унцию) (Дукат: унция серебряного эквивалента; все другие предприятия и общие затраты: унция золотого эквивалента)



Мы считаем, что Компании удалось контролировать расходы в условиях глобального и странового инфляционного давления, с которым столкнулся горнодобывающий сектор. Общие денежные затраты на унцию проданного золотого эквивалента составили 701 доллар США на унцию, что на 26% выше по сравнению с 2010 годом. На динамику денежных расходов существенно повлияли Омолон и Албазино, так как первое предприятие работало ниже проектной мощности в течение 2011 года, а второе находилось в стадии наращивания объемов производства и достигло проектной производительности и коэффициентов извлечений в последнем квартале этого года. В результате уровень денежных затрат на обоих предприятиях оказался выше, чем на действующих предприятиях, но мы уверены, что уже в 2012 году их затраты будут соответствовать среднему уровню для Компании. За исключением этих двух предприятий, общие денежные затраты составили 642 доллара США на унцию золотого эквивалента, что превышает показатель 2010 года всего на 19%. Основными факторами, способствующими росту денежных затрат, стали инфляция в РФ (6,1%) и укрепление курса доллара США по отношению к рублю (3,4%) в 2011 году.

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

> Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента на **Дукате** выросли на 42% до 14,0 долларов США на унцию, в связи с ростом объемов подземной проходки (Гольцовое) и увеличившимися затратами на транспортировку руды и концентрата, а также из-за

значительного повышения налога на добычу полезных ископаемых вследствие роста средней цены на серебро на 73% по сравнению с прошлым годом. Общая инфляция и рост цен на дизельное топливо также способствовали росту затрат. Однако во второй половине 2011 года денежные затраты на унцию серебряного эквивалента упали до 13,4 доллара США на унцию в результате повышения содержания и извлечений, а также корректировки цены на серебро по сравнению с апрельскими высокими значениями.

> Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на **Воронцовском** составили 553 доллара США на унцию – это самый низкий показатель среди наших предприятий. Рост денежных затрат на унцию золотого эквивалента на 31% в 2011 году обусловлен снижением среднего содержания в добываемой руде с 5,2 г/т до 3,6 г/т и соответствующим снижением объемов производства наряду с ростом цен на металлы, ставшим причиной увеличения НДС и общих инфляционных факторов.

> Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на **Хаканджинском** составили 672 доллара США на унцию, что на 41% выше, чем в 2010 году. Увеличение затрат связано в основном со снижением содержания после завершения переработки богатой руды с месторождения Юрьевское и падением содержания на основном карьере Хаканджинского, наряду с включением в состав расходов стоимости транспортировки руды с месторождения Авляякан и ростом цен на дизельное топливо.

> **Варваринское** продемонстрировало наименьший рост затрат среди наших предприятий, при этом денежные затраты на унцию золотого эквивалента выросли на 19% в 2011 году и составили 747 долларов США на унцию. Увеличение расходов было в основном связано с увеличившимся объемом использования покупной руды и ростом цен на металлы, который повлек за собой увеличение НДС. С другой стороны, увеличение затрат было ограничено благодаря более высоким средним содержаниям и росту объемов перерабатываемой руды на 13%, наряду с ростом производства в золотом эквиваленте в 2011 году на 28%.

> Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на **Омолоне** составили 1481 доллар США, что значительно превысило средний показатель по Компании и отрасли в целом, в связи с тем, что целевые объемы производства не были достигнуты. После пика – 1833 доллара США на унцию золотого эквивалента – в первой половине года, показатель заметно улучшился во втором полугодии и составил 1303 доллара США на унцию, благодаря значительному повышению содержания металла в перерабатываемой руде на Биркачане (с 1,9 г/т в первой половине 2011 года до 3,1 г/т во втором полугодии) и повышению коэффициентов извлечения. Мы рассчитываем на радикальное снижение уровня затрат на Кубакинскую фабрику в 2012 году, так как на ней будет перерабатываться богатая руда с месторождения Сопка Кварцевая, как планировалось изначально, а также ожидает более чем трехкратного увеличения объемов производства в золотом эквиваленте.

> Денежные затраты на **Албазино** составили 1018 долларов США на унцию. Высокий уровень затрат обусловлен тем, что фабрика только наращивала объемы добычи и переработки в 2011 году. К концу года фабрика достигла проектных показателей объемов производства и извлечения, и Группа уверенно смотрит на перспективы 2012 года в части затрат.

### Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA<sup>1</sup>

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Чистая прибыль	290	239	+21
Процентные расходы (чистые)	25	21	+18
Налог на прибыль	119	67	+76
Износ и истощение	97	70	+37
<b>EBITDA</b>	<b>530</b>	<b>398</b>	<b>+33</b>
Расходы на опционную программу	57	8	+623
Курсовые разницы	14	0	н/д
Расходы на листинг	10	–	н/д
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	7	4	+89
Затраты на рекультивацию	4	3	+25
Списание технико-материальных ценностей (ТМЦ)	6	15	-59
Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2	1	+104
Доход от продажи дочернего предприятия/ доход от выгодной сделки приобретения компании	(5)	(4)	+38
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>624</b>	<b>425</b>	<b>+47</b>
<b>Рентабельность по скорректированной EBITDA</b>	<b>47,0%</b>	<b>45,9%</b>	<b>+110 б.п.</b>

Скорректированная EBITDA по предприятиям	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Дукат	282	154	+83
Воронцовское	175	131	+33
Хаканджинское	113	120	-6
Варваринское	91	55	+66
Омолон	5	(8)	-159
Амурский хаб	(6)	(14)	-60
Корректировка на корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(36)	(12)	+191
<b>Всего</b>	<b>624</b>	<b>425</b>	<b>+47</b>

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

# Обзор финансовых результатов

продолжение

В 2011 году скорректированная EBITDA выросла на 47% до 624 млн долларов США, немного опередив рост выручки. В истекшем году Группа смогла извлечь выгоду из высоких цен на металлы, роста производства и своей способности контролировать расходы в сложных условиях. Рентабельность по скорректированной EBITDA незначительно выросла – на 110 базисных пунктов до 47%. Дукат и Воронцовское внесли наибольший вклад в рост скорректированной EBITDA. Скорректированная EBITDA на Дукате выросла на 83% до 282 млн долларов США благодаря росту цен на серебро и увеличению объемов производства серебра на 17%, а на Воронцовском за счет низкой себестоимости Компания смогла увеличить скорректированную EBITDA на 33%, несмотря на снижение объемов производства. На Албазино (без учета Амурска и Майского – строящихся активов) значение EBITDA было положительным и составило 4,5 млн долларов США.

## Прочие элементы отчета о прибылях и убытках

Убыток от изменения курсов валют существенно вырос с 0,3 млн долларов США в 2010 году до 13,6 млн долларов США в 2011 году, поскольку основная часть долговых обязательств Компании номинирована в долларах, при этом подорожание рубля по отношению к доллару США составило 5,6% по сравнению с началом года. Компания не прибегает к использованию хеджирования валютного курса, так как естественным образом захеджирована, поскольку большая часть выручки Группы выражена или привязана к доллару США.

В 2011 году был зафиксирован неденежный убыток в размере 6,8 млн долларов США от изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств. Изменения вытекают из обязательства выплачивать 2% от выручки месторождений, вошедших в сделку по приобретению Кубаки в 2008 году. Также в сентябре 2011 года Группа полностью выполнила все отложенные обязательства, связанные с приобретением Варваринского, выплатив вознаграждение бывшим владельцам в размере 5,5 млн долларов США.

## Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

Прибыль до налогообложения в 2011 году составила 409 млн долларов США, на 33% выше, чем в 2010 году, что стало результатом роста выручки и эффективного сдерживания роста затрат. Эффективная ставка налога на прибыль Группы составила 29% по сравнению с 22% в 2010 году, поскольку доля расходов, не принимаемых к вычету при исчислении налога на прибыль, и расходов в юрисдикциях за пределами России увеличилась. Крупнейшей статьей расхода, не подлежащей вычету, стали расходы по опционной программе (неденежная статья, 57 млн долларов США в 2011 по сравнению с 8 млн долларов США в 2010). Прочие существенные расходы, не подлежащие вычету, включают в себя будущие отложенные обязательства, благотворительные и социальные выплаты.

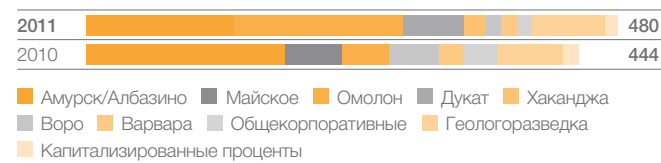
В результате чистая прибыль выросла на 21% до 290 млн долларов США, а базовая прибыль на акцию составила 0,79 доллара США, что на 18% выше значения 2010 года (среднее количество выпущенных акций увеличилось на 2% в 2011 году в результате IPO). Разводненная прибыль на акцию составила 0,74 доллара США, на 12% выше значения 2010 года, в связи с эффектом потенциального

разводнения в результате возможного выпуска Компанией акций в рамках долгосрочной программы поощрения сотрудников.

В 2011 году Компания утвердила новую дивидендную политику. Совет директоров предложил выплатить дивиденды за 2011 год в размере 0,20 доллара США на акцию, а начиная с 2012 года Компания планирует выплачивать дивиденды в размере 20% от чистой прибыли, при условии, что отношение чистого долга к скорректированной EBITDA будет ниже 1,75.

## Капитальные затраты

(млн долл. США)



В 2011 году капитальные затраты Компании составили 480 млн долларов США, что на 8% больше, чем в 2010 году. Это обусловлено завершением ряда основных проектов в течение года. В 2012 году ожидается значительное снижение объема инвестиций, поскольку строительные работы на основных активах находятся на стадии полного или частичного завершения.

Основные статьи капитальных затрат за 2011 год:

- > 133 млн долларов США было инвестировано в завершение строительства флотационной фабрики на Албазино (проект уже запущен и функционирует) и фабрики автоклавного выщелачивания в Амурске (проект находится в стадии запуска);
- > 85 млн долларов США было потрачено на строительство флотационной фабрики и сооружение подземного рудника на **Майском**; окончание работ запланировано на четвертый квартал 2012 года;
- > 68 млн долларов США было инвестировано в **Омолонские** предприятия, включая установку участка «Меррилл-Кроу», переоборудование Кубакинской фабрики (было завершено в декабре 2011 года), расширение парка машин и горного оборудования на Сопке и Биркачане;
- > На **Дукате** было потрачено 55 млн долларов США, основная часть денег пошла на реконструкцию Омсукчанской ЗИФ (был установлен гравитационный цикл), развитие подземных рудников и покупку новой горной техники на Дукате и Гольцовом;
- > В другие действующие предприятия в 2011 году были сделаны менее существенные вложения, основные затраты пошли на поддержание предприятий в рабочем состоянии и покупку новой горной техники;
- > Компания продолжила инвестировать в **разведку – поисковую и эксплуатационную**. Капитальные затраты составили 66 млн долларов США, что на 12% превысило объем инвестиций в 2010 году;
- > Общие капитальные затраты в 2011 году также включают в себя 12 млн долларов США капитализированных процентов (14 млн долларов США в 2010).

## Денежный поток

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	462	333	+39
Изменения в оборотном капитале	(250)	(118)	+113
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>212</b>	<b>215</b>	<b>-1</b>
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(472)</b>	<b>(410)</b>	<b>+15</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	191	178	+8
Поступления от первичного размещения акций (IPO)	763	–	н/д
Прочее	(47)	–	н/д
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>907</b>	<b>178</b>	<b>+410</b>
Чистое увеличение/ (снижение) денежных средств и их эквивалентов	647	(17)	н/д
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	28	-61
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	1	(0)	-373
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>659</b>	<b>11</b>	<b>н/д</b>

В 2011 году Компания добилась хороших показателей в части денежных потоков, в основном благодаря высоким ценам на металлы и поступлениям от первичного размещения акций. Объем денежных средств и эквивалентов возрос с 11 млн долларов США в 2010 до 659 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года под влиянием следующих факторов:

- > Денежный поток от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале составил 462 млн долларов США, на 39% больше по сравнению с 2010 годом, в результате роста скорректированной EBITDA;
- > Изменения в оборотном капитале были отрицательными: 250 млн долларов США (118 млн долларов США в 2010), в основном в результате роста запасов незавершенного производства на Омолоне (руда, добытая на Сопке, предназначена для дальнейшей переработки на фабрике Кубаки в 2012 году) и Албазино (произведенный концентрат предназначен для дальнейшей переработки на Амурском ГМК в 2012 году), а также, в меньшей степени, на предприятиях, где объемы добытой руды превысили объемы переработанной в 2011 году, а также там, где были созданы запасы концентрата для дальнейшей реализации;
- > Инвестиционный денежный поток увеличился на 15% в связи с вложениями в 2011 году в реализацию капиталоемких проектов;
- > Денежный поток от финансовой деятельности составил 907 млн долларов США, в основном от сделки первичного размещения акций, в результате которой компания привлекла 763 млн долларов США, и с учетом чистого увеличения долга на 191 млн долларов США.

## Ликвидность и финансирование

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
<b>Чистый долг</b>			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	348	91	+285
Обязательства по обязательному предложению о выкупе акций	535	–	н/д
Обязательства по финансовому лизингу	–	5	-100
Долгосрочная задолженность	655	595	+10
Деривативы	–	105	-100
<b>Общая задолженность</b>	<b>1 538</b>	<b>796</b>	<b>+93</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	659	11	н/д
<b>Чистый долг</b>	<b>879</b>	<b>785</b>	<b>+12</b>
<b>Чистый долг/скорректированная EBITDA</b>	<b>1,41</b>	<b>1,85</b>	<b>-24</b>

Группа намерена поддерживать комфортный уровень ликвидности и чистого долга, что будет подкрепляться уверенным денежным потоком от операционной деятельности и строгой политикой по сохранению долгосрочной и краткосрочной ликвидности.

На конец года чистый долг Группы составил 879 млн долларов США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA, равном 1,41, что является результатом сделки по первичному размещению акций в ноябре 2011 года, а также отражения в балансе обязательств по обязательному выкупу акций.

Группа продолжает фокусироваться на формировании оптимального портфеля заимствований как с точки зрения ликвидности, так и с точки зрения стоимости. По состоянию на 31 декабря 2011 года, большая часть долга компании (65%) была долгосрочной, а средняя стоимость заемного финансирования осталась на прежнем невысоком уровне в 3,2% (3,1% в 2010 году) за счет низкого уровня базовых процентных ставок на рынке и благодаря способности Компании добиваться низких премий к базовым процентным ставкам вследствие ее устойчивого финансового положения и хорошей кредитной истории.

## Основные финансовые ориентиры на 2012 год

Компания положительно оценивает свои перспективы на 2012 год. В этом году на финансовые показатели будет благоприятно влиять:

- > Запланированный и реально достижимый рост производства на 24% до 1 млн унций золотого эквивалента;
- > Запланированное снижение объемов капитальных затрат в 2012 году после завершения основных инвестиционных проектов, строительство которых велось в 2011 году;
- > Выход на проектную производительность новых предприятий на Омолоне и Албазино, что позволит достигнуть хороших результатов по затратам.

Мы ожидаем, что предстоящий финансовый год будет успешным для Компании как в плане доходов, так и генерируемого ей свободного денежного потока. Компания по-прежнему будет придерживаться консервативной политики в отношении заемного финансирования и стремиться к сокращению уровня задолженности с целью дальнейшего снижения отношения чистого долга к скорректированной EBITDA и обеспечения ожидаемых дивидендов для наших акционеров.



# Эффективное управление рисками

Успешное управление рисками жизненно важно для долгосрочного устойчивого развития и успеха Компании. Мы уверены, что в основе концепции создания устойчивой стоимости для акционеров и иных заинтересованных лиц должно лежать эффективное выявление рисков и адекватное управление каждым из них.

## Процесс управления рисками

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

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 управления их влиянием на Компанию и Группу;
- > анализ регулярных отчетов руководства, внутреннего аудита, внешнего аудита и иных отчетов по вопросам, относящимся к рискам и управлению рисками;
- > анализ своевременности предпринятых руководством корректирующих действий и отчетов об их эффективности.

## Выявление рисков

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

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

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

## Оценка рисков

После выявления рисков производится оценка потенциальных факторов риска с целью определения воздействий (последствий), которые каждое событие или события могут оказать на достижение поставленных целей, и возможности (вероятности) наступления такого события (см. таблицу в верхней части стр. 61). 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 влияния, а также затрат и выгод. Затем производится оценка мер по снижению риска, которые приводят его в приемлемые допустимые пределы.

## Мониторинг и отчетность

Постоянный процесс мониторинга является составной частью деятельности «Полиметалла». Он позволяет отследить эффективность внутренних политик и процедур контроля и управления рисками, включая внутренний аудит и анализ отдельных областей со стороны руководства. Матрицы риска используют 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, обеспечивающих выполнение соответствующих мероприятий по результатам изменения оценки уровня риска или процедур управления рисками.

## Воздействие/Финансовые последствия

>50 млн долл. США	50-10 млн долл. США	10-5 млн долл. США	5-0,1 млн долл. США	<0,1 млн долл. США
<b>Максимальное</b> > Существенное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Затрагивает интересы многих существенно заинтересованных лиц	<b>Сильное</b> > Сильное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Сильно затрагивает интересы заинтересованных лиц	<b>Среднее</b> > Серьезное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Умеренно затрагивает интересы заинтересованных лиц	<b>Низкое</b> > Малое воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Ограниченно затрагивает интересы заинтересованных лиц	<b>Незначительное</b> > Минимальное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Мало затрагивает интересы заинтересованных лиц
<b>Возможность/Вероятность</b> Почти неизбежный Риск возникает один раз в год или чаще и имеет предпосылки к повторению в течение года	<b>Вероятный</b> Риск возникает менее одного раза в год и имеет предпосылки к повторению в течение пяти лет	<b>Возможный</b> Риск может возникнуть или повторно возникнуть в какой-то момент на протяжении 10 лет	<b>Маловероятный</b> Риск возник или может возникнуть в какой-то момент на протяжении 20 лет	<b>Редкий</b> Весьма маловероятно, что риск может возникнуть в течение последующих 20 лет

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий | Средний | Низкий

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>1</b> Рыночный риск	Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.  Изменение цены золотого эквивалента по всем произведенным металлам на 10% приведет к увеличению/уменьшению EBITDA на 19% в соответствии с показателями бюджета Группы на 2012 год.	Группа осуществляет постоянный мониторинг цен на золото и серебро. Имеются рыночные показатели, которые поддерживают уверенность аналитиков и инвесторов в текущих уровнях цен на золото и серебро. Поэтому Группа решила не хеджировать ценовой риск по золоту для максимизации выгод от позитивного движения цен.
<b>2</b> Производственные риски	Риск невыполнения запланированной программы производства.  Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на производственных показателях и финансовых результатах Группы.	Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над бюджетом предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы.
<b>2.1</b> Производственный риск – низкое содержание в руде/потенциальное разубоживание руды	Риск пониженного, по сравнению с ожидаемым, содержания металла или разубоживания вызван сложными геологическими условиями или условиями добычи, в основном при подземных горных работах.	Утвержденная производственная программа включает увеличенный объем эксплуатационно-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор образцов для контроля содержаний.
<b>2.2</b> Производственный риск – транспортировка руды и концентрата	Компания ведет добычу и производство в отдаленных районах, что требует осуществления больших и сложных транспортных операций по перевозке руды и золотого и серебряного концентратов, большинство из которых выполняют подрядчики. Производственный план может быть не выполнен при нарушении любого из элементов логистической цепочки.	С целью снижения логистического риска Группа инвестирует существенные средства в строительство и обслуживание постоянных и временных зимних дорог в местах добычи и производства. Группа осуществляет эффективный контроль над всей логистической цепочкой, включая выбор подрядчиков и их работу.
<b>2.3</b> Производственный риск – риски цепи поставок	Производственная деятельность Группы существенно зависит от эффективности цепей поставок. На них может оказать отрицательное влияние сложность логистики в удаленных точках и задержки в строительстве и поставках закупленного горного и промышленного оборудования и/или запасных частей.	Группа создала и постоянно совершенствует систему целей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах с уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.
<b>2.4</b> Производственный риск – низкий коэффициент извлечения	Коэффициент извлечения на производственных предприятиях Группы может не достигать запланированных уровней вследствие сложных технологических свойств перерабатываемой руды.	Для снижения этого риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем создания партий руды с требуемыми характеристиками.
<b>3</b> Производственный риск – строительство и реконструкция	Неспособность достичь окупаемости по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников и перерабатывающих предприятий или повышение производственных мощностей/ модернизация существующих рудников, в результате несоблюдения проектных сроков строительства и бюджетов. Это может оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы, ее ликвидность, привести к росту капитальных затрат.  Наиболее важные реализуемые проекты включают запуск Амурского предприятия автоклавного окисления (ПОХ) и строительства Майской обогатительной фабрики.	Технический персонал Группы несет ответственность за проекты капитальных затрат, в том числе за поддержку проектов, координацию работы подрядчиков и иных поставщиков, и за сотрудничество с регулирующими органами.  Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений осуществляется самой Группой с помощью подразделения «Полиметалл Инжиниринг», обладающего большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий.  На сложных проектах, таких как строительство Амурской фабрики автоклавного окисления, Группа пользуется услугами консультантов мирового класса с признанным международным опытом.

# Эффективное управление рисками

продолжение

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий | Средний | Низкий

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>4</b> Правовой риск	Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержены изменениям правила, относящиеся к иностранным инвестициям, частной собственности и охране окружающей среды.  Однако в последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате.	«Полиметалл» имеет успешную историю работы в юрисдикциях России и Казахстана и уже накопил собственные опыт и знания в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах.  Финансовый и правовой департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике.  Операционные и общекорпоративные подразделения Группы отвечают за соответствие законодательным требованиям в ходе своей работы. Правовые отделы головного предприятия и предприятий на местах гарантируют надлежащий контроль за соблюдением требований закона.
<b>5</b> Слияния и приобретения	Группа инвестирует значительные средства в золотодобывающие активы и их эксплуатацию в России и Казахстане. Существует риск неполучения ожидаемых выгод от любого приобретения в случае неблагоприятных изменений в прогнозах или неточности в оценках, либо когда использованная при принятии решения информация была неполной или неточной.  Отсутствие ожидаемых выгод от приобретения может привести к неблагоприятным финансовым показателям, к снижению запланированных объемов производства или к проблемам с качеством продукции.	Строгие процедуры комплексной проверки применяются к оценке и реализации всех сделок по приобретению, к определению последствий такого приобретения и учитывают экономические, экологические, политические и социальные факторы.  Любое приобретение требует одобрения Совета директоров и/или собрания акционеров.
<b>6</b> Экологические риски	В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате загрязнения воздуха и воды токсичными отходами. Хранение и переработка отходов подчиняются государственному регулированию. Потенциальные меры воздействия включают штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.	Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку потенциального загрязнения и использование передовой практики отрасли в экологической политике и процедурах на уровне Группы. Подробнее на стр. 69 данного отчета.
<b>7</b> Политический риск	Работа в России и Казахстане связана с определенными рисками политической нестабильности, которые включают, например, изменения в составе и политике правительства, а также гражданские волнения. Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и деловую среду.	Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов.  Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы работаем.
<b>8</b> Валютный риск	Валютный риск возникает в связи с тем, что доходы Группы привязаны к ценам на золото и серебро Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), которые исчисляются в долларах США. Расходы же Группы по большей части номинированы и произведены в российских рублях.	Для снижения риска используется так называемое «естественное» хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США.  Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование.

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>9</b> Трудовые ресурсы	Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал, в основном на рудниках и перерабатывающих предприятиях Группы, может привести к повышению расходов на рабочую силу, к перерывам в текущих работах и задержке новых проектов.  Нехватка опытного и знающего персонала в отдаленных местностях может быть связана с экстремальными климатическими условиями.	Принята и реализуется программа улучшения условий труда.  Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников.  Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности; ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы. Подробнее на стр. 68 данного отчета.
<b>10</b> Риск ликвидности	Неспособность аккумулировать достаточные финансовые средства, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, для развития новых проектов и роста.	Казначейство Группы несет ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, в том числе за кредитные линии, за денежные потоки от операционной деятельности и за кассовую наличность для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии используются для финансирования новых проектов и органического роста Группы.  В 2011 году Группа была допущена к торгам на Лондонской фондовой бирже, и в процессе IPO получила дополнительные 768 млн долларов США. Часть вырученных в ходе IPO средств будет использована для снижения текущего уровня чистой задолженности.
<b>11</b> Неспособность достичь целей геологоразведки	Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако они необходимы для будущего роста. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на среднесрочные и долгосрочные перспективы роста Группы.	Группа инвестирует существенные средства в целевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого притока денежных средств. Команда горных и инженерных специалистов Группы имеет успешный опыт разведочных работ как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участкам, и работ по переводу разведочных месторождений в режим коммерческой добычи.
<b>12</b> 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 основе анализа текущей экономической ситуации Группа приняла решение принять риск плавающей процентной ставки вместо того, чтобы хеджировать его или брать кредиты по фиксированным ставкам. Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать ставку процента при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит выгоду такого шага.
<b>13</b> Риск инфляции	Потенциальное повышение уровня инфляции в России и Казахстане может увеличить будущие операционные расходы и отрицательно сказаться на финансовых показателях, если при этом не произойдет связанного с инфляцией ослабления местной валюты по отношению к доллару США или повышения курса золота и серебра на LBMA.	При составлении бюджета Группа производит оценку возможных уровней инфляции и учитывает их при планировании затрат.



# Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

**В основе долгосрочного успеха Группы лежит устойчивое развитие, которое возможно только при одновременном соблюдении интересов акционеров и интересов сотрудников, местных сообществ и общества в целом. Таким образом, ответственное развитие и устойчивость бизнеса являются критически важными составляющими нашей общей стратегии.**

По нашему мнению, устойчивость достигается путем создания качественных рабочих мест, обеспечения социальной защищенности и производственной безопасности, защиты окружающей среды и поддержания хороших отношений с местными сообществами и иными заинтересованными сторонами. Мы неустанно стремимся быть социально-ответственным бизнесом во всех регионах присутствия.

**Действия, направленные на обеспечение устойчивого развития**  
Действия «Полиметалла» по обеспечению устойчивого развития распространяются на все предприятия Группы, включая головной офис в Санкт-Петербурге и каждую из дочерних компаний.

**Управление устойчивым развитием**  
Ключевую ответственность за управление устойчивым развитием несет Генеральный директор Группы Виталий Несис. Ему помогает Научно-технический совет, который собирается ежемесячно и анализирует стратегию, согласовывает приоритеты и предстоящие действия. Перед Советом отчитываются руководители департаментов, отвечающие за работу с персоналом и местными сообществами, охрану здоровья и обеспечение производственной безопасности, управление природоохранной деятельностью. Совет определяет стратегию обеспечения устойчивого развития и осуществляет мониторинг ее исполнения, следит за внедрением соответствующих процедур на дочерних производственных предприятиях. В свою очередь, главы отделов предприятий, в ведении

которых находятся трудовые ресурсы, связи с общественностью, охрана труда и техника безопасности, а также управление природоохранной деятельностью, несут ответственность за соблюдение общей политики Группы по этим направлениям.

Общая стратегия устойчивого развития Группы разработана в соответствии с требованиями Глобального договора ООН. Этот добровольный международный стандарт обязывает присоединившиеся к нему компании воплощать в жизнь десять принципов в отношении прав человека, трудовых стандартов, окружающей среды и борьбы с коррупцией. В 2009 году «Полиметалл» стал активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Глобальный договор ООН представляет собой точку отсчета для более детально разработанных политик и связанных с ними систем управления, которые определены на уровне Группы и внедрены через головной офис в дочерних компаниях. Постоянный мониторинг и регулярный аудит обеспечивают сравнение показателей с нормами, установленными регламентирующими органами и внутренними нормативами Компании.

**Участие заинтересованных сторон**  
Заинтересованные стороны помогают определить приоритеты устойчивого развития, и их оценка – важный показатель того, насколько успешна наша работа в этом направлении. Поэтому мы открыто, правдиво и четко отображаем положение дел в корпоративных отчетах, новостях Компании, на брифингах, в ходе «горячих линий» и по цифровым каналам связи.

## Приоритеты устойчивого развития

- > Обеспечение максимально продуктивного взаимодействия с местным населением, государственными органами и неправительственными организациями (НПО)
- > Поддержание конструктивных отношений с местными сообществами, государственными органами и неправительственными организациями в районах осуществления горных работ, переработки и перевозок
- > Предоставление отличных возможностей карьерного роста и уровней зарплаты для людей с разносторонними навыками и опытом
- > Обеспечение безопасной, здоровой и удобной рабочей среды для всех сотрудников
- > Добросовестное ведение дел со всеми поставщиками, покупателями и партнерами по бизнесу
- > Поддержание эффективной стратегии управления природоохранной деятельностью с целью уменьшения потенциально негативного воздействия

## Заинтересованные стороны

- > Акционеры и инвесторы
- > Сотрудники
- > Правительство и регламентирующие органы
- > НПО
- > Местные сообщества



Работа с коренными малочисленными народами Севера (КМНС)



«Полиметалл» – пока единственная компания в Хабаровском крае, которая понимает всю меру своей ответственности перед коренными народами.

Компания осознает важность прямой адресной поддержки коренных этносов – такой, как забота о судьбе национальных

сел, пришкольных интернатов для детей кочевников и поддержание уникального образа жизни семей оленеводов».

**Любовь Пассар**  
Президент Ассоциации коренных малочисленных народов Севера Хабаровского края

## Признание со стороны заинтересованных лиц

- В течение 2011 года Полиметалл и его дочерние предприятия в регионах получили благодарственные письма от:
- > населения – за организацию медицинских десантов, предоставление медицинской помощи детям в удаленных деревнях, поддержку людям с ограниченными возможностями и регулярное активное участие в решении социальных проблем;
  - > общественных организаций – за поддержку творческих объединений, вклад в развитие спорта и поддержку проектов экологического обучения для молодежи;
  - > ассоциаций КМНС – за эффективное сотрудничество в области сохранения культурного наследия коренных народов Севера;
  - > руководителей социальных, спортивных, медицинских, образовательных и культурных учреждений – за помощь в укреплении материально-технической базы, приобретение современного оборудования;
  - > местных органов власти – за плодотворное сотрудничество и социальное партнерство, вклад в развитие районов как за счет налоговых платежей в бюджеты, так и через адресные вложения.

В 2011 году Генеральный директор Полиметалла Виталий Несис был награжден администрацией Хабаровского края Почетным знаком «За заслуги» в знак признания его личного вклада и вклада Компании в социальное и экономическое развитие края.

## Местные сообщества

«Полиметалл» поддерживает хорошие рабочие отношения с органами власти и сообществами территорий, на которых осуществляет свою деятельность. Мы также осознаем,

что тесное взаимодействие с местными сообществами тех районов, где мы планируем новые предприятия, является фундаментом будущего роста Компании.

- Мы определили следующие приоритеты в нашей программе взаимодействия с местными сообществами:
- > поддержка образования и здравоохранения;
  - > развитие местной инфраструктуры территорий присутствия;
  - > спорт и здоровый образ жизни;
  - > развитие культурного и творческого потенциала населения;
  - > поддержка коренных малочисленных народов Севера (КМНС).

Стандарты, которые мы ожидаем от дочерних предприятий и сотрудников, закреплены в нашем Кодексе корпоративного управления и в Политике социальных и благотворительных инвестиций.

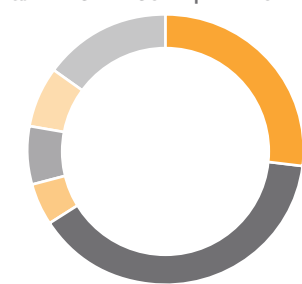
**Вклад Компании в развитие местных сообществ в 2011 году**  
В 2011 году наши российские дочерние предприятия выплатили налоги и осуществили взносы во внебюджетные фонды в сумме 40 млн долларов США. Налоги, уплаченные дочерним предприятием в Казахстане, составили 3 млн долларов США. Помимо выплаты наших налоговых обязательств, мы поддерживали и развивали местную инфраструктуру и сферу обслуживания, увеличили число рабочих мест, проводили обучение местного населения и осуществляли долгосрочную программу социальных инвестиций.

**Социальные инвестиции в 2011 году**  
Социальные инвестиции Группы в развитие местных сообществ составили 4,0 млн долларов США – в основном в проекты, связанные со здравоохранением, образованием и спортом.

Инвестиции были сделаны во всех районах, где работают наши предприятия. Большинство этих инвестиций осуществлялись в рамках долгосрочных программ, многие из которых стартовали в 2010 году. Продолжение и будущая реализация этих программ во многом определяются местными органами власти, населением и НПО. Мы создали механизмы официального диалога и обратной связи со всеми заинтересованными сторонами, в их числе – опросы, горячие линии и публичные слушания. Они позволили нам узнать мнение жителей территорий об эффективности осуществляемых нами программ и скорректировать программу на 2012 год. Позитивные отзывы о деятельности Группы свидетельствуют о том, что население поддерживает нашу работу.

**Поддержка коренных малочисленных народов Севера**  
Долгосрочная программа взаимоотношений с коренными малочисленными народами Севера является приоритетной для «Полиметалла». Мы оказываем поддержку сообществам КМНС на Чукотке, в Магаданской области и в Хабаровском крае. Эта поддержка

## Социальные инвестиции в 2011 году



- Образование (27%)
- Спорт (39%)
- Культурный и творческий потенциал (5%)
- Инфраструктура (7%)
- Коренные малочисленные народы Севера (7%)
- Здравоохранение (15%)

# Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

## продолжение

включает снабжение оленеводческих артелей жизненно необходимыми материалами, топливом, транспортом, продуктами питания, а также оказание медицинской помощи.

Мы работаем с молодым поколением коренных народов Севера, изучая, поддерживая и передавая традиции и культуру КМНС; оказываем помощь в организации национальных праздников и спонсорскую поддержку музыкальным, творческим, этнографическим мероприятиям. В 2011 году мы профинансировали издание книги об истории и культуре самого малочисленного коренного народа в регионе – негидальцев, чье будущее находится под угрозой. Мы также начали долгосрочную программу поддержки оленеводов в Охотском районе Хабаровского края. Она предусматривает покупку материалов для ведения оленеводческого хозяйства, ветеринарных средств транспорта, ремонт оборудования

и гранты для оказания помощи в наращивании поголовья северных оленей.

Эта работа выполняется в тесном взаимодействии с представителями КМНС. Регулярные встречи дают нам возможность выявить их потребности и оценить эффективность наших программ финансирования. Ассоциация КМНС Хабаровского края охарактеризовала деятельность «Полиметалла» как «наилучшую предоставляемую бизнесом помощь в деле сохранения и развития этнических культур».

### Сотрудники

Способность привлекать и удерживать высококвалифицированных, мотивированных сотрудников является важнейшим условием долгосрочного роста нашего бизнеса. Главные цели Компании в отношении человеческих ресурсов соответствуют положениям

- Глобального договора ООН и включают:
- > использование справедливой и конкурентоспособной системы заработной платы и льгот, учитывающей коллективные и индивидуальные показатели работы;
  - > обеспечение эффективной программы обучения и карьерного роста;
  - > предоставление всем сотрудникам обучения в области производственной безопасности и предотвращения несчастных случаев;
  - > поддержание отличных рабочих и жилищных условий для сотрудников и их семей;
  - > создание позитивной культуры труда с помощью четких и регулярных двусторонних коммуникаций.

### Приоритетные направления социальных инвестиций

Долгосрочные инвестиционные программы содействия населению территорий, на которых расположены предприятия Группы. Улучшение качества жизни местного населения путем своевременного завершения проектов развития.

Строительство жилья и объектов досуга в рамках более масштабных проектов социальных инвестиций.

Улучшение двусторонних коммуникаций и доступа к информации в удаленных населенных пунктах, в том числе для КМНС.

Создание спортивных клубов и сооружений в удаленных населенных пунктах.

### Показатели 2011 года

- > Отремонтирован кинотеатр в Амурске.
- > Построено восемь детских игровых и спортивных площадок в удаленных населенных пунктах.
- > Отремонтированы и оборудованы семь детских садов, две школы, 11 больниц и медицинских центров.
- > Улучшена жилищная инфраструктура (в том числе газо- и электроснабжение, отопление и уличное освещение).
- > 1500 человек в удаленных населенных пунктах получили медицинское обслуживание.

- > Во всех регионах присутствия прошли отчетные встречи с местным населением.
- > После консультации с местными сообществами была принята Программа поддержки оленеводства.
- > Внесен вклад в работу консультативных советов и рабочих групп с участием представителей сообщества и местных органов власти.
- > Организовано посещение рабочих площадок Компании представителями местных сообществ.

- > Оборудованы спортивные залы и сооружения в семи удаленных населенных пунктах.
- > Построен и оборудован школьный стадион в районе им. Полины Осипенко и лыжная школа в Краснотурьинске.
- > Организованы и профинансированы детские спортивные соревнования, оказана поддержка трем детским хоккейным командам в удаленных населенных пунктах.

### Партнерство с университетом



Компания «Полиметалл» заключила пятилетний договор о сотрудничестве с Северо-Восточным государственным университетом.

«У нас существуют многолетние отношения с этим университетом; на протяжении последних нескольких лет студенты проходят преддипломную практику на предприятиях «Полиметалла» в Магаданской области. Мы обеспечиваем

руководство этой практикой, рецензируем дипломные работы, а также активно участвуем в ярмарках работодателей, ежегодной акции «Профкарьера» и научно-практических конференциях, организуемых Северо-Восточным государственным университетом».

**Евгения Превыш-Квинто**  
Заместитель директора по персоналу Магаданского филиала «Полиметалла».

### Кадровая политика

Компания имеет четко определенную кадровую политику, которая охватывает наем, повышение квалификации, оценку, обучение, трудовые ресурсы, сохранение лучших кадров, мотивацию и организационную структуру. По состоянию на 31 декабря 2011 года в нашей Группе работали 8747 человек, из них 6497 – на производстве, 599 – в геологоразведке и 735 – на исследовательских, проектных, административно-управленческих и логистических направлениях.

Группа проводит политику равных возможностей, которая, в том числе, исключает дискриминацию при найме квалифицированных сотрудников с ограниченными возможностями, и соблюдает надлежащие законы о труде и найме во всех регионах присутствия. Каждый сотрудник, включая инвалидов, обладает равным доступом к обучению, карьерному росту и программам поощрения.

### Оплата труда и льготы

Компания «Полиметалл» полностью соблюдает требования трудового законодательства России и Казахстана. В 2011 и 2010 годах средний уровень нашей средней

зарплаты был выше среднего уровня зарплат других горнодобывающих компаний на 3-30% (в зависимости от региона). Уровни зарплаты установлены коллективными договорами с персоналом на всех дочерних предприятиях и учитывают качество работы каждого отдельного сотрудника и общие показатели Группы.

Социальные расходы на одного работника в 2011 году составили 3950 долларов США. В социальный пакет входят: пенсии; медицинское обслуживание; пользование спортивными залами, клубами и оборудованием; детские сады и школы для детей сотрудников; питание и жилье при работе вдали от дома; компенсация при несчастном случае на производстве; доставка к месту работы и обратно, а также компенсация стоимости проезда от места жительства до места работы при работе в удаленных районах. Дополнительные выплаты осуществлялись в случаях, связанных с нехваткой квалифицированных кадров на некоторых рынках и исполнением сложных функций.

### Свобода объединения

В соответствии с Глобальным договором ООН все сотрудники Группы обладают правом на свободу объединений и заключение коллективных договоров с Группой. На всех крупных дочерних предприятиях функционируют советы трудовых коллективов, руководимые сотрудниками. На строящихся или только недавно вошедших в Группу предприятиях, где еще не созданы советы трудовых коллективов, сегодня действуют местные нормативные акты, определяющие стандарты труда.

### Подбор и оценка персонала

«Полиметалл» стремится быть предпочтительным работодателем для молодых, образованных и целеустремленных профессионалов. Мы предлагаем им широкий выбор путей развития карьеры,

подкрепленный отличными пакетами льгот. Принцип удержания сотрудников с лучшими навыками, их продвижения открывает большое количество возможностей для карьерного роста внутренним кандидатам.

Наш бизнес растет, и не всегда удается выявить подходящих внутренних кандидатов на новые должности, поэтому мы осуществляем широкую программу внешнего найма. Важным ее компонентом является схема «Молодость – Профессионализм – Карьера», в рамках которой в 2011 году 118 студентов прошли практику на девяти из наших предприятий. Студентам был оплачен проезд в оба конца, предоставлено жилье и выплачивалась заработная плата. Также в рамках этой схемы Компания оплачивает получение детьми сотрудников высшего образования с гарантией приема на работу после окончания курса обучения. Эти меры привели к значительному увеличению числа проходящих практику на предприятиях Группы студентов и принятых на работу выпускников.

### Обучение

Постоянное повышение квалификации и обучение необходимы для обеспечения непрерывности производства, охраны труда и мотивации сотрудников. Поэтому мы применяем всесторонние процессы оценки и обучения, охватывающие разные аспекты бизнеса. В 2010 году была внедрена новая система оценки квалификации каждого сотрудника и перспектив его развития в составе Группы. Методы обучения включают как заочное и практическое обучение, так и специализированные курсы, посещение конференций и выставок с целью продолжения профессионального развития. Доступны также обучение инженерно-техническим специалистам и подготовка специалистов в области управления окружающей средой. «Полиметалл Инжиниринг», научно-исследовательский и проектный центр

### Доля занятости сотрудников по направлениям деятельности





# Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

## продолжение

в структуре Группы, уделяет огромное внимание обучению и повышению квалификации своих инженеров и экологов.

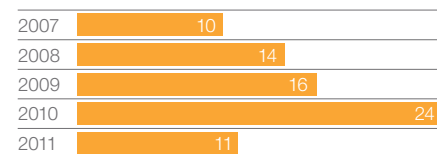
### Внутренние коммуникации

Масштабы и географическая удаленность наших предприятий требуют использования большого количества каналов связи для информирования наших сотрудников о событиях внутри Группы. Ключевым средством связи является наша ежемесячная газета «Северная широта», специализированные издания которой освещают особенности деятельности предприятий Группы. Регулярные опросы показывают, что газета пользуется авторитетом среди работников.

Для обмена опытом и поддержания благоприятного рабочего климата также важны корпоративные мероприятия. На всех предприятиях Группы отмечаются Дни металлургов, геологов и шахтеров. Они сопровождаются церемониями награждения, праздничными концертами, спортивными соревнованиями и различными мероприятиями для детей и местных сообществ. В День знаний первоклассники получают подарки. В День Победы чествуют ветеранов войны.

В 2007 году мы ввели официальную систему обратной связи с сотрудниками с целью распространения корпоративной информации, получения комментариев о решениях руководства и предложений по улучшению трудовой

### Несчастные случаи на рабочем месте



практики. Эта связь осуществляется с помощью почтовых ящиков на каждом предприятии, горячих телефонных линий, прямых контактов с руководством предприятия и Генеральным директором Группы, корпоративного вебсайта и газеты «Северная широта». Мы ведем учет обращений и предлагаемых идей и обязаны реагировать на них в течение определенного периода времени. В 2011 году через эту систему было получено 397 обращений сотрудников, и по ним были приняты соответствующие решения. Например, после получения просьбы сотрудников Майского был изменен способ закупки и доставки продуктов питания, поставлено новое оборудование в столовые предприятия, построены новые банные помещения, открыто физиотерапевтическое отделение и расширена библиотека.

### Охрана труда и промышленная безопасность

Наш подход к охране здоровья и промышленной безопасности регулируется продуманной системой управления. Эта система предназначена для обнаружения, оценки и управления производственными рисками, охраны здоровья и безопасности сотрудников на рабочих местах и обеспечения

безопасной эксплуатации сооружений и оборудования.

Наша система соответствует требованиям ILO-OSH 2001, OHSAS 18001 и ГОСТ Р 12.0.007-2009.

В 2011 году приоритетными были следующие мероприятия:

- > продолжение внедрения, использования и усовершенствования системы управления;
- > снижение травматизма на рабочем месте;
- > повышение культуры безопасности при выполнении всех операций;
- > использование новейших методов обеспечения безопасности работников и более совершенного оборудования;
- > расширение обучения персонала правилам техники безопасности и укрепление механизмов мотивации сотрудников к безопасному поведению на рабочем месте.

В нашем ведении находятся 102 производственных участка, каждый со своим профилем риска. В их числе открытые и подземные месторождения, участки проведения геологоразведочных работ, предприятия по обогащению руды и склады взрывчатки. Мы также осуществляем перевозку людей, оборудования, отходов и руды.

Индикаторы	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Аварийные ситуации	–	–	–
Происшествия	–	–	–
Несчастные случаи	11 ↓	24	-54
Инциденты	14	14	0
Инциденты у субподрядчиков	9 ↓	10	-10
Коэффициент повторяемости травм	1,3 ↓	3,5	-63
Коэффициент тяжести травм	49 ↓	75	-35
<b>Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)</b>	<b>0,7 ↓</b>	<b>1,9</b>	<b>-63</b>
<b>Частота травм со смертельным исходом (FIFR)</b>	<b>0,0 ↓</b>	<b>0,5</b>	<b>-100</b>

Всем сотрудникам выдается иллюстрированное руководство по технике безопасности, с ними также проводят регулярные брифинги и плановые тренировки. Сотрудники обеспечиваются необходимым оборудованием и рабочей одеждой.

В дополнение к этому проводятся внутренние аудиты, которые выявляют как успешные, так и проблемные области управления безопасностью, что позволяет поддерживать эффективность системы.

### Несчастные случаи на производстве

В 2011 году было зарегистрировано 11 несчастных случаев на производстве, и ни один из них не привел к смертельному исходу. Это свидетельствует о существенном усовершенствовании системы управления охраной труда и безопасностью работников после 2010 года, когда имели место 24 таких несчастных случая, шесть из которых привели к смертельному исходу. Серьезность происшествий в 2011 году также уменьшилась по сравнению с предыдущим годом, при этом число опасных происшествий снизилось на 50%.

### Заболевания, связанные

### с производством

В 2011 году заболеваний, связанных с производством, зафиксировано не было. Каждый сотрудник как минимум раз в год проходит профилактический осмотр у медицинских работников предприятия. В некоторых случаях такие проверки выявляют необходимость специализированного лечения с освобождением от работы, например, в одном из наших медицинских центров.

### Окружающая среда

В процессе производственной деятельности «Полиметалла» создаются опасные и неопасные отходы, жидкие стоки и выбросы в атмосферу, используются значительные объемы воды и перемещаются большие объемы грунта. Наряду с соблюдением требований всех соответствующих национальных и региональных природоохранных законодательств, мы определили для себя следующие приоритеты в области окружающей среды:

- > предотвращение загрязнений;
- > снижение выбросов парникового газа;
- > эффективное использование

энергии и природных ресурсов; > эффективное управление отходами производства.

Эти приоритетные задачи решаются путем применения эффективных технологий, постоянного совершенствования процессов управления, рационального потребления природных ресурсов, вторичного использования и переработки отходов, сбережения энергии, участия сотрудников в природоохранной деятельности и в предотвращении аварийных ситуаций, воздействующих на окружающую среду.

### Экологический менеджмент

Руководство экологической деятельностью Группы находится в компетенции Экологической дирекции головного офиса в Санкт-Петербурге. Дирекция разработала систему управления природоохранной деятельностью и осуществляет ее мониторинг. В 2011 году эта система была пересмотрена и усовершенствована в соответствии со стандартом ISO 14001 и требованиями законодательств России и Казахстана.

### Безопасность – это личное дело каждого



Новая система ежесменной оценки риска (ЕОР), внедренная на Дукате и Омолоне, уделяет повышенное внимание оценке охраны здоровья и безопасности. Перед началом смены каждый работник записывает в карточку ЕОР данные о наличии и состоянии спецодежды и средств индивидуальной защиты, а также о виде работы, которую он должен

выполнить. Благодаря такому порядку сотрудники по существу сами оценивают степень риска, что позволяет им принять осознанное решение о его допустимости.

Опыт свидетельствует о том, что успех проекта во многом зависит от внимания, которое уделяет этому процессу сам сотрудник и его коллеги. Это, в свою очередь, требует большей ответственности от бригадиров и начальника участка. При этом совершенно необходим развитый уровень коммуникаций и обратной связи между всеми сторонами, что в конечном итоге улучшает практику и показатели безопасности.

В Омолонском хабе все начальники участков также обязаны вести журналы ЕОР в электронном виде. Полученные

данные используются для корректировки процедур обеспечения безопасности при возникновении каких-либо проблем. Эта система активно вводится на всех предприятиях Группы в Магаданской области.

«Начав осуществление проекта, мы увидели, насколько удобна карта ЕОР в деле обеспечения личной ответственности и безопасности. Процедура ежесменной оценки не временное явление, она будет неотъемлемой частью нашей общей системы управления охраной труда и безопасностью работников».

**Константин Савчук**  
Начальник отдела промышленной безопасности и охраны труда

# Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

продолжение

В Экологической дирекции работают специалисты в области управления загрязнением вод, очистки сточных вод, оценки качества воздушной среды, землепользования и экологии. В каждой из наших дочерних компаний имеется своя экологическая служба, отвечающая за управление, мониторинг и предоставление ежемесячных отчетов Группе.

Пробы качества воздуха, наземных и грунтовых вод подвергаются анализу в лабораториях, сертифицированных по международным стандартам.

В состав Группы также входит собственный научно-исследовательский и проектный центр «Полиметалл Инжиниринг» – один из крупнейших в российском горнодобывающем секторе. В центре работает более 100 специалистов в области проектирования и строительства предприятий горнорудной отрасли. С 2010 года к его функциям добавилось экологическое управление.

### Аудит и мониторинг

Аудит и мониторинг входят в общую систему управления природоохранной деятельностью Группы и удовлетворяют требованиям законодательства России и Казахстана. Внешние проверки осуществляются

государственными надзорными органами, такими как Российская Федеральная служба по надзору в сфере природопользования.

На каждом предприятии экологические службы, при поддержке специалистов головного офиса и «Полиметалл Инжиниринг», осуществляют мониторинг экологических показателей и обеспечивают их соответствие требованиям системы управления природоохранной деятельностью Группы и международных стандартов.

**Соблюдение природоохранного законодательства**  
Экологический аудит и мониторинг дочерних предприятий Группы осуществляется государственными регулирующими органами, согласно требованиям соответствующего природоохранного законодательства.

Регулирующие органы устанавливают ежеквартальную плату за загрязнение окружающей среды, зависящую от интенсивности необходимого мониторинга и аудита. В 2011 году сумма этих платежей составила 2,3 млн долларов США – на треть больше, чем в 2010 году. Это связано с существенным расширением нашего производства в этот период.

### Природоохранное обучение сотрудников

Департамент по работе с персоналом Группы ежегодно изучает возможности экологического обучения, предлагаемые как на национальном, так и международном рынках. В Группе также разработана собственная система обучения для экологов, которую дополняют программы повышения квалификации, включающие посещение производственных объектов и участие в конференциях. Ежегодно наши специалисты участвуют во Всероссийском семинаре промышленных экологов с целью ознакомления с изменениями природоохранного законодательства. Наши экологи также посещают специализированные курсы, которые охватывают такие темы, как системы управления природоохранной деятельностью, опасные отходы, рекультивация земель, оценка качества воды и экологическая безопасность.

Постоянный мониторинг качества воды и почвы является обязательным требованием для всех добывающих и перерабатывающих предприятий Албазино. Отобранные пробы проверяют на месте в независимой лаборатории.

**Людмила Коваль**  
Специалист по охране окружающей среды Хабаровского филиала «Полиметалл УК».

и горной породы – проходят по пульпопроводу в накопитель отходов обогащения полезных ископаемых (хвостохранилище), где слой водонепроницаемого грунта и полиэтиленовая мембрана обеспечивают отсутствие каких-либо утечек. После очистки вода из хвостохранилища вновь подается на фабрику для процесса флотации.

На обогатительной фабрике имеются отстойники для карьерных и подотвальных вод. По мере прохождения через фильтрующие дамбы вода очищается от нефтепродуктов и взвешенных частиц, после чего ее сливают в местные водостоки.

### Управление экологической деятельностью на Албазино



«Одна из основных задач экологов Албазино заключается в предотвращении загрязнения поверхностных и подземных вод. Промышленные отходы – смесь воды



Лабораторная проверка проб для оценки воздействия на окружающую среду

## Экологические показатели

### Выбросы в воздух (суммарные, в тоннах)

Основными источниками загрязнения воздуха, в основном представленного парниковым газом, являются горно-вскрышные работы, хранение отходов разработки месторождений, производство и использование электроэнергии.

2011 г.	4 980,6
2010 г.	4 612,8

### Выбросы в воздух (на 10 Кт добытой руды)

Мы продолжаем оптимизацию потребления электроэнергии на всех предприятиях. Производительность на существующих рудниках и предприятиях продолжает расти, поэтому загрязнение воздуха на тонну руды за период с 2010 по 2011 год снизилось на 26%.

2011 г.	4,72
2010 г.	6,17

### Выбросы парниковых газов (на 10 Кт добытой руды)

Выработка тепла и электроэнергии (котельные и дизельные электростанции) – основные источники выбросов парниковых газов.

2011 г.	1,99
2010 г.	1,90

В 2011 году работы велись на большем числе удаленных участков, где электроэнергию вырабатывают с помощью дизель-генераторов, поэтому выброс парникового газа на тонну добытой руды вырос на 5%.

### Объем отходов (Кт) и их тип

Суммарный объем отходов всех работающих дочерних предприятий подразделяется следующим образом: 88% – вскрышные породы; 11% – хвосты при выплавке металла; и 1% – прочие отходы производства и бытовые отходы.

2011 г.	65 844
2010 г.	50 478

Увеличение в 2011 году связано с введением в строй новых обрабатывающих предприятий.

### Отходы (на тонну добытой руды)

В 2011 году мы продолжили оптимизацию производства на месторождениях Дукат, Омолон и Варвара. Это позволило нам снизить за период с 2010 по 2011 год объем отходов на тонну добытой руды.

2011 г.	5,985
2010 г.	6,754

### Сброс производственных сточных вод в водоемы (тонны)

Сброс производственных сточных вод в водоемы со всех производственных участков, карьеров и рудничных отвалов.

2011 г.	5 318,1
2010 г.	4 591,8

### Производственные сточные воды (на 10 Кт добытой руды)

Широкое распространение и увеличение использования схем оборотного водоснабжения на всех наших производственных предприятиях привели к уменьшению объемов производственных сточных вод в расчете на тонну добытой руды.

2011 г.	4,83
2010 г.	6,14

### Экологические происшествия и штрафы

В 2010 и 2011 годах не было экологических происшествий или извещений о штрафных санкциях за нанесение ущерба окружающей среде.

### Расходы на охрану окружающей среды (млн долл. США)

Расходы на управление экологической деятельностью и капитальное строительство природоохранных защитных сооружений (за исключением расходов на соответствие нормативным требованиям).

2011 г.	5,6
2010 г.	3,0



## Профессиональная команда

■ Председатель Совета директоров  
■ Исполнительный директор

■ Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании (НИД)  
■ Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании (НИИД)



### Совет директоров

**01 Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров  
Г-н Годселл – председатель Комитета по назначениям. Также является председателем деловой ассоциации Business Leadership South Africa, входит в состав Южноафриканской государственной комиссии по планированию и является сопредседателем Трудового совета South African Millennium Labour Council. Обладает более чем 30-летним опытом работы в горнорудной промышленности. Предыдущие должности: президент компании AngloGold Ashanti, президент Южноафриканской горнорудной палаты и председатель Совета директоров Eskom. Имеет степени бакалавра Натальского университета и магистра университета Кейптауна.

**04 Константин Янаков**  
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Г-н Янаков входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 года. В настоящее время также является финансовым директором ЗАО «ИСТ». До этого работал на различных должностях в МДМ Банке, затем стал финансовым директором ОАО «Полиметалл». Окончил Финансовую академию при правительстве Российской Федерации по специальности «Мировая экономика» и защитил кандидатскую диссертацию по экономике в Российском университете управления. В 2007 году получил диплом MBA Лондонской школы бизнеса (London Business School).



**02 Чарльз Балфур**  
Старший независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Г-н Балфур – независимый член Совета директоров, член комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. Имеет 40-летний опыт инвестиционной деятельности в банках США, Великобритании, Франции и Гонконга, включая Dillon Read, Banque Paribas, Durlacher и Fleming Family Partners. С 1993 по 2004 год был руководителем Nasdaq International, в 2000-2004 годах – председателем ее Совета директоров. В настоящее время является директором Humber Power и Humber Energy. Получил образование в Итоне (Великобритания) и Сорбонне (Франция).

**05 Жан-Паскаль Дювьесар**  
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Г-н Дювьесар – директор российского отделения PPF Advisory. С 2010 года входит в состав Наблюдательного совета PPF. В 1992 году начал работать в компании McKinsey, в период с 2005 по 2009 год был старшим партнером, отвечающим за бизнес компании в странах Центральной Европы и СНГ. Окончил Католический университет Лувена в Бельгии, получив степень магистра; в 1992 году получил степень MBA в Чикагском университете.



**03 Виталий Несис**  
Генеральный директор  
Г-н Несис был назначен Генеральным директором Polymetal International plc в сентябре 2011 года. С 2003 года был Генеральным директором ОАО «Полиметалл», в июне 2004 года вошел в Совет директоров Компании. В 2002-2003 годах являлся генеральным директором ОАО «Востсибуголь», в 2000 году – директором по стратегическому развитию Ульяновского автомобильного завода; в 2001-2002 годах возглавлял департамент инвестиционного планирования ОАО «СУАЛ-Холдинг». В 1999-2000 годах работал в московском представительстве McKinsey&Company; в 1997-1999 годах – аналитик в инвестиционном банке Merrill Lynch, Нью-Йорк. В 1997 году окончил Йельский университет (Yale University), получив степень бакалавра по специальности «Экономика».

**06 Марина Грэнберк**  
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Г-жа Грэнберк входила в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 года. Также является членом советов директоров Mozaik Holdings, Waterstone's Holdings, издательства «Азбука-Аттикус», MIG Credit, Marengo Swiss Helicopters, A&NN Capital Management Fund, председателем советов директоров GLP и ОАО SPAR-Retail. Входит в состав Наблюдательного совета «Евросеть Холдинг», является президентом благотворительного фонда «Надежда» и фонда A&NN US, генеральным директором A&NN (Schweiz). Окончила Московскую государственную юридическую академию по специальности «Ориспруденция» и МГУ им. Ломоносова по специальности «Прикладная математика».

**07 Джонатан Бест**  
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Г-н Бест – председатель Комитета по аудиту и рискам и член Комитета по вознаграждениям. Входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» в качестве независимого директора с декабря 2006 года. Имеет более чем 30-летний опыт работы в горнодобывающей отрасли. В 2006 году исполнял обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold. До этого был финансовым директором AngloGold Ashanti Ltd, принимал участие в создании компании и проведении ее листинга на Нью-Йоркской фондовой бирже. В настоящее время является директором без исполнительных функций AngloGold Ashanti Holdings plc и членом ее Комитета по аудиту. Г-н Бест – председатель Совета директоров Sentula Mining и Bauba Platinum, где принимает участие в работе комитетов по кадрам и вознаграждениям; председатель комитетов по аудиту в компаниях Metair Investments и Gulf Industrials. Ассоциированный член Дипломированного института управленческого учета. Имеет диплом MBA университета Витватерсранда, Йоханнесбург.

**08 Рассел Скирроу**  
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Д-р Скирроу – член Комитета по аудиту и рискам, входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 года. Обладает 17-летним опытом работы в инвестиционных банках, включая 10 лет работы в Merrill Lynch, где сначала возглавлял аналитический отдел (Global Metals, Mining & Steel Research), а затем стал руководителем направления «Металлы и горнодобывающая промышленность». Является председателем Совета директоров компании Dampier Gold. Обладает 12-летним опытом работы в международной горнодобывающей отрасли, включая работу в Gold Fields (ЮАР) и Western Mining Corporation в Австралии и США. Д-р Скирроу – дипломированный член Института горных пород, минералов и горной промышленности (IMMM), член австралийского Института финансовых услуг. Имеет степень бакалавра по специальности «Геология» университета Дарема (Durham University) и степень доктора наук Королевской горной школы, Imperial College (Лондон).

**09 Леонард Хоменюк**  
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Г-н Хоменюк – независимый член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с июня 2010 года, председатель Комитета по вознаграждениям и член Комитета по назначениям. В 2004-2008 годах – президент, генеральный директор и член Совета директоров Centerra Gold, затем председатель Совета директоров компании Trade Ideas LLC. Имеет более чем 35-летний опыт работы в горнодобывающей отрасли. Занимал руководящие должности в Centerra Gold, Kumbor Gold и Camesco Corporation. Имеет степень магистра горного дела университета г. Манитоба, является членом Общества профессиональных инженеров провинции Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Канадской ассоциации горняков и старателей, а также почетным профессором Горного института Кыргызстана.

### Менеджмент

**Виталий Савченко**  
Заместитель Генерального директора по производству  
Г-н Савченко был назначен заместителем Генерального директора по производству ОАО «Полиметалл» в 2009 году и избран членом Правления в сентябре 2011 года. В 2007-2009 годах был директором Производственной дирекции. С 2004 года занимал руководящие должности в горном отделе производственно-технического управления. В 1994-2003 годах работал в ОАО «Приаргунское производственное горно-химическое объединение», пройдя путь от горного мастера до главного инженера. Окончил Фрунзенский политехнический институт (Кыргызстан). Награжден знаком «Шахтерская слава» III степени.

**Сергей Черкашин**  
Заместитель Генерального директора по финансам и экономике  
Г-н Черкашин был назначен заместителем Генерального директора по финансам и экономике ОАО «Полиметалл» в 2005 году. До прихода в Компанию был финансовым директором молочного комбината г. Тимашевска, директором по сбыту Ульяновского автомобильного завода и заместителем генерального директора по экономике Волгоградского молочного завода. Ранее работал консультантом в компании AT Kearney (Москва). Окончил Московский физико-технический институт по специальности «Радиоэлектронные устройства». Также прошел обучение в Университете Хартфорда (University of Hartford, США) в рамках программы MBA по специальности «Бухгалтерский учет».

**Сергей Трушин**  
Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам  
Г-н Трушин является заместителем Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам ОАО «Полиметалл» с 2010 года. С 2008 по 2010 год был главным геологом ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие», в 2006-2008 годах – главным геологом в ООО «Ресурсы Албазино», где работал с 1998 года. В 1997 году был геологом-оператором в геолого-маркшейдерской службе ЗАО «Дальневосточные ресурсы», до этого – геолог в производственном геологическом объединении «Дальгеология» и в Нижнеамурской полевой геологоразведочной экспедиции. В 1991 году окончил Новочеркасский политехнический институт по специальности «Геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

**Роман Шестаков**  
Заместитель генерального директора по развитию и строительству  
Г-н Шестаков был назначен на должность заместителя Генерального директора по развитию и строительству «Полиметалл УК» в 2009 году. С 2007 по 2009 год был главным инженером ЗАО «Золото Северного Урала». В 2004-2005 годах работал в ОАО «Охотская горно-геологическая компания» начальником рудника; в 2002-2004 годах – горный инженер в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл». Окончил Санкт-Петербургский государственный горный институт по специальности «Технология разработки месторождений открытым способом».

**Валерий Цыплаков**  
Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»  
Г-н Цыплаков был назначен на должность Управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» в 2004 году. В 2000-2004 годах занимал руководящие должности в производственно-техническом отделе и отделе технологических исследований, став после этого заместителем Генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологиям. Ранее работал начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики, куда перешел из Института физики Университета г. Орхус (Дания). До этого занимал должность научного сотрудника кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института, который окончил по специальности «Экспериментальная ядерная физика». Имеет степень кандидата физико-математических наук.

**Павел Данилин**  
Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию  
Г-н Данилин является заместителем Генерального директора по стратегическому развитию с апреля 2009 года. До этого назначения был директором по корпоративным финансам и связям с инвесторами. С 2003 по 2005 год возглавлял отдел корпоративного финансирования, в 2002-2003 годах в этой же должности работал в ОАО «ИСТ». С 1998 по 2001 год был заместителем начальника отдела внешнеэкономических операций и начальником казначейства Калининградского филиала банка «Петрокоммерц». Окончил Калининградский государственный технический университет. В 2007 году получил степень MBA в школе имени Хааса при Калифорнийском университете в Беркли.

**Игорь Капшук**  
Директор по правовым вопросам  
Г-н Капшук является директором по правовым вопросам с 2009 года. С 2005 года возглавлял правовое управление и был заместителем начальника этого управления с 2003 года. В 2001-2003 годах работал в ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания» и ОАО «Востсибуголь» (Иркутск), где занимал должности заместителя начальника правового управления, начальника общеправового отдела, начальника претензионно-исковой работы. В 1999-2001 годах – юрист-консульт ОАО «Фармасинтез», в 1997-1998 годах – юрист-консульт и исполняющий обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская чаевзвесочная фабрика». Окончил юридический факультет Иркутского государственного университета в 1995 году.





**Уважаемые акционеры!**

Предыдущий год стал для нас годом больших свершений – акции Компании были допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже и она была включена в индекс FTSE 100.

Я с радостью приступил к исполнению обязанностей Председателя Совета директоров, посвящая свое время и опыт реализации целей устойчивого развития Компании в интересах ее акционеров, и приложу все усилия к тому, чтобы обеспечить соблюдение высочайших международных стандартов как в работе Совета директоров, так и в рамках всей системы корпоративного управления Polymetal International.

Для нас особенно важно укрепление доверия к нашей Компании и ее репутации, а это возможно лишь при строгом соблюдении принципов корпоративного управления и отчетности.

Мы выполняем большинство положений Кодекса корпоративного управления Великобритании 2010 года и предприняли соответствующие меры для полного соблюдения всех его норм в 2012 году (подробная информация представлена на странице напротив). Мы уверены, что в основе эффективного управления лежат умелое руководство и сотрудничество. Новый состав Совета директоров имеет все знания и опыт, чтобы оказывать надлежащее содействие и поддержку менеджменту. Со своей стороны, я как Председатель Совета директоров также буду поощрять сотрудничество и соблюдение принципов добросовестности и дисциплины в масштабах всей Группы.

Для нас важен диалог с акционерами, который необходим, чтобы формулировать и определять наш подход к принципам корпоративного управления и управления рисками как на данном этапе, так и в будущем.

Совет директоров отвечает за определение долгосрочных направлений деятельности и стратегических целей Компании. Мы уверены, что оправдавшая себя эффективная бизнес-модель, четкая стратегия и приверженность высоким стандартам корпоративного управления позволят нам обеспечить устойчивое развитие Компании и реализовать наш замысел: сделать Polymetal International горнодобывающей компанией мирового класса.

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

**Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании**

Приоритетная задача директоров – поддержание высоких стандартов корпоративного управления. Polymetal International получила премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже, и от нее требуется соответствие Кодексу корпоративного управления Великобритании («Кодекс корпоративного управления»), опубликованному в июне 2010 года. В тех случаях, когда положения Кодекса не соблюдаются, Компания должна представить соответствующие объяснения. В 2011 году Компания удовлетворяла положениям Кодекса корпоративного управления, за исключением следующих:

- > В.6.1 Оценка качества работы Совета, его комитетов и каждого директора;
- > Приложение А Кодекса корпоративного управления рекомендует, чтобы вознаграждение в виде опционов на акции выдавались со сроком исполнения не менее чем три года.

Причина несоблюдения этих требований заключается в коротком промежутке времени между образованием Группы и окончанием года (В.6.1) и в существовании опционной программы до допуска к торгам на бирже (Приложение А). Соответствие требованию В.6.1 будет достигнуто в 2012 году.

После допуска Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже в 2011 году некоторые запланированные усовершенствования корпоративного управления остались к концу года незавершенными. Тем не менее, Совет директоров уже принял меры к тому, чтобы в 2012 году обеспечить необходимое соответствие всем требованиям. Все вопросы, подлежащие рассмотрению и/или утверждению Советом директоров и его комитетами, были включены в повестку дня Совета и соответствующих комитетов. График и количество заседаний, запланированных на 2012 год, соответствуют требованиям Кодекса корпоративного управления.

Кодекс корпоративного управления рекомендует, чтобы вознаграждения в виде опционов на акции выдавались со сроком исполнения не менее чем три года. В течение 2010 года, до того как Кодекс корпоративного управления стал применим к Компании, некоторым сотрудникам были выданы опционы, которые, при условии соответствия определенному критерию эффективности, могут быть

реализованы ранее, чем через три года. Это рассматривалось как оптимальная мера для стимулирования сотрудников к достижению целей Компании.

**Роль и структура Совета директоров**

Совет директоров Компании состоит из одного исполнительного директора, Председателя Совета директоров, не являющегося исполнительным лицом Компании, и семи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании (половина директоров, не включая Председателя, являются независимыми). В приведенной ниже таблице представлена структура Совета директоров и 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 выглядеть влияющими на решение такого директора.

Роль независимых директоров Совета заключается в критическом рассмотрении стратегии, изучении эффективности руководства, мониторинге показателей работы Компании, анализе добросовестности финансовой информации и анализе пригодности внутреннего контроля и системы управления рисками Компании.

Заинтересованность директоров раскрывается в ежегодных декларациях, и Корпоративный секретарь Компании немедленно сообщает о любых изменениях. Перед каждым заседанием Совета директоров директора подтверждают свою независимость и каждый директор раскрывает информацию о наличии у него/нее какой-либо заинтересованности в любых аспектах, подлежащих рассмотрению на заседании Совета.

Г-н Янаков является представителем Powerboom Investments Limited, г-жа Грэнберг – представителем Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited, г-н Дювьесар – представителем PPF Group BV. Г-н Несис – брат бенефициарного владельца Powerboom Investments Limited. За исключением возможных конфликтов, присутствующих этим отношениям, не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями директоров или высшего руководства Компании и их личными интересами или иными обязанностями.

**Состав Совета директоров**

Член Совета директоров	Дата назначения	Исполнительный	Не является исполнительным лицом	Независимый	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 <sup>1</sup>	29 сентября 2011 года	✓					
Джонатан Бест <sup>2</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Председатель	Член	
Рассел Скирроу <sup>3</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Член		
Леонард Хоменок <sup>4</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓		Председатель	Член
Чарльз Балфур <sup>5</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Член	Член	Член
Константин Янаков <sup>6</sup>	29 сентября 2011 года		✓				
Марина Грэнберг <sup>7</sup>	29 сентября 2011 года		✓				
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года		✓				

1 Г-н Несис был назначен Генеральным директором ОАО «Полиметалл», бывшей головной и отчитывающейся организации Группы, 30 июня 2004 года.  
 2 Г-н Бест был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 28 декабря 2006 года.  
 3 Д-р Скирроу был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 25 сентября 2008 года.  
 4 Г-н Хоменок был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 29 июня 2010 года.  
 5 Старший независимый директор.  
 6 Г-н Янаков был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 25 сентября 2008 года.  
 7 Г-жа Грэнберг была назначена директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 25 сентября 2008 года.

Компания полагает, что в Совете директоров и его комитетах существует надлежащий баланс опыта, независимости и знаний о Компании, позволяющий им эффективно исполнять свои обязанности. Все директора могут пользоваться консультациями и услугами Корпоративного секретаря Компании и в случае необходимости могут обращаться за независимыми профессиональными консультациями за счет Компании.

## Заседания Совета директоров

В 2011 году состоялось два заседания Совета директоров. После допуска акций Компании к торгам на бирже в ноябре 2011 года Совет директоров собирается как минимум раз в квартал. На 2012 год запланировано 7 заседаний Совета директоров.

## Роль Совета директоров

Совет директоров несет ответственность за:

- > разработку бизнес-стратегии и определение долгосрочных целей Группы;
- > утверждение ежегодных бюджетов производственных расходов и капитальных затрат, а также существенных изменений этих бюджетов;
- > контроль над операциями Группы, обеспечивающий: компетентное и рациональное управление; разумное планирование; жесткую систему внутреннего контроля и исполнение всех нормативно-правовых обязательств;
- > анализ показателей работы Группы в свете стратегии ее бизнеса, целей, планов и бюджетов и обеспечение исполнения любых необходимых корректирующих мероприятий;
- > утверждение любого существенного расширения деятельности Группы в новые сферы бизнеса или новые географические районы и любого решения о прекращении работы всех или любой существенной части операций Группы;
- > обеспечение общего понимания целей и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

Список вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, пересматривается как минимум раз в год.

## Роли Председателя Совета директоров, Генерального директора и Старшего независимого директора

Совет директоров утвердил распределение ответственности между Председателем Совета директоров и Генеральным директором, а также роль Старшего независимого директора.

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

- > обеспечение эффективной работы Совета директоров;
- > обеспечение соответствующего делегирования Советом директоров полномочий менеджменту;
- > продвижение культуры открытости и диалога, в частности, путем поддержки эффективного вклада директоров, не являющихся исполнительными лицами, и обеспечения конструктивных взаимоотношений между исполнительными директором и директорами, не являющимися исполнительными лицами;
- > поощрение активного участия всех членов Совета директоров;
- > обеспечение информированности членов Совета директоров о взглядах акционеров и понимания этих взглядов всеми директорами.

В августе 2011 года г-н Годселл вышел из состава Совета директоров African Barrick Gold, чтобы иметь возможность уделять достаточное время своей роли Председателя Совета директоров Polymetal International. Другие обязанности г-на Годселла – Председателя Совета директоров Optimum Coal Holdings, зарегистрированной на Йоханнесбургской бирже угледобывающей компании среднего размера, и членство в правительственной Южноафриканской государственной комиссии по планированию. В январе 2012 года он также принял должность директора, не являющегося исполнительным лицом, в южноафриканской государственной Industrial Development Corporation, однако дополнительное время, необходимое для исполнения этой новой роли, более чем компенсируется ожидаемым прекращением его обязанностей в Совете директоров Optimum Coal Holdings, которая находится в стадии приобретения компанией Glencore plc. Этот процесс должен быть завершен к июлю 2012 года.

Генеральный директор отвечает за повседневное руководство Группой, за разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов, и за их успешную реализацию после утверждения Советом директоров. Генеральный директор подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету. Весь ключевой управленческий персонал подчиняется непосредственно Генеральному директору. В число его обязанностей входят:

- > разработка и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров на рассмотрение ежегодных планов и коммерческих целей;
- > поддержание ответственности Группы перед ее акционерами, покупателями, сотрудниками и иными заинтересованными лицами;
- > выявление стратегических возможностей и их осуществление;
- > регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления развития Группы;
- > внесение рекомендаций по политике вознаграждений, вознаграждениям руководителей высшего звена и условиям найма руководящего состава;
- > организация необходимых мер для выявления и удовлетворения потребностей исполнительных директоров и высшего руководства в профессиональном росте и обеспечение эффективного планирования преемственности руководящих должностей;
- > обеспечение эффективных коммуникаций с акционерами, соответствующего своевременного и точного раскрытия информации для рынка и незамедлительного информирования ключевого менеджмента и Совета директоров о возникающих проблемах.

## Старший независимый директор

Чарльз Балфур выступает в роли старшего независимого директора Совета директоров. Г-н Балфур доступен для акционеров и в случае необходимости выступает в качестве посредника для других директоров. Он посещает встречи с крупными акционерами, чтобы знать их взгляды и содействовать достижению сбалансированного понимания проблем и беспокойности крупных акционеров. Встречи независимых директоров, включая и г-на Балфура, и крупных акционеров состоялись в 2011 году до допуска Компании на Лондонскую фондовую биржу и окончания года. Такие встречи запланированы и на 2012 год.

## Присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов

	Заседания СД (два)	Заседания Комитета по аудиту (два)	Заседания Комитета по вознаграждениям (ноль)	Заседания Комитета по назначениям (ноль)
Бобби Годселл	все	–	–	–
Виталий Несис	все	–	–	–
Джонатан Бест	все	все	–	–
Рассел Скирроу	все	все	–	–
Леонард Хоменюк	все	–	–	–
Чарльз Балфур	все	–	–	–
Константин Янаков	все	–	–	–
Марина Грэнберг	все	–	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	все	–	–	–

Примечание 1: Решения, принятые после образования Комитета по вознаграждениям 29 сентября 2011 года, были одобрены письменной резолюцией этого Комитета.

Примечание 2: Комитет по назначениям не собирался в период с даты его образования 29 сентября по 31 декабря 2011 года.

Примечание 3: Некоторые вопросы, предшествующие IPO, были решены Комитетом по IPO Совета директоров, в который входили Бобби Годселл, Виталий Несис, Чарльз Балфур и Джонатан Бест.

## Процедуры оценки и переизбрания директоров Комитет по назначениям

Комитет по назначениям возглавляет г-н Годселл, его членами являются г-да Хоменюк и Балфур. Этот Комитет отвечает за предоставление рекомендаций Совету директоров по составу самого Совета и его Комитетов, в том числе по назначению дополнительных директоров и их замене. Комитет:

- > руководит процессом назначений в Совет директоров и представляет Совету рекомендации;
- > регулярно анализирует структуру, размер и состав Совета директоров (в том числе квалификацию, опыт, знания, независимость 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 порядку преемственности членов Совета и высшего руководства, чтобы поддерживать необходимый баланс квалификаций и опыта в Компании и Совете директоров и обеспечивать поэтапное обновление Совета, принимая при этом во внимание проблемы и возможности Компании;
- > держит в поле зрения потребности Группы в лидерах, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами, с целью обеспечения возможности Группы эффективно конкурировать на рынке;
- > до любого назначения, осуществляемого Советом директоров, оценивает баланс квалификаций, опыта, знаний, независимости и соблюдение равенства возможностей членов Совета и в свете этой оценки готовит описание роли и требования к кандидату для конкретного назначения, включая потребности во времени для выполнения функций директора;
- > анализирует результаты оценки работы Совета директоров, относящиеся к составу Совета, и решает, достаточно ли времени уделяют директора, не являющиеся исполнительными лицами, выполнению своих обязанностей.

В процессе поиска Председателя и дополнительных директоров, не являющихся исполнительными лицами, с целью формирования Совета директоров Компании, а также в течение двухмесячного периода после выхода Компании на биржу, Компания не прибегала к помощи внешних консультантов по подбору кандидатов.

В соответствии с Уставом Компании, на каждом ежегодном Общем собрании акционеров треть директоров Совета должны подать в отставку или, если число директоров не делится на три, то директора, число которых является ближайшим к одной трети их количества, должны подать в отставку; однако, если на дату назначения ежегодного Общего собрания акционеров какие-либо директора занимают эту должность в течение трех или более лет с даты их последнего назначения (или переназначения), они обязаны уйти в отставку. В соответствии с Кодексом корпоративного управления все директора должны ежегодно проходить процедуру переизбрания.

Биографические данные директоров приведены на стр. 72, 73. Совет директоров считает, что каждый из директоров внесет свой эффективный вклад в успех Группы.

После назначения каждый директор официально вводится в должность, т.е. получает информацию о Компании; характеристику роли директора и справку о сферах его ответственности и постоянных обязательствах в соответствии с законодательством, регламентами и передовой практикой; экземпляр Типового кодекса Управления по биржевой торговле Великобритании ('UKLA'); данные о процедурах Компании, относящихся к сделкам с ценными бумагами и о раскрытии информации, влияющей на цену акций; руководство Компании по вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров; круг обязанностей комитетов Совета директоров и иные нормативные документы Компании. Для директоров, не являющихся исполнительными лицами, на 2012 год запланирована поездка на некоторые из основных предприятий Группы.

С даты допуска к торгам на Лондонской бирже и до конца года Комитет по назначениям не собирался. На 2012 год запланированы два заседания. В 2011 году не проводилась оценка показателей работы Совета директоров, его комитетов и отдельных директоров ввиду краткости периода времени между допуском на биржу и окончанием года (как требует положение В.6.1).

С регламентом Комитета по назначениям можно ознакомиться на вебсайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)

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

## Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-да Скирроу и Балфур, независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим современным опытом работы в области финансов (описание опыта работы г-на Беста представлено на стр. 73). Кроме того, остальные члены этого Комитета также обладают большим финансовым и иным необходимым опытом работы.



Функции Комитета по аудиту и рискам:

- > мониторинг целостности и непротиворечивости консолидированных финансовых отчетов Группы и анализ ее годовых и промежуточных финансовых отчетов, в том числе, но не ограничиваясь этим, их последовательности и любых изменений бухгалтерской отчетности и бюджетной политики Компании и Группы; методов отражения в отчетности крупных или нетипичных сделок; обоснованности существенных оценок и решений с учетом мнений внешних аудиторов; ясности и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности;
- > рассмотрение и представление Совету директоров рекомендаций в отношении назначения, переназначения или смены внешних аудиторов Группы для вынесения на рассмотрение ежегодного Общего собрания акционеров;
- > координация отношений Группы с ее внешними аудиторами и анализ эффективности процесса внешнего аудита; как минимум раз в год Комитет, без участия руководства Группы, встречается с внешними аудиторами для обсуждения круга их обязанностей и вопросов, возникающих по результатам аудита;
- > анализ независимости внешних аудиторов и приемлемости предоставления внешним аудитором услуг, не связанных с аудитом;
- > анализ эффективности системы внутреннего контроля Группы и системы управления рисками;
- > мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы в контексте общей системы управления рисками Группы;
- > анализ политики и процедур Группы по предотвращению и обнаружению мошенничества, систем и методов предотвращения взяточничества и политики, обеспечивающей соблюдение Группой всех относящихся к ней нормативных и законодательных требований.

С регламентом Комитета по аудиту и рискам можно ознакомиться на вебсайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)

Конечная ответственность за анализ и утверждение промежуточных и годовых финансовых отчетов лежит на Совете директоров. Комитет уделяет должное внимание применимому к Группе законодательству и регламентам, положениям Кодекса корпоративного управления и требованиям Правил допуска к биржевой торговле. В 2011 году Комитет по аудиту и рискам занимался следующими вопросами:

- > проанализировал и утвердил финансовую информацию и информацию о рисках, включенную в проспект, модель оборотного капитала, процедуры финансовой отчетности и заявление на допуск к торговле;
- > проанализировал финансовую отчетность ОАО «Полиметалл» за 6 месяцев – до 30 июня 2011 года;
- > обсудил и утвердил рабочий план Комитета;
- > утвердил Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- > обсудил и рекомендовал для утверждения Советом директоров политику соответствия требованиям Закона Великобритании о борьбе с взяточничеством;
- > проанализировал план внутреннего аудита Группы;
- > проанализировал план внешнего аудита Группы.

Комитет по аудиту и рискам осуществляет мониторинг отношений Компании с внешними аудиторами в части предоставления ими услуг, не связанных с аудитом, чтобы гарантировать объективность и независимость аудиторов. Это достигается раскрытием диапазона и характера услуг, не связанных с аудитом (см. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности), и запрещением предоставления определенных услуг внешним аудитором. Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию в отношении баланса между вознаграждениями за аудиторские и не связанные с аудитом работы для Компании в 2011 году и пришел к заключению, что полученное вознаграждение не представляет угрозы объективности или независимости внешнего аудитора.

Назначение Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора Компании после допуска к торговле в 2011 году (Deloitte CIS была аудитором ОАО «Полиметалл» со времени последнего тендера в 2008 году) является предметом ежегодного рассмотрения Комитетом по аудиту и рискам.

Результаты оценки Комитетом результатов работы и независимости внешнего аудитора подтвердили рекомендацию Комитета Совету директоров предложить акционерам вновь назначить Deloitte LLP аудитором вплоть до решения ежегодного Общего собрания акционеров в 2013 году. На Общем собрании акционеров 13 июня 2012 года будет предложена резолюция, дающая полномочия Совету директоров вновь назначить эту фирму и определить ее вознаграждение.

Совет директоров считает, что Комитет по аудиту и рискам удовлетворяет требованиям Кодекса корпоративного управления.

### Внутренний контроль и управление рисками

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и содействия достижению ее целей, но без излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена скорее для управления рисками, чем для полного исключения рисков, ставящих под угрозу достижение Компанией ее бизнес-целей; система направлена на снижение остаточного риска до приемлемого уровня.

При проведении ежегодного анализа эффективности управления рисками Совет директоров рассматривает ключевые результаты текущих процессов мониторинга и отчетности, заявления руководства и независимые аудиторские отчеты. Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля риска и анализирует, оказывает ли система контроля, в том числе и система отчетности, адекватную поддержку Совету директоров в достижении цели управления рисками.

В течение отчетного года Совет директоров проанализировал действия Группы в ответ на изменения в деловом климате. Совет директоров удовлетворен текущим процессом, функционировавшим в течение года и вплоть до даты утверждения Годового отчета, направленным на выявление, оценку и управление существенными рисками для Компании.

### Внутренний аудит

Задача внутреннего аудита – содействие достижению цели управления рисками путем предоставления директорам, через Комитет по аудиту и рискам, объективной оценки механизма корпоративного управления. Функция внутреннего аудита также нацелена на повышение понимания и осознания рисков и управления рисками во всей Группе.

Руководитель внутреннего аудита подчиняется Генеральному директору и, через Комитет по аудиту и рискам, – Совету директоров. Там, где это целесообразно, с результатами внутреннего аудита должен быть ознакомлен менеджмент Компании.

Годовой план работы внутреннего аудита разрабатывается на основе рабочей матрицы рисков и предварительно утверждается Комитетом по аудиту и рискам.

В функции внутреннего аудита входит организация процесса ежегодной внутренней сертификации, который требует, чтобы все менеджеры Группы лично подтверждали проверку методов внутреннего контроля и их соответствие политике Группы в рамках своего подразделения или обязанностей, а также сообщили о мерах по преодолению выявленных реальных или потенциальных проблем.

Менеджмент своевременно реагирует на вопросы, поднятые внутренним аудитом. Там, где это возможно, эти вопросы решаются на протяжении одного отчетного периода.

### Структура и деятельность системы внутреннего контроля

Структура управления Группы, ее внутренняя политика и процедуры направлены на поддержание жесткого механизма контроля внутри Группы для обеспечения достижения стратегических целей в пределах допустимых уровней риска. Этот механизм включает:

- > выработку Советом директоров соответствующего подхода к контролю на всех уровнях, направленного на создание соответствующей среды;
- > надлежащую систему выявления рисков и управления ими (более подробная информация представлена на стр. 60);
- > строгое разделение ответственности и адекватное делегирование полномочий;
- > конкретные контрольные процедуры, реализуемые на всех уровнях Группы; и
- > периодический анализ эффективности системы контроля.

Механизм корпоративного управления отражает структуру управления Группой, где функции контроля и полномочия делегируются Советом директоров на различные уровни – от Генерального директора управляющим директорам оперативных подразделений Группы и далее вниз, соответствующим линейным руководителям и руководителям проектов.

В пределах этого механизма полномочия делегируются с четко обозначенными ограничениями. Принятие решения переносят на более высокий уровень, когда либо размер проекта, либо профиль риска требуют более высокого уровня полномочий.

Совет директоров подтверждает, что уже выполнены или предпринимаются меры, которые он считает необходимыми для устранения всех существенных недостатков в системе внутреннего контроля Группы, выявленных в ходе анализа этой системы. Они включают рассмотрение полученных сообщений о проблемах и разработку планов и программ, которые Совет директоров считает в данных обстоятельствах целесообразными.

### Закон Великобритании о борьбе с взяточничеством 2010 года

Компания и ее директора стремятся обеспечить соответствие самым высоким правовым и этическим стандартам. Это должно отражаться в каждом аспекте работы Группы. Взяточничество является уголовным преступлением в тех странах, где работает Группа; случаи коррупции подвергают Группу и ее сотрудников риску судебного преследования, штрафов и заключения в тюрьму, а также ставят под угрозу репутацию Компании. Группа утвердила политику борьбы с взяточничеством, которая распространяется на все предприятия Группы, работающие в разных странах и на разных территориях, а также на соответствующих партнеров по бизнесу и других физических и юридических лиц, необходимых для ведения деятельности Компании. Совет директоров придает этой политике первостепенное значение и исповедует принцип «нулевой терпимости» по отношению к актам взяточничества и коррупции со стороны любого из сотрудников Группы или партнеров по бизнесу, работающих от имени Группы. Он запрещает выплату, предложение или разрешение на выплату взятки, получение или принятие предложений о взятке, а также выплату, предложение или обещание выплаты любых стимулирующих платежей. Любое нарушение этой политики рассматривается Компанией в качестве серьезного проступка и приведет, скорее всего, к дисциплинарным мерам.

В рамках реализации процедур, направленных на соответствие требованиям Закона Великобритании о борьбе с взяточничеством, Группа разработала формальный механизм информирования о фактах нарушений, который объясняет процесс подачи персоналом конфиденциальных сообщений о своих подозрениях по поводу возможных нарушений или неэтичных или противозаконных поступков и гарантирует независимое расследование таких вопросов.

Копии Политики борьбы с взяточничеством и коррупцией и Процедуры сообщений о фактах нарушений можно получить по запросу в офисах Компании.

Директора публикуют Годовой отчет Polymetal International plc вместе с прошедшей аудиторскую проверку финансовой отчетностью Polymetal International plc за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года.

#### Основные виды деятельности и обзор деловой активности

Polymetal International – крупная компания по добыче золота и серебра, в которую входят перерабатывающие центры (хабы) и ряд самостоятельных месторождений в России и Казахстане. Подробную информацию о хозяйственной деятельности Группы, ее операциях и финансовых показателях можно найти в разделах «О Компании» и «Обзор деятельности» на стр. 2-71 настоящего отчета. В этих разделах приведены также прогнозы будущего развития Компании, а также описание исследовательских и проектных работ, которые ведут Компания и Группа.

#### Основные риски и неопределенности

Основные риски и неопределенности и управление рисками Группы описаны на стр. 60-63.

#### Корпоративное управление

Структура и политика корпоративного управления Группы описаны на стр. 74-79.

#### Непрерывность деятельности

На стр. 2-51 данного отчета приведено описание деятельности Группы, ее стратегии и факторов, которые могут повлиять на показатели ее работы в будущем. На стр. 60-63 данного отчета представлены риски, связанные с достижением Группой ее стратегических целей, оценки их потенциального воздействия и шаги по снижению рисков. На стр. 52-59 данного отчета анализируется финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и ликвидность.

Рассмотрев все факторы, влияющие на финансовое положение, риск и деловые перспективы Группы, Совет директоров обоснованно считает, что у Группы имеются адекватные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Таким образом, принцип непрерывности деятельности предприятия надлежащим образом использован в бухгалтерской отчетности и в подготовке финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года. См. также Примечание 1 к финансовой отчетности.

#### Директора

Биографии директоров, их статус и членство в комитетах Совета директоров представлены на стр. 72-73 данного отчета.

#### Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании приведена в Отчете о вознаграждениях на стр. 84.

#### Освобождение директоров от ответственности

В той мере, в которой это разрешено Законом о компаниях (Джерси) 1991 года, Компания освобождает каждого директора или любое иное должностное лицо Компании (за исключением любого лица, будь то должностное лицо или нет, нанятого Компанией в качестве аудитора) от любой ответственности за небрежность, неисполнение или нарушение своих обязанностей, злоупотребление доверием и иные действия, связанные с делами Компании, и несет финансовый риск за деятельность директоров. Это положение не влияет на любое другое освобождение от ответственности, на которое имеют право директор или должностное лицо.

#### Порядок расчетов с поставщиками

Политика Компании и Группы заключается в том, чтобы устанавливать условия оплаты поставщикам при согласовании с ними каждой сделки и чтобы поставщики знали эти согласованные условия и соблюдали их. Polymetal International plc является холдинговой компанией и поэтому не имеет существенной кредиторской задолженности поставщикам по состоянию на 31 декабря 2011 года.

#### Благотворительные взносы и пожертвования политическим партиям

Компания не имеет права делать денежные пожертвования политическим партиям или другим политическим организациям, либо независимым выборным кандидатам, либо нести какие-либо связанные с политикой расходы, если эти взносы или расходы не утверждены решением акционеров, принятым простым большинством голосов до осуществления таких взносов или расходов.

Многие из регионов в России и Казахстане, в которых Группа ведет операции, рассматриваются в качестве экономически и социально недостаточно развитых. Группа преследует ответственную социальную стратегию в этих регионах и считает реализацию долгосрочных социальных программ ключевым фактором обеспечения устойчивости бизнеса Группы.

Социальные программы Группы сосредоточены на приоритетных направлениях социального и экономического развития этих регионов и ставят своей целью улучшение образования и здравоохранения, развитие местной инфраструктуры, пропаганду спорта и здорового образа жизни, развитие культурного и творческого потенциала местного населения и поддержку местных меньшинств.

Частью социальной программы Группы являются соглашения о партнерстве с муниципальными и региональными правительствами. В рамках этих соглашений о сотрудничестве в социальной сфере Группа организует и финансирует различные гуманитарные проекты, а также проекты развития и поддержки этих сообществ. Помимо этого, Группа ведет различные социальные проекты в рамках соглашений с общественными организациями коренных малочисленных народов России (КМНС), а также в соответствии с собственными программами благотворительности. Более подробные данные об этой деятельности можно найти на стр. 64-71 данного Годового отчета.

В 2011 году Группа инвестировала в социальные и связанные с местными сообществами проекты 4,0 млн долларов США (в 2010 году – 3,9 млн долларов США).

#### Структура капитала

Структура акционерного капитала Компании подробно раскрыта в Примечании 31 к финансовой отчетности.

Не существует каких-либо специальных ограничений на размер владения акциями или их передачи – и то, и другое регламентируются Уставом Компании и применимым законодательством. Директорам неизвестно о каких-либо соглашениях между держателями акций Компании, которые могут привести к ограничению передачи акций или права голоса.

Существует целый ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или завершаются после изменения контроля над компанией, например, коммерческие контракты, договоры о банковских кредитах и опционная программа для сотрудников Компании. Ни один из них не рассматривается в качестве существенного в плане их 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.

Данные о крупных владельцах акций Компании приведены на стр. 147.

Данные об опционной программе для сотрудников приведены в Отчете о вознаграждениях на стр. 82-85.

В 2011 году Компания не приобретала собственные акции, за исключением 3 305 988 акций, которые в декабре 2011 года были выкуплены по цене 920 пенсов за обычную акцию и погашены в рамках обеспечения механизма стабилизации после начала биржевой торговли акциями Компании. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа и ее дочерние предприятия официально не владели собственными акциями. В финансовом отчете Группа отразила казначейские акции ОАО «Полиметалл». Эти акции были юридически проданы согласно Договору РЕПО, однако в бухгалтерском учете они продолжают отражаться как казначейские акции. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания не имеет полномочий от акционеров на покупку собственных акций.

Устав Компании может время от времени меняться путем принятия специальной резолюции. Специальная резолюция принимается на Общем собрании акционеров Компании голосами трех четвертей акционеров, имеющих право голоса и проголосовавших лично или по доверенности.

Совет директоров может назначить лицо, которое выражает желание занять должность директора, либо для заполнения имеющейся вакансии, либо в качестве дополнительного директора, и в любом случае – на определенный или неопределенный срок. Вне зависимости от условий назначения, утвержденный таким образом директор занимает эту должность только до следующего ежегодного Общего собрания акционеров. Если он не будет переизбран, то освобождает эту должность по решению собрания.

Компания может путем резолюции, принятой большинством голосов, освободить любого директора от должности (вне зависимости от любых положений Устава или любого договора между Компанией и директором, но без ущемления права подачи им иска за ущерб, связанный с нарушением такого договора). Не требуется никакого специального уведомления о такой резолюции и ни один директор не имеет каких-либо особых прав протеста против его увольнения. Компания может путем резолюции, принятой большинством голосов, назначить другое лицо на место уволенного с должности директора.

#### Дивиденды

Чистая прибыль Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года, относящаяся к акционерам Компании, составила 290 млн долларов США (в 2010 года – 239 млн долларов США). Директора предложили выплатить по 0,20 доллара США на каждую акцию (в 2010 году – ноль).

#### Ежегодное Общее собрание акционеров

Ежегодное Общее собрание акционеров Компании состоится 13 июня 2012 года в 11 утра по британскому стандартному времени (BST) по адресу: Le Hocq Suite, Radisson Blu Waterfront Hotel, Rue De L'Etou, St Helier, Jersey JE2 3WF, Channel Islands. Для тех акционеров, которые не смогут присутствовать на собрании лично, будет организован доступ через вебсайт.

#### Аудиторы

Директора подтверждают, что на дату утверждения данного Годового отчета:

- > насколько известно директорам, отсутствует имеющая отношение к аудиту информация, которая неизвестна аудиторам Компании;
- > директора предприняли все необходимые меры для получения любой имеющей отношение к аудиту информации и предоставления ее аудиторам.

Deloitte LLP выразила желание продолжить работу в качестве аудитора; резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем ежегодном Общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках его анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает как размер вознаграждения за аудит, так и размер и природу вознаграждений, связанных с работами, не относящимися к аудиту.

От имени Совета директоров



**Бобби Годселл**  
24 апреля 2012 года



Данный отчет отражает политику и практику вознаграждения директоров Компании и содержит данные об их вознаграждении и участии в акционерном капитале за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года. Хотя Закон о компаниях Джерси не требует, чтобы отчет о вознаграждении директоров был утвержден акционерами, Совет директоров полагает, что такой шаг является элементом ожидаемого высокого стандарта корпоративного управления для компании, акции которой котируются на Лондонской фондовой бирже.

Этот отчет удовлетворяет также соответствующим требованиям Правил допуска к биржевой торговле Управления по финансовому регулированию и надзору; в нем отражено, как Совет директоров применяет принципы Кодекса корпоративного управления, относящиеся к вознаграждению директоров. Резолюция по утверждению данного отчета будет предложена ежегодному Общему собранию акционеров Компании, которому также будет представлена на одобрение финансовая отчетность.

#### Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям возглавляет г-н Хоменюк, его членами являются г-да Бест и Балфур. Все его члены являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами.

Основная роль Комитета по вознаграждениям заключается в следующем:

- > представление рекомендаций Совету директоров по политике Группы в отношении вознаграждений менеджмента;
- > определение, в пределах согласованной сферы компетенции, вознаграждения Председателю Совета директоров и конкретных совокупных вознаграждений для каждого исполнительного директора, Корпоративного секретаря Компании и членов высшего руководства, в том числе пенсионных вознаграждений и компенсационных платежей;
- > формулировка подходящих критериев (ключевых показателей эффективности) при определении оплаты исполнительному руководству по результатам его работы;
- > анализ и надзор за всеми аспектами любой опционной программы вознаграждения руководства Компании, которая существует или может быть введена в Компании;
- > анализ и консультирование Совета директоров по вопросам любых существенных изменений в структуре вознаграждений и льгот для работников Компании или Группы.

Полное описание сферы компетенции Комитета по вознаграждениям можно найти в разделе «Корпоративное управление» на вебсайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Комитет заседает как минимум два раза в год. В 2011 году заседания Комитета не проводились, поскольку Компания была допущена к торгам на Лондонской фондовой бирже только в ноябре 2011 года. Однако вопросы, входящие в компетенцию Комитета по вознаграждениям с даты его образования 29 сентября 2011 года, были одобрены письменной резолюцией Комитета. На 2012 год запланированы два заседания Комитета по вознаграждениям.

Совет директоров считает, что состав Комитета по вознаграждениям отвечает требованиям Кодекса корпоративного управления.

#### Политика вознаграждения исполнительных директоров: зарплата, бонусы, опционы на акции, долгосрочные программы стимулирования, пенсионные выплаты

Компания использует политику вознаграждения директоров и высшего руководства, сопоставимую с политикой компаний, входящих в FTSE 100, и других международных горнодобывающих компаний, чтобы привлечь и удерживать квалифицированных талантливых руководителей высшего звена, что, в свою очередь, поможет максимизировать биржевую стоимость акций.

Согласно этой политике, вознаграждение руководителей состоит из базового оклада, годового бонуса и участия в долгосрочной опционной Программе поощрения сотрудников, утвержденной акционерами. Какие-либо отчисления в пенсионный фонд не производятся, за исключением отчислений для Виталия Несиса – в соответствии с российским законодательством (см. стр. 85).

Комитет по вознаграждениям ежегодно пересматривает базовый оклад и сравнивает его с окладами FTSE 100 и других международных горнодобывающих компаний. Повышение оклада определяется с учетом показателей работы Компании.

Ежегодные возможные бонусы не превышают 150% базового оклада и стимулируют их получателей к достижению соответствующих ежегодных показателей, включая соответствие бюджету на производство, суммарные затраты, своевременное и в рамках выделенных бюджетов завершение новых проектов, безопасность труда.

#### Долгосрочная опционная Программа поощрения сотрудников

Долгосрочная опционная Программа разработана с целью вознаграждения участников за повышение курсовой стоимости акций и обеспечение выдающихся показателей в долгосрочной перспективе.

В сентябре 2010 года Совет директоров ОАО «Полиметалл» утвердил опционную Программу поощрения сотрудников. В рамках этой программы был создан премиальный фонд («Премиальный фонд») в размере 30 миллионов акций ОАО «Полиметалл». Указанные акции должны быть переданы участникам этой Программы («Участники») в 2013 или 2014 году в соответствии с определенной формулой, связанной с ценой акций за эти годы.

Совет директоров Компании и Совет директоров ОАО «Полиметалл» утвердили 29 сентября 2011 года и 30 сентября 2011 года соответственно несколько поправок к опционной Программе поощрения сотрудников, которые, помимо прочего, предусматривают, что, начиная с даты допуска Компании на Лондонскую фондовую биржу, все премии, выдаваемые в рамках опционной Программы поощрения сотрудников, будут выданы путем передачи акций Компании, а не акций ОАО «Полиметалл». В Премиальный фонд входит до 30 миллионов акций.

Ниже приведены основные положения опционной Программы поощрения сотрудников:

- > Участниками Программы являются исполнительные директора и ведущие специалисты Группы, выбранные Советом директоров. Состав участников и процент Премиального фонда, причитающийся каждому из них, был определен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 года и затем дополнен решениями Правления ОАО «Полиметалл». Для участия в опционной

Программе поощрения сотрудников было выбрано более 150 сотрудников, 76 из них получили право на 85 процентов Премиального фонда согласно решению Совета директоров ОАО «Полиметалл»;

- > общий размер Премиального фонда будет установлен в соответствии с определенной формулой, связанной с ценой акций;
- > цена исполнения опциона: акции Премиального фонда могут быть куплены Участниками по одному пенсу за акцию;
- > ключевые показатели эффективности, определяющие размер вознаграждения: количество акций Премиального фонда, присуждаемых каждому Участнику, определяет по своему усмотрению Совет директоров и менеджмент на основании критериев, учитывающих не финансовые, а иного рода характеристики, такие как показатели работы и потенциал карьерного роста;
- > дата реализации опционов по Программе – 11 июня 2013 года; по просьбе конкретного Участника она может быть отложена в отношении этого Участника на год, до 11 июня 2014 года;
- > если выбран 2013 год, то срок действия опционной программы составляет 2,5 года, что меньше 3 лет, рекомендованных Кодексом корпоративного управления. См. Примечание 32 к финансовой отчетности.
- > Механизм реализации опционов: в случае основного сценария суммарное количество акций, образующих Премиальный фонд, определяется 11 июня 2013 года («Дата реализации Программы») в соответствии со следующей формулой:

$$BF = M * (X - S) / X,$$

где  
 M – максимальное количество акций;  
 X – средневзвешенная цена акции (период котировки с 11 декабря 2012 года по 11 июня 2013 года);  
 S – расчетная цена (16,74 доллара США за акцию), скорректированная на сумму выплаченных дивидендов.

Например, для получения максимального количества акций в полном объеме, средневзвешенная цена акции за этот период должна равняться 33,48 доллара США ((33,48-16,74)/16,74=1).

Возможные отклонения от основного сценария включают:

- > продление на год права Участников на покупку акций из Премиального фонда (по собственному усмотрению каждого Участника) до 11 июня 2014 года. В этом случае параметр X будет равен средневзвешенной цене акций «Полиметалла» в долларах США за период котировки с 11 декабря 2013 года по 11 июня 2014 года и параметр S будет равен 18,75 доллара США за акцию;
- > возможность реализации права на покупку всех или части акций из Премиального фонда до Даты реализации Программы при определенных обстоятельствах, например, при изменении контроля над Компанией. В этом случае параметры X и S будут соответствующим образом скорректированы.

Каждый раз, когда дивиденды по акциям выплачивают до истечения Даты реализации Программы, расчетная цена (страйк) уменьшается на сумму, вычисляемую в соответствии со следующей формулой:

$$D * 1,12^{(T/365)},$$

где  
 D – дивиденд, выплачиваемый на каждую акцию;  
 T – количество календарных дней с даты выплаты дивидендов до соответствующего истечения Даты реализации программы.

Для выполнения соответствующих вычислений сумму дивидендов конвертируют в доллары США по соответствующему текущему валютному курсу (XUDLUSS), публикуемому Банком Англии на его официальном вебсайте ([www.bankofengland.co.uk/](http://www.bankofengland.co.uk/)) на дату выплаты соответствующих дивидендов.

Г-н Несис, как единственный исполнительный директор, допущен к участию в опционной Программе поощрения сотрудников. Ни один из директоров, не являющихся исполнительным лицом, не включен в эту Программу.

Г-н Несис был назначен директором Компании в соответствии с договором; назначение вступило в силу с даты допуска акций Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже. В соответствии с требованием Устава, г-н Несис подлежит ежегодному переизбранию. Г-н Несис не получает какую-либо зарплату в связи с его назначением директором, однако он имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с исполнением обязанностей директора может быть в любое время прекращено в соответствии с Уставом. Г-н Несис может прекратить исполнение обязанностей директора путем подачи уведомления за месяц. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации за исполнение им обязанностей директора после прекращения исполнения этой роли.

25 июля 2008 года ОАО «Полиметалл», дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о назначении Генеральным директором (вслед за резолюцией Совета директоров ОАО «Полиметалл» от 23 июля 2008 года). Указанный договор вступил в силу 1 сентября 2008 года; 5 сентября 2011 года в него были внесены поправки. Договор был заключен на срок в 5 лет, который истекает 31 августа 2013 года. В соответствии с условиями этого договора Генеральный директор обязан осуществлять общее управление ОАО «Полиметалл», организовывать его коммерческую, экономическую, социальную и иную деятельность с перспективой дальнейшего развития ОАО «Полиметалл». В соответствии с российским правом это договор может быть прекращен в любой момент.

Согласно трудовому договору с ОАО «Полиметалл», г-н Несис получает годовую зарплату в сумме 10 356 480 рублей (эквивалентную 352 000 долларов США в 2011 году). Трудовой договор не содержит каких-либо конкретных оснований для досрочного прекращения полномочий, но может быть прекращен до истечения его срока, согласно российскому трудовому законодательству.

В течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа не производила какие-либо отчисления и накопления для обеспечения пенсий, выплат при выходе в отставку или иных льгот директорам и высшему руководству, за исключением обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации.

#### Политика вознаграждений директоров, не являющихся исполнительными лицами

В Компании сформулирована политика вознаграждения независимых членов Совета директоров, а также система компенсации расходов, связанных с исполнением ими обязанностей членов Совета директоров. Для определения среднего вознаграждения членов Совета директоров, не являющихся исполнительными лицами, был проведен анализ вознаграждений в сравнимых горнодобывающих компаниях, входящих в FTSE 100. Уровни вознаграждения

# Отчет о вознаграждениях

Продолжение

директоров, не являющихся исполнительными лицами, пересматриваются ежегодно.

Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами, включает отдельные выплаты за председательство в Совете директоров, членство и председательство в комитетах Совета директоров. Компания также оплачивает участие независимых членов в очных заседаниях Совета директоров и возмещает обоснованные расходы, связанные с исполнением ими обязанностей членов Совета директоров. Директора, не являющиеся исполнительными лицами, не имеют права на получение каких-либо пенсионных пособий или опционов Компании.

Каждый из директоров, не являющийся исполнительным лицом, за исключением г-д Янакова, Дювьесара, г-жи Грэнберг и г-на Годселла, имеет право на получение годового вознаграждения в сумме 100 000 фунтов стерлингов (за вычетом установленных законом удержаний). Г-н Годселл, как Председатель Совета директоров, имеет право на получение годового вознаграждения в сумме 250 000 фунтов стерлингов. Каждый из директоров, не являющийся исполнительным лицом, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с исполнением им своих обязанностей в интересах Группы. Кроме того, каждый из директоров, не являющийся исполнительным лицом, назначенный председателем Комитета по аудиту и рискам, имеет право на дополнительные 30 000 фунтов стерлингов в год, и еще на 15 000 фунтов стерлингов в год за исполнение обязанностей председателя другого комитета Совета директоров. Члены любого комитета Совета директоров (за исключением председателя комитета) имеют право на дополнительное вознаграждение в сумме 10 000 фунтов стерлингов, а все директора, не являющиеся исполнительными лицами, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеют право на вознаграждение в сумме 3000 фунтов стерлингов за каждое очное заседание Совета директоров или его комитетов, на котором они присутствуют.

### Договоры с директорами

Назначение каждого директора, не являющегося исполнительным лицом, вступило в силу с даты допуска Компании на биржу и продолжается до следующего ежегодного Общего собрания акционеров; каждый такой директор подлежит переизбранию ежегодно.

Назначение любого директора, не являющегося исполнительным лицом, может быть в любое время отменено в соответствии с Уставом. Прекратить полномочия может любая из сторон путем подачи уведомления за месяц.

Директор, не являющийся исполнительным лицом, не имеет права на получение какой-либо компенсации при прекращении его полномочий. Каждый из директоров, не являющихся исполнительным лицом, связан условиями конфиденциальности без ограничения во времени.

Полный текст условий и положений, относящихся к назначению директоров, не являющихся исполнительными лицами, можно получить в офисе Компании на о. Джерси.

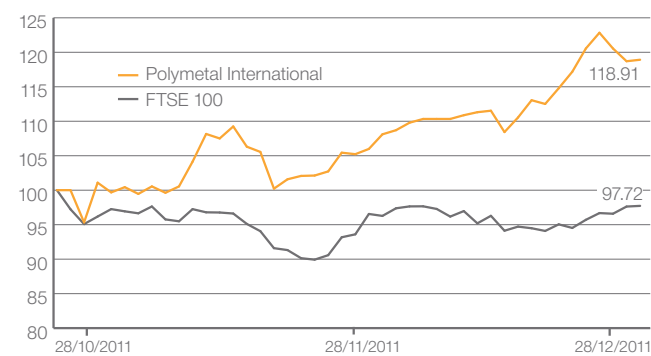
### Суммы, выплачиваемы третьим сторонам

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, не выплачивались и не подлежали получению третьими сторонами какие-либо вознаграждения за предоставление ими услуг в качестве директора Компании или, для лиц, являвшихся директором Компании, в качестве директора любой из ее дочерних компаний, либо иных услуг, связанных с руководством Компанией или другими функциями.

### Общая доходность для акционеров

График общей доходности для акционеров отображает динамику цены акций Компании по сравнению с индексом FTSE 100 за период с даты допуска акций Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже (28 октября 2011 года) до 31 декабря 2011 года. Выбранный индекс FTSE 100 является наиболее приемлемой сопоставимой информацией для Компании, поскольку в декабре 2011 года она вошла в список компаний FTSE 100 и ее внутренние и внешние показатели сравниваются с этим индексом.

### Общая доходность для акционеров



### Долевое участие директоров в акционерном капитале

По состоянию на 31 декабря 2011 года директора, которые занимали эту должность в течение года и далее, обладали, вместе со своими семьями, следующими бенефициарными долями в акционерном капитале Компании:

Директор	Количество акций	Процент выпущенных акций (%)
Бобби Годселл	—	0,00
Виталий Несис <sup>1</sup>	3 000 000	0,78
Джонатан Бест	—	0,00
Рассел Скирроу	—	0,00
Леонард Хоменюк	—	0,00
Чарльз Балфур	—	0,00
Константин Янаков	—	0,00
Марина Грэнберг	—	0,00
Жан-Паскаль Дювьесар	—	0,00

<sup>1</sup> В дополнение к 3 000 000 акций, которыми владеет г-н Несис, ему была предоставлена возможность приобретения некоторого количества акций в 2013 и 2014 годах в соответствии с заданной формулой, которая связана с ценой на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. За более подробной информацией обратитесь к стр. 83.

## Аудиторская информация Вознаграждения директоров

Фамилия директора	Базовая зарплата	Пенсионные взносы	Годовой бонус	Всего в 2011 г.	Всего в 2010 г.
<b>Исполнительный</b>					
Виталий Несис	332 292	8 193	797 528	<b>1 138 013</b>	249 649
<b>Не являющийся исполнительным лицом</b>					
Бобби Годселл	79 579	—	—	<b>79 579</b>	—
Джонатан Бест	160 371	—	—	<b>160 371</b>	88 215
Рассел Скирроу	184 304	—	—	<b>184 304</b>	176 597
Леонард Хоменюк	164 815	—	—	<b>164 815</b>	161 882
Чарльз Балфур	46 563	—	—	<b>46 563</b>	—
Константин Янаков	—	—	—	—	—
Марина Грэнберг	—	—	—	—	—
Жан-Паскаль Дювьесар	—	—	—	—	—
<b>Итого директора, не являющиеся исполнительными лицами</b>				<b>635 634</b>	<b>426 694</b>
<b>Всего</b>				<b>967 926</b>	<b>676 343</b>

Примечание: в тех случаях, когда директора ранее были директорами ОАО «Полиметалл», приведено их полное вознаграждение за 12 месяцев 2011 и 2010 годов.

### Опционная Программа поощрения сотрудников

В 2010 году г-ну Несису была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество обыкновенных акций Polymetal International plc в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателями цены на акции (более подробное описание Программы приведено на стр. 83). Максимальное количество акций, которые может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. Датой реализации опционной Программы поощрения сотрудников является 11 июня 2013 года, которая может быть, по усмотрению конкретного участника Программы, отсрочена для этого участника до 11 июня 2014 года.

В 2011 году не было каких-либо подлежащих исполнению опционов. Никакие дополнительные опционы в 2011 году г-ну Несису и другим директорам не предоставлялись.

### Утверждение

Данный отчет был утвержден Советом директоров 24 апреля 2012 года и подписан от его имени:

*L.A. Homeniuk*

**Г-н Леонард Хоменюк**  
Председатель, Комитет по вознаграждениям



## 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 правдивой 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 предоставления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах, при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация предоставляется 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 безопасность 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 отчет Совета директоров, 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 директоров

**Виталий Несис**  
Генеральный директор

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров  
24 апреля 2012 года

## Отчет независимых аудиторов для представителей Polymetal International plc

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности (далее – финансовая отчетность) Polymetal International plc за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, которая включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала, а также соответствующие примечания 1-35. Стандартами финансовой отчетности, которые применялись при ее подготовке, являются применимое законодательство и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), принятые в Евросоюзе.

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании в соответствии со Статьей 113А Закона о компаниях о. Джерси в редакции 1991 года. Мы провели аудиторскую проверку с тем, чтобы сделать заявление для представителей Компании по тем вопросам, в отношении которых мы должны сделать заявление в отчете аудитора и ни для каких других целей. Во всех установленных законодательством случаях, мы не принимаем ответственность перед кем-либо, кроме Компании и представителей Компании в совокупности, за нашу аудиторскую работу или за мнение, которые мы сформировали.

### Соответствующая ответственность директоров и аудитора

Как было более подробно объяснено 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 Совета по аудиторским практикам.

### Область аудита финансовой отчетности

Аудит включает сбор доказательств о показателях и раскрытиях в консолидированной финансовой отчетности, достаточных для обоснованного заверения в том, что в финансовой отчетности отсутствуют существенные искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок. Аудит также включает оценку: соответствия применяемой учетной политики обстоятельствам Группы, а также последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации; обоснованности учетных 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. Если нам становится известно о каких-либо явных существенных искажениях или несоответствиях, то мы оцениваем их влияние на наш отчет.

### Мнение о финансовой отчетности

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- > достоверно отражает состояние Группы на 31 декабря 2011 года, а также прибыль Группы за год, закончившийся на эту же дату;
- > подготовлена надлежащим образом в соответствии со стандартами МСФО, принятыми в Евросоюзе;
- > подготовлена надлежащим образом в соответствии с Законом о. Джерси о компаниях в редакции 1991 года.

### Вопросы, отчет по которым должен быть сделан в виде исключения

Нам нечего сообщить в отношении следующих вопросов, отчет о которых мы должны предоставить вам согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года, если, по нашему мнению:

- > 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 документам учета и отчетам; или
- > мы не получили всю информацию и пояснения, которые мы просили для проведения аудита.

Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит части Отчета о корпоративном управлении, относящейся к соблюдению Компанией девяти положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении, предусмотренную для нашей проверки.

### Прочие вопросы

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении членам Совета 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. Мы проанализировали Заявление директоров, содержащееся в Отчете Совета директоров, в отношении допущения о непрерывности деятельности предприятия, как если бы Компания была учреждена в соответствии с законодательством Великобритании, и в этом отношении нам заявить нечего.

**Кристофер Томас**,  
От имени Deloitte LLP  
Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор  
Лондон, Великобритания  
24 апреля 2012 года



## Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Выручка	6	1 326 430	925 376
Себестоимость реализации	7	(625 740)	(458 114)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>700 690</b>	<b>467 262</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(169 623)	(82 100)
Прочие расходы	12	(78 344)	(55 524)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	19	(1 952)	(1 170)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>450 771</b>	<b>328 468</b>
Доходы от выбытия дочерних предприятий	4	4 931	3 580
Чистая отрицательная курсовая разница		(13 634)	(337)
Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29	(1 855)	(909)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	29	(6 828)	(3 616)
Финансовые доходы		4 208	785
Финансовые расходы	15	(28 746)	(21 541)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>408 847</b>	<b>306 430</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	(118 985)	(67 414)
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>289 862</b>	<b>239 016</b>
<b>Прибыль за период, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		289 323	239 016
Неконтрольной доле владения		539	–
		289 862	239 016

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (долл. США)	31 декабря 2010 г. (долл. США)
Прибыль на акцию			
Базовая	31	0,79	0,67
Разводненная	31	0,74	0,66

	31 декабря 2011 г. (центров за акцию)	31 декабря 2010 г. (центров за акцию)	Год, закончившийся	
			31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Итоговые дивиденды, предлагаемые за финансовый год (Примечание 35)	20	–	76 537	–

## Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Прибыль за финансовый год		289 862	239 016
<b>Прочий совокупный расход</b>			
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности		(115 474)	(12 937)
<b>Итого совокупный доход за финансовый год</b>		<b>174 388</b>	<b>226 079</b>

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Итого совокупный доход за год, относящийся к:</b>			
Акционерам материнской компании		185 033	226 079
Неконтрольной доле владения		(10 645)	–
		174 388	226 079

## Консолидированный баланс

	Примечания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
		(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
<b>Активы</b>			
Основные средства	17	1 901 974	1 643 481
Гудвил	18	108 587	114 712
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	19	23 558	26 821
Долгосрочные займы	20	8 962	5 187
Отложенные налоговые активы	16	62 118	57 676
Долгосрочные материально-производственные запасы	21	44 318	21 017
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>2 149 517</b>	<b>1 868 894</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	21	613 216	368 515
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		111 887	94 148
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	67 991	43 683
Предоплаты поставщикам		38 912	29 025
Авансовые платежи по налогу на прибыль		11 787	4 378
Денежные средства и их эквиваленты	23	658 795	11 056
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 502 588</b>	<b>550 805</b>
<b>Итого активы</b>		<b>3 652 105</b>	<b>2 419 699</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(79 548)	(67 028)
Краткосрочные кредиты и займы	24	(348 429)	(90 610)
Начисленные обязательства		(27 856)	(23 303)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению	1	(534 597)	–
Задолженность по налогу на прибыль		(13 366)	(3 993)
Задолженность по прочим налогам		(21 327)	(13 365)
Обязательства по финансовому лизингу	25	–	(4 819)
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(1 025 123)</b>	<b>(203 118)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	24	(654 666)	(595 359)
Производные финансовые инструменты	29	–	(105 437)
Условные обязательства по приобретениям активов	29	(22 290)	(23 754)
Отложенные налоговые обязательства	16	(79 342)	(83 345)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(54 463)	(45 156)
Прочие долгосрочные обязательства		(1 623)	(2 578)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(812 384)</b>	<b>(855 629)</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>(1 837 507)</b>	<b>(1 058 747)</b>
<b>Чистые активы</b>		<b>1 814 598</b>	<b>1 360 952</b>
Объявленный акционерный капитал	31	1 566 386	865 483
Казначейские акции ОАО «Полиметалл»		(395)	(457)
Резерв по выплатам на основе акций		59 239	7 896
Резерв по пересчету иностранной валюты		(151 029)	(49 443)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению	1	(561 659)	–
Нераспределенная прибыль	31	753 572	537 473
<b>Итого капитал, относящийся к материнской компании</b>		<b>1 666 114</b>	<b>1 360 952</b>
Неконтрольная доля владения		148 484	–
<b>Итого капитал</b>		<b>1 814 598</b>	<b>1 360 952</b>

Примечания на стр. 92-139 являются частью данной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 24 апреля и подписана от его имени:



**Виталий Несиц**  
Генеральный директор  
24 April 2012 года



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

## Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	34	<b>212 099</b>	<b>215 215</b>
<b>Денежные средства по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	17	(461 632)	(403 769)
Приобретение группы активов	4	(4 761)	(8 479)
Займы, выданные третьим сторонам	20	(1 286)	(421)
Погашение займов, выданных третьим сторонам		156	14
Займы, выданные связанным сторонам	33	(5 029)	(3 871)
Погашение займов, выданных связанным сторонам	33	1 910	7 845
Погашение условных обязательств по приобретению активов	29	(6 943)	(1 500)
Поступление от выбытия дочерних предприятий	4	5 300	–
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(472 285)</b>	<b>(410 181)</b>
<b>Денежные средства по финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	24	1 695 078	1 142 927
Погашение кредитов и займов	24	(1 498 518)	(960 781)
Поступления от выпуска акций Компании	31	762 641	–
Выкуп собственных акций Компании	31	(46 649)	–
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(5 217)	(4 225)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>907 335</b>	<b>177 921</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		<b>647 149</b>	<b>(17 045)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало финансового года	23	<b>11 056</b>	<b>28 317</b>
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		<b>590</b>	<b>(216)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	23	<b>658 795</b>	<b>11 056</b>

## Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	При-мечания	Разме-щенные акции Polymetal International Количество	Объяв-ленный акционер-ный капитал (тыс. долл. США)	Резерв по выплатам на основе акций (тыс. долл. США)	Казна-чейские акции ОАО «Полиметалл» (тыс. долл. США)	Резерв по пересчету иностранной валюты (тыс. долл. США)	Обязатель-ство по выкупу акций (тыс. долл. США)	Нераспре-деленная прибыль (тыс. долл. США)	Итого капитал, относя-щийся к материн-ской компании (тыс. долл. США)	Неконт-рольная доля владения (тыс. долл. США)	Итого капитал (тыс. долл. США)
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>			804 329	–	(481)	(36 506)	–	298 457	1 065 799	–	1 065 799
Общий совокупный доход		–	–	–	–	(12 937)	–	239 016	226 079	–	226 079
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария		–	978	–	–	–	–	–	978	–	978
Вознаграждения на основе акций		–	–	7 896	–	–	–	–	7 896	–	7 896
Выпуск собственных акций ОАО «Полиметалл» в обмен на активы	4	–	60 176	–	24	–	–	–	60 200	–	60 200
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>			865 483	7 896	(457)	(49 443)	–	537 473	1 360 952	–	1 360 952
Общий совокупный доход		–	–	–	–	(104 290)	–	289 323	185 033	(10 645)	174 388
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария		–	819	–	–	–	–	–	819	–	819
Вознаграждения на основе акций		–	–	56 266	–	–	–	–	56 266	850	57 116
Выпуск собственных акций ОАО «Полиметалл» в обмен на активы	4, 31	–	66 966	–	24	–	–	–	66 990	–	66 990
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену	31	332 641 773	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Выпуск акций по первичному размещению	31	53 350 000	762 641	–	–	–	–	–	762 641	–	762 641
Погашение казначейских акций Компании	31	(3 305 988)	(46 649)	–	–	–	–	–	(46 649)	–	(46 649)
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	31	–	–	–	–	–	(561 659)	–	(561 659)	–	(561 659)
Реклассификация неконтрольной доли владения доли	1	–	(82 874)	(4 923)	38	2 704	–	(73 224)	(158 279)	158 279	–
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>		382 685 785	1 566 386	59 239	(395)	(151 029)	(561 659)	753 572	1 666 114	148 484	1 814 598

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 1. Общие сведения

#### Образование Группы Polymetal International plc

Компания Polymetal International plc (далее – Компания) была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года.

2 ноября 2011 года акции Компании были включены в Официальный перечень ценных бумаг Управления по листингу Великобритании и допущены к торгам на Основной площадке для котируемых ценных бумаг Лондонской фондовой биржи. Компания является головной материнской компанией Открытого акционерного общества «Полиметалл» (ОАО «Полиметалл»), его дочерних предприятий, совместных предприятий и ассоциированных организаций (Группа Компаний ОАО «Полиметалл»), и, по состоянию на 31 декабря 2011 года, владеет 83,26% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл», при этом 8,11% принадлежит третьим лицам, а 8,63% являются казначейскими акциями (см. Примечание 31).

30 сентября 2011 года PMTL Holding Limited (PMTL), дочерняя компания, полностью принадлежащая Компании, объявила оферту (известную как Институциональный обмен акцией) отдельным институциональным акционерам ОАО «Полиметалл» с целью приобретения их акций и ГДР ОАО «Полиметалл». По условиям институционального обмена предполагался выпуск новых акций Компании в обмен на акции и ГДР ОАО «Полиметалл» с коэффициентом обмена один к одному.

Завершение институционального обмена зависело от первичного размещения акций (IPO), поэтому 2 ноября 2011 года стало датой приобретения контроля Polymetal International plc над Группой Компаний «Полиметалл» через PMTL и, таким образом, была сформирована расширенная Группа. Компания Polymetal International выпустила новые акции для инвесторов, участвовавших в институциональном обмене и сделавших PTML предложения о покупке этих акций. Polymetal International plc передала акции ОАО «Полиметалл», полученные в ходе институционального обмена, в качестве капитальных вложений в PMTL.

После завершения институционального обмена Компания PTML стала владельцем более 50% выпущенных акций ОАО «Полиметалл» и, в соответствии с российским законодательством, сделала обязательное предложение по выкупу всех акций и ГДР ОАО «Полиметалл», которыми она не владеет.

Образование Polymetal International Group отражалось в учете как обратное поглощение по стандарту МСФО 3 «Объединения бизнеса». Несмотря на то, что в результате институционального обмена Polymetal International стал контролирующим акционером Группы «Полиметалл», в финансовой отчетности для целей бухгалтерского учета ОАО «Полиметалл» рассматривается как сторона, приобретающая Компанию.

Для учета обратного поглощения активов применялись следующие принципы бухгалтерского учета:

- > консолидированные активы и обязательства дочерней компании Открытое акционерное общество «Полиметалл» признавались и измерялись по балансовой стоимости до реструктуризации, без пересчета справедливой стоимости;
- > активы и обязательства Компании признавались по их справедливой стоимости и консолидированы со 2 ноября 2011 года – с даты, когда была образована новая Группа;
- > сравнительные данные, приведенные в консолидированной финансовой отчетности, являются данными, приведенными в консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Полиметалл» за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, за исключением представления данных по объявленному акционерному капиталу, который был пересчитан ретроспективно, чтобы отразить уставный выпущенный акционерный капитал Компании в качестве головной компании;
- > таким образом, консолидированный отчет Группы о прибылях и убытках и совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, содержит результаты ОАО «Полиметалл» за период с 1 января 2011 года по 1 ноября 2011 года и результаты Группы за период со 2 ноября 2011 по 31 декабря 2011 года. Нерапределенная прибыль и прочие резервы Группы Компаний «Полиметалл» отражены в балансе на 31 декабря 2011 года и отчете об изменениях в капитале в размере эффективной доли 91,1% (за вычетом собственных акций ОАО «Полиметалл», выкупленных у акционеров) в капитале ОАО «Полиметалл», приобретенном Компанией при формировании Группы 2 ноября 2011 года. плюс последующие движения капитала Группы в период до 31 декабря 2011 года.
- > Открытое обязательное предложение по выкупу акций ОАО «Полиметалл» представляет собой неоспоримое обязательство по переводу денежных средств лицу, принимающему предложение. В соответствии с МСБУ 32 (IAS 32): *Финансовые инструменты: представление информации* 2 ноября 2011 года было признано обязательство в размере 561,7 млн долларов США, выраженное в рублях, с соответствующей дебетовой записью в капитале. На 31 декабря 2011 года. обязательство было пересчитано по обменному курсу на конец года и составило 534,6 млн долларов США, с движением, признанным в Резерве по пересчету иностранной валюты.

#### Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания фактически владеет 91,1% ОАО «Полиметалл». Через данное дочернее предприятие Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, принадлежащая ОАО «Полиметалл», %	
			31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ОАО «Охотская ГТК»	Хаканджинское,			
	Юрьевское	Россия	100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат			
	Лунное			
	Арылах			
	Гольцовое	Россия	100	100
ООО «ЗК Майское»	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака			
	Биркачан	Россия	100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	Нет	Россия	100	100
ООО «Рудник Кварцевый»	Сопка Кварцевая	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100

#### Существенные акционеры

По состоянию на 31 декабря 2011 года существенными акционерами Компании являются: Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлнер (20,86%), Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (17,90%), Vitalbond Limited и ее аффилированные компании, конечным бенефициаром которых является Александр Мамут (10,12%), MBC Development, конечным бенефициаром которой является Александр Мосионжик (4,44%) и Staroak Limited, конечным бенефициаром которой является Олег Шуляковский (4,27%). Ни одна другая сторона не контролирует более 3% акций Компании. По состоянию на 1 апреля 2012 года изменений в акционерном капитале нет.

#### Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других кредитных средств, планы и обязательства по капитальным вложениям. Группа также учитывала платеж в размере 534 млн долларов США, сделанный в феврале 2012 года для покупки акций ОАО «Полиметалл», не участвовавших в реструктуризации Группы по Обязательному Предложению, а также платеж, ожидаемый в июне 2012 года для покупки оставшихся акций ОАО «Полиметалл» с целью уменьшения доли миноритарных акционеров (означающего обязательное приобретение акций ОАО «Полиметалл» согласно российскому законодательству), а также риски, стоящие перед Компанией.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Компании, в виду обоснованно возможных изменений в финансовых показателях, которые показывают, что Компания обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой отчетности является правомерным.

#### Принципы представления финансовой отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и принятыми Европейским Союзом. МСФО включают стандарты и толкования, утвержденные КМСФО, включая Международные принципы бухгалтерского учета («МСБУ») и пояснения Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. При составлении консолидированной финансовой отчетности Группа использовала и последовательно применяла стандарты МСФО, действующие на 31 декабря 2011 года.

#### Стандарты и интерпретации, которые выпущены, но еще не применяются

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу:

МСФО 9 «Финансовые инструменты» – Классификация и Измерение отражают первую фазу трехстадийного проекта КМСФО по замене МСБУ 39. Первая фаза относится к классификации и измерению финансовых активов и обязательств. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2015 года и позже.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 1. Общие сведения (продолжение)

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – заменяет часть стандарта МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в котором говорится об учете консолидированной финансовой отчетности и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 12 – «Консолидация предприятий специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую базу для консолидации с новым определением контроля. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСБУ 31 «Доля участия в совместной деятельности» и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 13 «Совместно контролируемые предприятия: неденежные вклады со стороны предпринимателей». Согласно МСФО 11, соглашение о совместной деятельности классифицируется как совместная операция или совместное предприятие, а возможность пропорциональной консолидации совместных предприятий исключается. Доли участия в совместных предприятиях должны учитываться по методу участия. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

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. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

В Пояснении КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы» на Этапе производства Карьера приводится модель учета затрат, связанных с удалением пустой породы на этапе разработки карьера, включая руководство по распределению понесенных расходов на получение текущей или будущей выгоды и по амортизации капитализированных расходов. Пояснение применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу, не окажут значительное влияние на Группу:

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» дает единую систему для всех оценок справедливой стоимости и применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», согласно которой требуется группировка статей в прочем совокупном доходе в зависимости от того, были ли данные статьи впоследствии реклассифицированы как прибыль или убыток. Поправка применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2012 года.

Поправка к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2012 года и позже.

Поправка к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Поправки были внесены в МСБУ 27 и переизданы в качестве МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность». Пересмотренный стандарт описывает требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании при подготовке организацией отдельной финансовой отчетности. Требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании в консолидированной финансовой отчетности устанавливаются в стандартах МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позже. Поправки были внесены в МСБУ 28 и переизданы в качестве МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Пересмотренный стандарт предписывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» действуют для годовых периодов, начавшихся с 1 июля 2011 года.

### 2. Основные принципы учетной политики

#### Принципы консолидации

##### Дочерние предприятия

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний специального назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения Группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

Для дочерних предприятий, находящихся 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 «Сделки по объединению 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 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 справедливая стоимость (на дату обмена) переданных активов, возникших или принятых обязательств и долевого инструмента, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения. Понесенные затраты по сделке в связи с объединением бизнеса относятся к расходам. Предварительная справедливая стоимость определяется окончательно в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных выплатах, т.е. выплатах, обусловленными будущими событиями. Условная выплата оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в составе общей стоимости, переданной по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с даты приобретения. Последующий учет изменений условных выплат, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условной выплаты. Условные выплаты, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные выплаты, классифицированные как актив или обязательство, переоцениваются на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» или МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», при этом соответствующая возникающая разница относится на прибыли или убытки.

На дату приобретения, идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- > отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», соответственно;
- > обязательства или долевого ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения; и
- > активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае, когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

#### Гудвил и обесценение гудвила

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой) над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 («генерирующими единицами») Группы, 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, но 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.

#### Долевое участие в совместной деятельности

Совместная деятельность («СД») – это договорное соглашение, по которому Группа и другие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней (например, обязательное одобрение сторонами, осуществляющими совместный контроль, стратегических решений по финансовой и операционной политике, касающихся СД). Совместная деятельность, подразумевающая создание отдельного юридического лица, в котором каждая из сторон имеет определенную долю, называется совместно контролируемой компанией. Группа признает свои доли участия в совместно контролируемых компаниях 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 функциональной валютой является российский рубль. Для холдинговых компаний, включая Polymetal International plc, функциональной валютой также является российский рубль, так как, в сущности, они являются продолжением российской группы и в большинстве случаев имеют значительные внутригрупповые займы, деноминированные в рублях. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, поскольку руководство Группы полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- > все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- > все доходы и расходы в каждом консолидированном отчете о прибылях и убытках пересчитываются по средним обменным курсам за годы представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- > возникающие курсовые разницы включаются в капитал и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты; и
- > остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие годы представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения, а не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>Российский рубль/доллар США</b>		
Конец года	<b>32,20</b>	30,48
Средний курс за год	<b>29,39</b>	30,36
<b>Казахский тенге/доллар США</b>		
Конец года	<b>148,40</b>	147,40
Средний курс за год	<b>146,60</b>	147,35

Российский рубль и казахстанский тенге не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации и Казахстана и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

#### Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

#### 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 российской классификацией запасов полезных ископаемых, на основе которой 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, используемых для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта. Разница между амортизационным начислением, которое бы было применимо, в случае если бы Группа рассчитывала расходы на амортизацию на основе запасов по кодексу JORC, считается незначительным. В случае, если использование права пользования недрами представляется маловероятным, или если стоимость права пользования недрами снизилась до уровня ниже стоимости приобретения, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению. Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, относятся на затраты по мере их возникновения. После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов затраты, возникшие в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ, капитализируются.

Амортизация активов, не используемых для добычи и переработки руды, начисляется до ликвидационной стоимости 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	От 1 года до 20 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	От 1 года до 15 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Затраты на вскрышные работы

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе активов, связанных с добычей и переработкой руды.

Затраты на вскрышные работы после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых и отражаются в качестве компонента материально-производственных запасов, признаваемого в составе себестоимости реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

#### 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 российской классификацией запасов полезных ископаемых (установленной ГКЗ) и Кодексом Австралазийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

#### Аренда

##### Финансовая аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением актива, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды к арендатору перейдет право собственности на соответствующий актив, сроком ожидаемого использования является срок полезной службы актива.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между стоимостью финансирования, включаемой в уплаченные проценты, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

##### Операционная аренда

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

##### Обесценение основных средств

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной восстановительной стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из: справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

##### Материально-производственные запасы

###### Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металлы в форме обогащенной руды и в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Доре) и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат и расходов, понесенных в целях приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы металлопродукции. Незавершенное производство, концентраты металлов, а также сплав Доре, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды.

Возможная чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

##### Расходные материалы и запасные части

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой цене реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

##### Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 29.

### 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.

### Финансовые активы категории ИНДП

Инвестиции, за исключением предназначенных для торговли, удерживаемых до погашения и займов или дебиторской задолженности классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки отражаются в составе собственных средств до выбытия или обесценения финансового вложения; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках за период.

### 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 дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуются в корреспонденции со счетом резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о прибылях или убытках. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

### Списание финансовых активов

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. Если Группа не передает и сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

### 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 обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается 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 29.

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.

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.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

### Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов и дисконтированных до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, применимой к будущим денежным потокам, создается резерв, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по ним. Данные затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока проведения работ через амортизацию активов по строке «себестоимость реализации» и амортизации дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты на восстановление ущерба, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из себестоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением добычи или разведочных работ, изменением предполагаемых затрат и изменением безрисковой процентной ставки.

### Обязательства по вознаграждениям сотрудникам

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

### Налогообложение

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

### Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. 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 годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства 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 получения 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 Дукат, Хаканджинский, Воронцовское и Омолон) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, но политика Группы не предусматривает заключение договоров с фиксированными ценами. При продажах на внутренний рынок право собственности переходит от Группы к покупателю в момент вывоза 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 Лондонским металлургическим бюллетенем («LMB») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры о продаже медного, золотого и серебряного концентрата Группы основаны на предварительной цене и содержат встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный финансовый инструмент, который не подлежит учету в качестве операций хеджирования, оценивается по ОССЧПУ, при этом изменение в его справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

### Выплаты на основе акций

Группа применяет стандарт МСФО 2 «Выплаты на основе акций» для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учет опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат на основе акций, определяется Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения.

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.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

### Прибыль на акцию

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, по которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

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

Ниже перечислены существенные допущения, в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

### Дата начала эксплуатации

Группа проводит оценку состояния каждого проекта по строительству ГОК для установления их перехода в стадию производства. Критерии, используемые для оценки даты начала эксплуатации, определяются в соответствии с уникальным характером каждого проекта по строительству ГОК и включают в себя такие факторы, как сложность объекта и его местонахождение.

Группа анализирует различные критерии с целью оценки срока, когда рудник будет готов к использованию по назначению и будет введен в эксплуатацию. Такие критерии включают, помимо прочего, следующие факторы:

- > Размер капитальных затрат по сравнению со сметами на строительство;
- > Завершение разумного периода тестирования оборудования на руднике и/или фабрике;
- > Возможность производства золота и серебра в товарной форме (по спецификациям); и
- > 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.

### Приобретения

МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса» применяются к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов, Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и принимаемые обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. При определении сделки, руководство оценивает затраты, процессы и производство продукции приобретаемого актива или предприятия.

По результатам данной оценки, руководство установило, что приобретения в 2011 году – ООО «Кутынская ГГК», ООО «Индустрия» и ООО «Офис» – не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов (Примечание 4). Подобные приобретения отражены по себестоимости, распределенной между приобретенными активами и обязательствами пропорционально их справедливой стоимости.

### Основные источники неопределенности в оценках

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы 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;
- > Обесценение и списание стоимости материально-производственных запасов;
- > Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- > Обязательства по восстановлению окружающей среды;
- > Условные обязательства; и
- > Налог на прибыль.

### Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых в рамках сделок по объединению бизнеса

В соответствии со своей политикой, Группа распределяет стоимость приобретенного предприятия по приобретенным активам и принятым обязательствам, исходя из их справедливой стоимости в оценке на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвил. Группа выносит значительные суждения в процессе выявления материальных и нематериальных активов и обязательств, оценки данных активов и обязательств и оценки оставшегося срока полезного использования. Оценка таких активов и обязательств осуществляется исходя из допущений и критериев, которые в некоторых случаях включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств.

Если фактические результаты не соответствуют сделанным оценкам и допущениям, Группа может скорректировать справедливую стоимость активов и/или сумму гудвила в течение периода оценки, что может оказать влияние на суммы, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

### Оценочные запасы руды

Оценка запасов руды представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- > балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- > истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие суммы определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- > резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где такие изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам; и
- > балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

### Амортизация

Активы, связанные с добычей и переработкой руды, амортизируются по методу единицы произведенной продукции, кроме случаев, когда срок полезного использования актива менее срока эксплуатации рудника. Расчеты амортизации по методу единицы произведенной продукции производятся исходя из объемов доказанных и вероятных запасов (в соответствии с классификацией ГКЗ), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, которое не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды, поскольку срок полезного использования таких активов считается ограниченным сроком эксплуатации соответствующего 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. Коэффициенты амортизации единицы произведенной продукции основаны на данных ГКЗ по запасам, которые отличаются от расчетов запасов в соответствии с кодексом JORC, включенных в отчетность Группы для внешних пользователей.

### 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

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

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.

#### Обесценение и списание стоимости материально-производственных запасов

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, серебра и меди 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.

#### Выплаты на основе акций

Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых в виде акций. Права на прирост стоимости акций по опционам оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния нерыночных оговоренных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления вознаграждения, отражается в расходах по мере оказания услуг в течение периода наделения долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость устанавливается при помощи модели «Монте-Карло». Используемый в модели предполагаемый срок действия прав корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов.

Наиболее существенными допущениями, использованными в оценке данных прав, являются: ожидаемая волатильность цен на акции Компании за весь период действия опциона, безрисковые процентные ставки, уровень ожидаемой потери прав и ожидание на дату предоставления опционов, что дивиденды будут выплачены до конца срока действия опциона. Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода по ГДР Компании.

Использованные в модели оценки безрисковые процентные ставки основаны на ставках по ценным бумагам с нулевым купоном, выпущенным Казначейством США с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку на дату предоставления опционов.

Ожидаемая потеря прав оценивается с учетом исторических тенденций в отношении текучести кадров на руководящих и иных должностях.

На дату предоставления опционов Группа не объявляла о выплате дивидендов. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые последующие изменения в политике выплаты дивидендов будут учитываться при оценке опционов, выдаваемых в будущем.

#### 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

Группа уплачивает налог на прибыль в Российской Федерации и в Казахстане. Определение суммы резерва по налогу на прибыль 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. В случае, если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль 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) Приобретение активов

##### ООО «Кутын»

29 апреля 2011 года, Группа приобрела 100% долю в ООО «Кутынская ГК» (Кутын) у несвязанной стороны Olsen Business Limited, в обмен на 3,500,000 ГДР ОАО «Полиметалл». Курсовая стоимость ГДР на дату приобретения составила 19,14 долларов США. Группа приобрела Кутын, поскольку данная компания владеет лицензией на освоение месторождения золота Кутын, расположенного в Хабаровском крае.

Кутын не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	Тыс. долл. США
Права на пользование недрами	67 719
Основные средства	618
Прочие обязательства	(1 347)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>66 990</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	66 990

##### ООО «Индустрия»

27 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Индустрия» (Индустрия) у несвязанной стороны Кузьмичева В.В. Группа приобрела ООО «Индустрия», поскольку данная компания владеет лицензией на разведку и освоение скального рудопоявления золота Эльмус. За приобретение Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 1,78 млн долларов США. Индустрия не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, приобретение было отражено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на пользование недрами в размере 1,819 млн долларов США и прочие текущие обязательства в размере 0,042 млн долларов США.

##### ООО «Офис»

13 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Офис» (Офис) у несвязанной стороны ООО «ИСТ-Колыма» за 10,32 млн долларов США, 6,2 млн долларов США из которых было зачтено в счет аванса, предоставленного ООО «ИСТ-Колыма» в 2010 году. Группа приобрела Офис, поскольку компания владеет тремя этажами офисных помещений в Магадане. Стоимость офисных помещений составила 9,757 млн долларов США. Оставшаяся сумма 0,563 млн долларов США представляет собой прочие приобретенные активы и обязательства.

В прошлом году были проведены следующие сделки:

##### ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан»

8 октября 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Doland Business Limited, 100% доли в ООО «Рудник Авляякан» («Авляякан») и ООО «Киранкан» («Киранкан») в обмен на 3 500 000 ГДР Компании рыночной стоимостью 17,20 долларов США за одну ГДР на дату приобретения. Группа приобрела Авляякан и Киранкан, поскольку они владеют лицензиями на добычу золота и серебра на Авляяканском и Киранканском месторождениях, расположенных в Хабаровском крае.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 4. Приобретения и выбытия (продолжение)

Авляякан и Киранкан не отвечают определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, данные приобретения были отражены как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	Тыс. долл. США
Права на пользование недрами	64 297
Основные средства	916
Незавершенное строительство	492
Прочие обязательства	(440)
Долгосрочные займы	(5 065)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>60 200</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	60 200

#### ООО «ПД РУС»

9 декабря 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Castalian Trading Limited, 100% доли в ООО «ПД РУС» («ПД РУС»). Группа приобрела «ПД РУС» поскольку оно владеет лицензией на разведку и освоение месторождения золота Светлое, расположенное в Хабаровском крае. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 9,25 млн долларов США в форме погашения обязательств «ПД РУС».

«ПД РУС» не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	Тыс. долл. США
Права пользования недрами	7 345
Основные средства	744
Прочие активы	1 161
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>9 250</b>
Вознаграждение:	
Денежные средства	9 250

### (b) Отчуждение дочернего предприятия

ЗАО «Северо-восточная угольная компания»

29 июня 2011 года Группа продала несвязанной стороне 100% доли в ЗАО «Северо-восточная угольная компания» за 5,3 млн долларов США. В течение 2010 и 2011 годов ЗАО «Северо-восточная угольная компания» не осуществляла операции. Доход от выбытия рассчитывался следующим образом:

	Тыс. долл. США
Полученное вознаграждение	5 300
Балансовая стоимость выбывших основных средств	(5 725)
Балансовая стоимость выбывших обязательств	5 356
<b>Доход от выбытия</b>	<b>4 931</b>

### (с) Отчуждение дочернего предприятия в обмен на долю в зависимой компании

В ноябре 2010 года Группа заключила соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В.В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галкинское (Примечание 19). Другие инвесторы также внесли активы в предприятие, при этом доля участия Группы в «Урал-Полиметалле» составляет 33%.

Балансовая стоимость чистых активов, внесенных в уставный капитал на дату выбытия, была приблизительно равна справедливой стоимости. Выбывшие активы представлены следующим образом:

	Тыс. долл. США
<b>Балансовая стоимость выбывших активов</b>	
Права пользования недрами	3 936
Прочие активы	2 641
<b>Выбывшие чистые активы</b>	<b>6 577</b>
Прибыль от выбытия	3 580
<b>Справедливая стоимость приобретенной доли участия в зависимом предприятии</b>	<b>10 157</b>

### 5. Информация по отчетным сегментам

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- > Воронцовский (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- > Хаканджинский (ОАО «Охотская ГГК», ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан», (Примечание 4);
- > Дукат (ЗАО «Серебро Магадана»);
- > Омолон (ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Рудник Кварцевый»)
- > Варваринское (АО «Варваринское»)
- > Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»); и
- > Майское (ООО «ЗК Майское»).

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, доход от выбытия дочерних предприятий, приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости, прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, 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 операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Руководитель, принимающий операционные решения, не проверяет 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)

Соотношение скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

На и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	280 206	214 114	531 964	73 417	182 004	44 689	–	<b>1 326 394</b>	36	–	<b>1 326 430</b>
Межсегментная выручка	458	202	1 141	9 157	8 964	–	–	<b>19 922</b>	459 043	(478 965)	–
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	1 952	–	<b>1 952</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>175 180</b>	<b>112 885</b>	<b>281 869</b>	<b>4 815</b>	<b>91 189</b>	<b>4 523</b>	<b>(10 258)</b>	<b>660 203</b>	<b>14</b>	<b>(36 351)</b>	<b>623 866</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(24 957)	(15 852)	(23 172)	(11 137)	(13 055)	(7 631)	(246)	<b>(96 050)</b>	(604)	–	<b>(96 654)</b>
Затраты на рекультивацию	(1 753)	(804)	(938)	(88)	–	–	–	<b>(3 583)</b>	–	–	<b>(3 583)</b>
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	16	2 476	(2 657)	(3 352)	(423)	(398)	(1 893)	<b>(6 231)</b>	–	–	<b>(6 231)</b>
Затраты на листинг	–	–	–	–	–	–	–	–	(9 511)	–	<b>(9 511)</b>
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(57 116)	–	<b>(57 116)</b>
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>148 486</b>	<b>98 705</b>	<b>255 102</b>	<b>(9 762)</b>	<b>77 711</b>	<b>(3 506)</b>	<b>(12 397)</b>	<b>554 339</b>	<b>(67 217)</b>	<b>(36 351)</b>	<b>450 771</b>
Доходы от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>4 931</b>
Отрицательные курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(13 634)</b>
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(1 855)</b>
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(6 828)</b>
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>4 208</b>
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(28 746)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>408 847</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(118 985)</b>
<b>Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании</b>											<b>289 862</b>
Текущие запасы металлопродукции	48 911	49 005	92 378	89 414	39 279	47 795	16 768	<b>383 550</b>	214	(5 057)	<b>378 707</b>
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 379	35 099	41 897	45 621	22 175	35 327	10 679	<b>198 177</b>	52 526	(16 194)	<b>234 509</b>
<b>Внеоборотные активы по сегментам:</b>											
Основные средства	98 872	151 311	415 421	229 851	153 505	483 370	171 645	<b>1 703 975</b>	197 999	–	<b>1 901 974</b>
Гудвил	–	13 431	8 242	–	64 537	–	22 377	<b>108 587</b>	–	–	<b>108 587</b>
Внеоборотные материально-производственные запасы	2 947	6 401	7 356	9 711	2 842	8 278	3 912	<b>41 447</b>	2 871	–	<b>44 318</b>
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	23 558	–	<b>23 558</b>
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>158 109</b>	<b>255 247</b>	<b>565 294</b>	<b>374 597</b>	<b>282 338</b>	<b>574 770</b>	<b>225 381</b>	<b>2 435 736</b>	<b>277 168</b>	<b>(21 251)</b>	<b>2 691 653</b>
Поступления внеоборотных активов:											
Поступления основных средств	12 693	39 148	71 878	74 858	15 897	155 188	94 476	<b>464 138</b>	19 232	(3 821)	<b>479 549</b>
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	–	–	–	–	–	–	79 912	–	<b>79 912</b>

На и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	213 906	215 300	345 457	24 649	125 456	–	–	<b>924 768</b>	608	–	<b>925 376</b>
Межсегментная выручка	310	57	116	–	–	–	–	<b>483</b>	287 462	(287 945)	–
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	(1 170)	–	<b>(1 170)</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>131 349</b>	<b>119 831</b>	<b>153 932</b>	<b>(8 202)</b>	<b>54 831</b>	<b>(9 104)</b>	<b>(5 281)</b>	<b>437 356</b>	<b>(7 254)</b>	<b>(5 223)</b>	<b>424 879</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(22 537)	(14 030)	(21 957)	(1 662)	(9 062)	–	(767)	<b>(70 015)</b>	(319)	–	<b>(70 334)</b>
Затраты на рекультивацию	(1 059)	(524)	(170)	(232)	(877)	–	–	<b>(2 862)</b>	–	–	<b>(2 862)</b>
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	–	(491)	(1 043)	(384)	(13 401)	–	–	<b>(15 319)</b>	–	–	<b>(15 319)</b>
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(7 896)	–	<b>(7 896)</b>
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>107 753</b>	<b>104 786</b>	<b>130 762</b>	<b>(10 480)</b>	<b>31 491</b>	<b>(9 104)</b>	<b>(6 048)</b>	<b>349 160</b>	<b>(15 469)</b>	<b>(5 223)</b>	<b>328 468</b>
Доходы от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>3 580</b>
Отрицательные курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(337)</b>
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(909)</b>
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(3 616)</b>
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>785</b>
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(21 541)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>306 430</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(67 414)</b>
<b>Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании</b>											<b>239 016</b>
Текущие запасы металлопродукции	45 086	18 578	56 497	34 746	24 315	12 664	1 541	193 427	–	–	<b>193 427</b>
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 450	34 227	35 106	23 674	16 901	17 983	6 242	141 583	45 969	(12 464)	<b>175 088</b>
<b>Внеоборотные активы по сегментам:</b>											
Основные средства	118 808	155 799	424 529	206 352	152 888	348 589	123 691	<b>1 530 656</b>	112 825	–	<b>1 643 481</b>
Гудвил	–	14 189	8 707	–	68 177	–	23 639	<b>114 712</b>	–	–	<b>114 712</b>
Внеоборотные материально-производственные запасы	2 593	3 042	6 514	4 146	–	–	–	<b>16 295</b>	4 722	–	<b>21 017</b>
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	26 821	–	<b>26 821</b>
<b>Поступления внеоборотных активов:</b>											
Поступления основных средств	11 828	9 837	43 354	60 657	21 766	204 827	59 748	<b>412 017</b>	31 543	–	<b>443 560</b>
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	–	–	–	–	–	–	73 794	–	<b>73 794</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

## 6. Выручка

Выручка, разбитая по основным заказчикам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
ВТБ	241 815	301 015
Казцинк	136 661	4 901
Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации (Гохран)	122 048	7 752
Metalor S. A.	106 870	80 942
Сбербанк	106 430	76 316
HSBC	100 314	9 703
Прочие	250 455	127 963
<b>Итого реализация третьим сторонам</b>	<b>1 064 593</b>	<b>608 592</b>
<b>Реализация связанным сторонам</b>		
Номос-Банк	258 794	315 405
<b>Итого реализация металлов</b>	<b>1 323 387</b>	<b>923 997</b>
Прочее	3 043	1 379
<b>Итого</b>	<b>1 326 430</b>	<b>925 376</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)				
	Дукат	Хаканджинское	Воронцовское	Омолон	Итого
ВТБ	191 889	–	49 926	–	241 815
Номос-Банк	–	177 559	18 288	62 947	258 794
Казцинк	136 661	–	–	–	136 661
<b>Итого</b>	<b>328 550</b>	<b>177 559</b>	<b>68 214</b>	<b>62 947</b>	<b>637 270</b>

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)				
	Дукат	Хаканджинское	Воронцовское	Омолон	Итого
Номос-Банк	81 641	167 208	42 084	24 472	315 405
ВТБ	235 146	32 797	33 072	–	301 015
<b>Итого</b>	<b>316 787</b>	<b>200 005</b>	<b>75 156</b>	<b>24 472</b>	<b>616 420</b>

Доходы по географическим регионам по местонахождению покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Продажи на территории Российской Федерации	862 763	780 284
Продажи в Китай	119 823	44 515
Продажи в Европу	207 184	95 676
Продажи в Казахстан	136 660	4 901
<b>Итого</b>	<b>1 326 430</b>	<b>925 376</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.		
	Тыс. унций/тонн (не аудировано)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) (не аудировано)	(тыс. долл. США)	Тыс. унций/тонн (не аудировано)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) (не аудировано)	(тыс. долл. США)
Золото (тыс. унций)	448	1 556,10	697 135	440	1 232,09	542 118
Серебро (тыс. унций)	17 045	34,04	580 182	17 961	19,64	352 721
Медь (тонн)	6 363	7 240,30	46 070	3 991	7 305,94	29 158
<b>Итого</b>			<b>1 323 387</b>			<b>923 997</b>

## 7. Себестоимость реализации

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 8)	319 740	173 922
Расходы на переработку (Примечание 9)	254 817	173 540
Приобретение руды у третьих сторон	16 817	11 198
Налог на добычу полезных ископаемых	96 955	57 210
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>688 329</b>	<b>415 870</b>
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	140 253	75 709
Затраты на рекультивацию	3 583	2 862
<b>Итого издержки производства</b>	<b>832 165</b>	<b>494 441</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(215 492)	(53 160)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	6 232	15 319
<b>Итого изменение запасов металлопродукции</b>	<b>(209 260)</b>	<b>(37 841)</b>
Себестоимость прочей реализации	2 835	1 514
<b>Итого</b>	<b>625 740</b>	<b>458 114</b>

## 8. Расходы на добычу

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	110 695	66 810
Услуги	120 398	60 536
Заработная плата	83 299	43 743
Налоги (кроме налога на прибыль)	1 839	242
Прочие расходы	3 509	2 591
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>319 740</b>	<b>173 922</b>

## 9. Расходы на переработку

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	117 407	80 339
Услуги	88 069	57 249
Заработная плата	47 088	33 900
Налоги (кроме налога на прибыль)	178	134
Прочие расходы	2 075	1 918
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>254 817</b>	<b>173 540</b>

## 10. Износ и истощение внеоборотных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Добыча	106 402	48 211
Переработка	33 851	27 498
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>140 253</b>	<b>75 709</b>

Амортизация основных средств не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений и капитальном строительстве, 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 11. Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	72 291	42 745
Услуги	24 177	20 540
Выплаты на основе акций	57 116	7 896
Амортизация	4 122	2 005
Прочее	11 917	8 914
<b>Итого</b>	<b>169 623</b>	<b>82 100</b>

### 12. Прочие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Расходы на геологоразведочные работы	30 212	8 105
Налоги, кроме налога на прибыль	11 278	14 467
Расходы на листинг	9 511	–
Социальные выплаты	8 692	6 468
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства	6 357	4 269
Убыток от выбытия основных средств	6 203	6 296
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате	–	7 156
Резерв по безнадежной задолженности	(1 171)	2 333
Прочие расходы	7 262	6 430
<b>Итого</b>	<b>78 344</b>	<b>55 524</b>

Затраты, понесенные в связи с включением акций в Официальный список ценных бумаг Управления по листингу Великобритании и соответствующей реструктуризацией Группы, были отнесены на расходы. Затраты, понесенные в отношении выпуска новых (премиальных) акций в ходе допуска, были зачтены в счет Объявленного Капитала.

Расходы на геологоразведку включают списание 13,2 млн долларов США активов, относящихся к разведке и оценке запасов по сегменту Дукат, по которому руководство решило приостановить работы по разработке, в основном, на месторождении Роговикское.

### 13. Вознаграждение персонала

Средневзвешенное количество сотрудников на 31 декабря 2011 года составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. Количество	31 декабря 2010 г. Количество
Воронцовское	848	830
Хаканджинское	1 021	914
Дукат	1 824	1 787
Омолон	913	607
Варваринское	657	614
Амурск-Албазино	897	581
Майское	617	397
Корпоративный и прочие	1 274	1 182
<b>Итого</b>	<b>8 051</b>	<b>6 912</b>

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	204 379	143 107
Затраты на социальное обеспечение	40 040	23 785
Выплаты на основе акций	57 116	7 896
<b>Итого затраты на выплату заработной платы</b>	<b>301 535</b>	<b>174 788</b>
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, капитализированные	(30 250)	(41 802)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нерезализованные остатки запасов металлопродукции	(30 935)	(6 398)
<b>Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы</b>	<b>240 350</b>	<b>126 588</b>

Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая пенсионные фонды Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года взносы составили 31,8 и 15,3 млн долларов США, соответственно.

Информация о компенсациях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

### 14. Вознаграждение аудиторам

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании:		
Великобритания	250	–
За пределами Великобритании	555	877
<b>Итого расходы на аудит</b>	<b>805</b>	<b>877</b>
Услуги по проведению обзорной проверки финансовой отчетности	–	135
Услуги по обеспечению соответствия требованиям налогообложения	28	30
Прочие услуги	3 482	–
Итого неаудиторские услуги	3 510	165
<b>Итого вознаграждение аудитору</b>	<b>4 315</b>	<b>1 042</b>

Прочие услуги, предоставленные в данном году, относятся к услугам в отношении листинга Группы и привлечения капитала в данном финансовом году (см. Примечание 1). 0,5 млн долларов США из этих затрат были отнесены в объявленный акционерный капитал Группы в соответствии с методологией, описанной в Примечании 31.

### 15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Процентные расходы по кредитам и займам	20 074	16 991
Амортизация дисконта по займам	5 344	2 138
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	3 328	2 412
<b>Итого</b>	<b>28 746</b>	<b>21 541</b>

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 12,5 млн и 9,59 млн долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием ставки капитализации в размере 2,81% и 6,11% соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 16. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Текущий налог на прибыль	127 671	76 922
Отложенный налог на прибыль	(8 686)	(9 508)
<b>Итого</b>	<b>118 985</b>	<b>67 414</b>

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль и суммы прибыли до налогообложения за год, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>408 847</b>	<b>306 430</b>
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	81 769	61 286
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	5 998	234
Выплаты на основе акций	11 423	1 579
Налоговый эффект от не принимаемых к вычету расходов и иных постоянных налоговых разниц	14 490	4 315
Корректировки за предыдущий год	5 305	—
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>118 985</b>	<b>67 414</b>

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 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 ООО «Охотская ГГК», ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2007 года, ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2009 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. На 31 декабря 2011 года Федеральная налоговая служба Российской Федерации и Налоговая служба Республики Казахстан не предложили существенных корректировок.

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетный периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды тыс. долл. США	Товарно- материальные запасы тыс. долл. США	Основные средства тыс. долл. США	Торговая и прочая кредиторская задолженность тыс. долл. США	Налоговые убытки тыс. долл. США	Заем тыс. долл. США	Прочее тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
<b>На 1 января 2011 г.</b>	<b>8 881</b>	<b>2 774</b>	<b>(84 262)</b>	<b>822</b>	<b>36 213</b>	<b>—</b>	<b>9 903</b>	<b>(25 669)</b>
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	2 723	(11 538)	2 985	3 663	21 234	(2 875)	(7 506)	8 686
Курсовые разницы	(614)	942	3 254	36	(3 786)	251	(324)	(241)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>10 990</b>	<b>(7 822)</b>	<b>(78 023)</b>	<b>4 521</b>	<b>53 661</b>	<b>(2 624)</b>	<b>2 073</b>	<b>(17 224)</b>

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

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Отложенные налоговые обязательства	(79 342)	(83 345)
Отложенные налоговые активы	62 118	57 676
<b>Итого</b>	<b>(17 224)</b>	<b>(25 669)</b>

Налоговые убытки, перенесенные с прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «ЗК Майское», ООО «Ресурсы Албазино» и Компанией в период до 2021 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 2011 и 31 декабря 2010 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 268,3 млн долларов США (8,6 млрд руб.) и 181,1 млн долларов США (5,52 млрд руб.), соответственно.

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и существующих стратегий налогового планирования Группа полагает, что возможность возмещения признанного чистого налогового актива в размере 62,1 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года имеет более чем 50% вероятность.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2011 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в периоде переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут преодолены.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Доход от доказанных и вероятных рудных запасов Группы является предсказуемым источником будущего совокупного дохода и создает достаточный будущий налогооблагаемый доход для реализации чистых отложенных налоговых активов Группы. 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 2011 г. (тыс. долл. США)
За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	—
31 декабря 2013 года	13
31 декабря 2014 года	2 735
31 декабря 2015 года	7 563
31 декабря 2016 года	12 385
31 декабря 2017 года	21 813
31 декабря 2018 года	34 359
31 декабря 2019 года	43 937
31 декабря 2020 года	46 916
31 декабря 2021 года	98 578
<b>Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения</b>	<b>268 299</b>

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 1 066,3 млн долларов США (2010: отсутствуют).



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

## 17. Основные средства

	Активы, связанные с разведкой и оценкой 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)
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>	<b>66 364</b>	<b>1 021 066</b>	<b>62 427</b>	<b>222 115</b>	<b>1 371 972</b>
Приобретения	63 053	87 603	4 741	288 163	443 560
Ввод в эксплуатацию	(59 299)	112 470	1 641	(54 812)	—
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	—	7 836	—	—	7 836
Приобретено в ходе приобретения группы активов	565	72 737	—	492	73 794
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(3 936)	—	—	—	(3 936)
Выбытия	(1 633)	(12 151)	(4 259)	—	(18 043)
Пересчет в валюту представления отчетности	(572)	(9 039)	(481)	(2 528)	(12 620)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>64 542</b>	<b>1 280 522</b>	<b>64 069</b>	<b>453 430</b>	<b>1 862 563</b>
Приобретения	63 386	103 286	12 999	299 878	479 549
Ввод в эксплуатацию	(7 945)	208 807	8 726	(209 588)	—
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	—	5 876	—	—	5 876
Приобретено в ходе приобретения группы активов	—	70 156	9 756	—	79 912
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(5 383)	—	(342)	—	(5 725)
Выбытия	(13 263)	(12 580)	(1 167)	(120)	(27 130)
Пересчет в валюту представления отчетности	(6 464)	(96 541)	(6 577)	(32 173)	(141 755)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>94 873</b>	<b>1 559 526</b>	<b>87 464</b>	<b>511 427</b>	<b>2 253 290</b>

	Активы, связанные с разведкой и оценкой 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)
<b>Накопленная амортизация</b>					
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>	<b>—</b>	<b>(123 546)</b>	<b>(5 878)</b>	<b>—</b>	<b>(129 424)</b>
Начислено за год	—	(89 610)	(7 138)	—	(96 748)
Исключено при выбытии	—	3 965	1 888	—	5 853
Пересчет в валюту представления отчетности	—	1 174	63	—	1 237
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>—</b>	<b>(208 017)</b>	<b>(11 065)</b>	<b>—</b>	<b>(219 082)</b>
Начислено за год	—	(155 875)	(6 697)	—	(162 572)
Исключено при выбытии	—	5 949	468	—	6 417
Пересчет в валюту представления отчетности	—	22 776	1 145	—	23 921
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>—</b>	<b>(335 167)</b>	<b>(16 149)</b>	<b>—</b>	<b>(351 316)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>					
<b>1 января 2010 г.</b>	<b>66 364</b>	<b>897 520</b>	<b>56 549</b>	<b>222 115</b>	<b>1 242 548</b>
<b>31 декабря 2010 г.</b>	<b>64 542</b>	<b>1 072 505</b>	<b>53 004</b>	<b>453 430</b>	<b>1 643 481</b>
<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>94 873</b>	<b>1 224 359</b>	<b>71 315</b>	<b>511 427</b>	<b>1 901 974</b>

На 31 декабря 2011 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами остаточной стоимостью 363,5 млн долларов США (на 31 декабря 2010 года: 384,3 млн долларов США). Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий.

На 31 декабря 2010 года в состав основных средств входили арендованные активы остаточной стоимостью 10,6 млн долларов США (представленные оборудованием), соответственно. На 31 декабря 2011 года арендованные активы отсутствовали.

Расходы на геологоразведку включают списание 13,2 млн долларов США активов, относящихся к разведке и оценке запасов по сегменту «Дукат», по которому руководство решило приостановить работы по разработке, в основном, на месторождении Роговикское.

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства общей остаточной стоимостью 137,8 млн долларов США (включая права пользования недрами остаточной стоимостью 9,2 млн долларов США) находились в залоге в качестве обеспечения долговых обязательств Группы (Примечание 24). По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

## 18. Гудвил

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>На 1 января</b>	<b>114 712</b>	<b>115 729</b>
Эффект от пересчета валют	(6 125)	(1 017)
<b>На 31 декабря</b>	<b>108 587</b>	<b>114 712</b>

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам, являющимся операционными сегментами:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Варваринское	64 537	68 177
Майское	22 377	23 639
Хаканджинское	13 431	14 189
Дукат	8 242	8 707
<b>Итого</b>	<b>108 587</b>	<b>114 712</b>

Балансовая стоимость гудвила подлежит ежегодному пересмотру на предмет возможного превышения его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость генерирующей единицы определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП). Метод дисконтированных денежных потоков используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов. Метод остаточной маржи, представляющий собой расширение метода ДДП, применяется к разработке ресурсов, не относящихся к доказанным и вероятным запасам, исходя из допущения, что они могут быть разработаны после окончания прогнозного периода ДДП. Используемые в расчетах объемы ресурсов основаны на значениях оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, к которым применяется коэффициент пересчета для получения предполагаемой выработки. Для определения общего годового потока денежных средств постоянный поток денежных средств на единицу соответствующего металла обычно сопоставляется с годовым показателем извлекаемых ресурсов на основе прошлого опыта и корректировки на соответствующий риск.

В расчетах использовалась фиксированная ставка дисконтирования, которая и равнялась средневзвешенной стоимости капитала «Полиметалла» (9% во всех периодах). Метод ДДП используется в течение срока полного истощения доказанных и вероятных запасов с учетом следующих основных допущений:

- > Объемы производства;
- > Цены на товары;
- > Доказанные и вероятные запасы; и
- > Себестоимость производства.

Объемы извлекаемых запасов и ресурсов основаны на существующих на конец года данных о доказанных и вероятных запасах и ресурсах. Себестоимость производства основана на оценках руководства относительно срока отработки рудника. Оценочные объемы производства основаны на детальных планах относительно сроков отработки рудников и учитывают планы разработки рудников, которые были утверждены руководством в рамках процесса долгосрочного планирования. Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации.

Метод остаточной маржи используется для оценки ресурсов, которые в настоящее время не включены в операционный план по активу. Методология включает в себя расчет оценочной себестоимости единицы продукции на унцию для прогнозирования чистых денежных потоков от операционной деятельности, которые дисконтируются до текущей стоимости. При применении метода остаточной маржи Компания опирается на следующие ключевые допущения:

- > Производственные прогнозы основаны на средневзвешенном объеме оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, в которых коэффициент пересчета для оцененных и выявленных ресурсов равен 0,7, а коэффициент пересчета для предполагаемых ресурсов составляет 0,5; и
- > Устойчивый поток денежных средств на единицу определенного металла (золота или серебра) определен как средний поток денежных средств по определенному металлу за период, когда их стоимости в реальном выражении были относительно стабильными.

По мнению руководства, разумное изменение ключевых допущений не приведет к начислению убытка от обесценения гудвила.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 19. Вложения в зависимые и совместные предприятия

Инвестиции Группы в совместные и зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года представлены в следующей таблице:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)
<b>Зависимые предприятия</b>				
ОАО «Урал-Полиметалл»	33,3	11 152	33,3	10 901
<b>Совместные предприятия</b>				
Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited	50	12 406	50	15 920
<b>Итого</b>		<b>23 558</b>		<b>26 821</b>

#### Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и совместного предприятия («СП») с AngloGold Ashanti Limited. В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в СП. СП было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов. В феврале 2012 года Группа приобрела оставшиеся 50% в СП. Информация о событиях после отчетной даты раскрывается подробно в Примечании 35.

#### Вложения в уставный капитал ОАО «Урал-Полиметалл»

В ноябре 2010 года Группа заключила соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В.В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галкинское (Примечание 4). Помимо месторождения Галка, активы, внесенные другими инвесторами в «Урал-Полиметалл», включают работающий открытый медно-цинковый рудник, подземный медный и железный рудник и перерабатывающий завод. В рамках данного соглашения Группе, ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичеву В.В. принадлежат соответственно 33,3%, 55,7% и 11% акций «Урал-Полиметалла». ОАО «Урал-Полиметалл» было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений, а также добыче и переработке серебра, цинка, меди и железной руды в Уральском регионе Российской Федерации.

На 31 декабря 2011 и 2010 года принадлежащие Группе доли владения в дочерних предприятиях СП и «Урал-Полиметалле» были представлены следующим образом:

	Страна	Процент участия, %	
		31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited</b>			
ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания»	Россия	50	50
ООО «Имитзолото»	Россия	50	50
ООО «Амикан»	Россия	50	50
ООО «Золото тайги»	Россия	50	50
<b>ОАО «Урал-Полиметалл»</b>			
ООО «Полиметаллы Северного Урала»	Россия	33	33
ООО «Валенторский медный карьер»	Россия	33	33
ООО «Уралдрагмет»	Россия	33	33

В таблице ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках СП с AngloGold Ashanti Limited и инвестиции в «Урал-Полиметалл»:

	AngloGold Ashanti Limited 100% база		ОАО «Урал-Полиметалл» 100% база	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Внеоборотные активы	84 191	89 159	45 925	46 952
Оборотные активы	659	477	9 229	6 722
Долгосрочные обязательства	(24 560)	(25 013)	(7 582)	(9 215)
Краткосрочные обязательства	(4 784)	(2 592)	(12 198)	(11 824)
Собственный капитал	(55 506)	(62 031)	(35 374)	(32 634)

	AngloGold Ashanti Limited Год, закончившийся		ОАО «Урал-Полиметалл» Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Выручка	–	–	28 603	3 266
Чистый (убыток)/прибыль	(5 731)	(1 820)	2 740	(780)
Доля Группы в чистом (убытке)/прибыли совместного предприятия	(2 866)	(910)	914	(260)

### 20. Долгосрочные займы

	Процентная ставка	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
AngloGold Ashanti Limited (Примечание 33)	7%-8%	6 303	3 455
Сотрудники	6,00%	2 659	1 732
<b>Итого</b>		<b>8 962</b>	<b>5 187</b>

### 21. Материально-производственные запасы

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении более 12 месяцев</b>		
Расходные материалы и запасные части	44 318	21 017
<b>Итого</b>	<b>44 318</b>	<b>21 017</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	216 243	103 914
Незавершенное производство	111 866	70 023
Медный, золотой и серебряный концентрат	27 685	16 762
Сплав Доре	22 889	2 407
Готовая металлопродукция	24	321
<b>Итого запасов металлопродукции</b>	<b>378 707</b>	<b>193 427</b>
Расходные материалы и запасные части	234 509	175 088
<b>Итого</b>	<b>613 216</b>	<b>368 515</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа признала списание стоимости запасов добытой руды до величины возможной чистой стоимости реализации в размере 2,8 млн (2010: 13,5 млн долларов США) на Варваринском в связи с низким уровнем извлечения золота и меди из руды с более низким содержанием драгоценных металлов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года материально-производственные запасы, удерживаемые по чистой стоимости реализации, отсутствуют.

Кроме того, Группа списала расходы в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в размере 3,5 млн долларов США (по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2010 года, списание отсутствует) по Омолону, которые лишь незначительно повысили стоимость запасов добытой руды.

В течение 2011 года Группа сторнировала ранее созданный резерв под устаревание расходных материалов и запасных частей на год, закончившийся 31 декабря 2011 года в размере 0,6 млн долларов США (в 2010 году: списание 1,8 млн долларов США).

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 22. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Торговая дебиторская задолженность	37 609	19 765
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	28 099	23 574
Краткосрочные займы, выданные предприятию под общим контролем	1 522	–
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам	1 426	2 507
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	315	–
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>68 971</b>	<b>45 846</b>
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(980)	(2 163)
<b>Итого</b>	<b>67 991</b>	<b>43 683</b>

Торговая дебиторская задолженность главным образом представлена задолженностью перед АО «Варваринское» и ЗАО «Серебро Магадана» за продажи медного, золотого и серебряного концентрата соответственно, цена на который определяется предварительно.

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Казцинк	30 960	4 901
Metalor S. A.	4 440	3 014
Trafigura	2 036	11 096
Прочие	173	754
<b>Итого</b>	<b>37 609</b>	<b>19 765</b>

На 31 декабря 2011 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 28 дней (2010: 22 дня). 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 2011 и 2010 годов торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной.

Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью, включает задолженность по продаже топлива или операционной аренде машин, переданных субподрядчикам; средний срок погашения такой дебиторской задолженности, не связанной с торговыми операциями, по состоянию на 31 декабря 2011 года составлял 143 дня (2010: 101 день). Проценты на остаток дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью, не начисляются.

В указанную выше дебиторскую задолженность, не связанную с торговой деятельностью, включена просроченная задолженность на конец отчетного периода, по которой Группа не признавала резерва по сомнительной задолженности, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и Группа считает возможным взыскать суммы задолженности. Такая просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность составила 2,8 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года (в 2010: 1,08 млн долларов США), большая часть которой имеет срок погашения в течение 90 дней. Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами или гарантиями. У Группы нет обеспечения обязательств или иного обеспечения по этим остаткам, равно как и права автоматического зачета дебиторской задолженности в счет задолженности Группы перед контрагентом.

### 23. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Банковские депозиты – в рублях	15 695	–
– в иностранной валюте	629 259	–
Текущие счета в банках – в рублях	2 110	2 120
– в иностранной валюте	11 684	8 884
Прочие денежные средства и их эквиваленты – в рублях	47	52
<b>Итого</b>	<b>658 795</b>	<b>11 056</b>

На 31 декабря 2011 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 3,5 % годовых, а средний срок погашения составлял 3 месяца со дня размещения. По состоянию на 31 декабря 2011 года все депозиты на сумму 629 млн долларов США в иностранной валюте были номинированы в долларах США (на 31 декабря 2010 года – ноль).

### 24. Кредиты и займы

	Процентная ставка	Фактическая ставка	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Займы по амортизированной стоимости</b>				
<b>Банковские кредиты</b>				
<i>Деноминированные в долларах США</i>				
Открытие	1m LIBOR + 2,75%	3,05%	250 050	–
Райффайзенбанк	1m LIBOR + 3,1%	3,40%	150 000	153 000
Синдикат банков	3m LIBOR + 3%	3,88%	136 203	127 133
UniCredit Bank AG	3m LIBOR + 2,75%	3,33%	100 000	100 000
ЮниКредитБанк	3m LIBOR + 2,75%	3,33%	100 000	100 000
BSGV	3m LIBOR + 2,5%	3,08%	100 000	–
ИНГ банк (Евразия)	3m LIBOR + 2,5%	3,08%	66 667	75 000
BNP Paribas	3m LIBOR + 2,5%	3,08%	50 000	–
Сбербанк	3m LIBOR + 6,5%	6,81%	–	50 000
Газпромбанк	3,5%-4,5%	–	–	21 000
HSBC	3m LIBOR + 3,5%	3,85%	–	8 070
<i>Деноминированные в рублях</i>				
HSBC	MOSPRIME + 3%	6,42%	–	10 828
Прочие	–	–	14 774	–
<b>Займы от связанных сторон (Примечание 33)</b>	–	–	35 401	40 938
<b>Итого кредиты и займы</b>	–	–	<b>1 003 095</b>	<b>685 969</b>
За вычетом краткосрочных займов	–	–	(348 429)	(90 610)
<b>Долгосрочные займы</b>	–	–	<b>654 666</b>	<b>595 359</b>

В таблице ниже представлены сроки погашения по займам:

Срок погашения на год, закончившийся:	Тыс. долл. США
31 декабря 2012 года	348 429
31 декабря 2013 года	244 435
31 декабря 2014 года	223 169
31 декабря 2015 года	185 012
31 декабря 2016 года	2 050
<b>Итого</b>	<b>1 003 095</b>

#### Банковские кредиты

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имела неиспользованные средства по доступным кредитным линиям в размере 803 млн долларов США (2010: 237 млн долларов США). Наиболее значительным финансовым условием является соотношение чистые заемные средства/ЕБИТДА, которое должно составлять не более 3,25.

#### Открытие

6 сентября 2011 года Группа заключила Генеральное соглашение об обратном выкупе акций. Согласно данному соглашению 34,450,357 акций «Полиметалла» (представляющие приблизительно 8,6 % выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл») были переданы Otkritie Securities Limited за совокупную цену покупки 250 млн долларов США.

Сущность данного соглашения для целей бухгалтерского учета состоит в том, что это обеспеченный кредит. Он был учтен по амортизированной стоимости с начисленными процентами. Собственные акции ОАО «Полиметалл», выкупленные у акционеров, соответственно, не были отражены как проданные, и, следовательно, данные акции были исключены из расчета неконтрольной доли в ОАО «Полиметалл».

На Дату Обратной Покупки, Группа имела обязательства по обратному выкупу всех акций «Полиметалла», переданных по Соглашению по цене обратной покупки, которая рассчитывалась как сумма: (i) цены, полученной за соответствующие акции «Полиметалла»; и (ii) совокупной суммы, полученной посредством ежедневного применения ставки LIBOR + 2,75% к соответствующей цене за количество дней периода, начавшегося на соответствующую дату передачи и заканчивающегося на Дату Обратной Покупки.

После отчетной даты, Группа ускорила Дату Обратной Покупки и выплатила кредит полностью 16 февраля 2012 года в соответствии с условиями Соглашения.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

## 24. Кредиты и займы (продолжение)

### Банковские кредиты

#### BSGV

В июне 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от BSGV, которая дает возможность Группе получить суммы, деноминированные в долларах США, в размере до 100 млн долларов США на финансирование операционной деятельности. Кредиты по данной линии доступны до мая 2014 года. Кредитная линия подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, проценты выплачиваются также ежеквартально. Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи, заключенному с «Росбанком» (Примечание 28). После реорганизации Открытого акционерного общества Banque Societe Generale Vostok («BSGV») по результатам слияния с Акционерным коммерческим банком «РОСБАНК», права BSGV стали действительны для Акционерного коммерческого банка «РОСБАНК» (Открытое акционерное общество).

#### BNP Paribas

В январе 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от BNP Paribas, которая дает возможность Группе получить суммы, деноминированные в долларах США, в размере до 50 млн долларов США на общие цели и для рефинансирования краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы. Кредиты по данной линии доступны до февраля 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению одинадцатью равными ежеквартальными платежами, начиная с июля 2012. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи, заключенному с «Номос-банком» (Примечание 28), связанной стороной.

#### Райффайзенбанк

В октябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Райффайзенбанка, которая дает возможность Группе получить финансирование до 150 млн долларов США. Часть предоставленных кредитных средств была использована Группой для рефинансирования долгосрочного кредита, предоставленного Райффайзенбанком в декабре 2009 года. Оставшаяся часть используется для финансирования операционной деятельности. Кредитная линия действительна до сентября 2015 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

#### Синдикат банков (включая реструктуризацию 6 апреля 2011 года)

При приобретении АО «Варваринское» Группа приняла на себя обязательства по долгосрочному кредиту в размере 85,7 млн долларов США, подлежащему погашению Синдикату банков в составе Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank («Синдикат банков»). На 6 апреля 2011 года его балансовая стоимость составила 74,7 млн долларов США.

Помимо указанного выше кредита Группа приняла на себя обязательства по суммам, подлежащим выплате по ранее реализованным форвардным контрактам на продажу и покупку золота по фиксированной цене. По состоянию на 6 апреля 2011 года обязательства по данным контрактам не были погашены, а их балансовая стоимость составила 50,8 млн долларов США.

Для погашения данных двух обязательств ко всем свободным денежным потокам, создаваемым АО «Варваринское», был применен механизм автоматического списания. В соответствии с соглашением об автоматическом списании, каждый день после окончания квартала АО «Варваринское» будет уплачивать 100% суммы, на которую приток денежных средств за квартал превышает 5 млн долларов США. 35% и 65% обязательства подлежат погашению в 2013 и 2014 годах соответственно, если не будут ранее погашены через механизм автоматического списания.

Помимо этого, у Группы имеются чистые производные обязательства по форвардным обязательствам по купле-продаже, которые были представлены отдельно (Примечание 28). На 6 апреля 2011 года их балансовая стоимость составила 100,7 млн долларов США.

6 апреля 2011 года Группа подписала соглашение о реструктуризации своих долговых обязательств и связанных производных форвардных контрактов на продажу и покупку золота (далее – Реструктуризация). В результате Реструктуризации, невыполненные обязательства по форвардным контрактам на продажу и покупку золота были конвертированы в долговые обязательства на дату Реструктуризации по текущей стоимости будущих чистых расчетных платежей данных производных контрактов. В результате частичного немедленного погашения в размере 14,8 млн долларов США, оставшиеся долговые обязательства, принадлежащие Three K Exploration and Mining Limited, дочернего предприятия, полностью находящегося в собственности Группы, были переданы ОАО «Полиметалл». Все договоренности о залоге ценных бумаг с противоположной стороной по долговым обязательствам и форвардным соглашениям на продажу и покупку, такие как залог акций, движимое и недвижимое имущество, производственные фонды, в результате данной реструктуризации были прекращены.

Производные инструменты ранее признавались по справедливой стоимости, и в результате их конверсии в задолженность, какой-либо прибыли или убытка не возникло. В поправках к предыдущим долговым обязательствам нет значительных изменений, и они также учитываются по их предыдущей балансовой стоимости. Данные обязательства составили 226,2 млн долларов США до и 211,4 млн долларов США и после погашения в размере 14,8 млн долларов США. Таким образом, по состоянию на 6 апреля 2011 года балансовая стоимость нового долгового соглашения составила 211,4 млн долларов США, а его справедливая стоимость равнялась 221 млн долларов США. Разница будет наращена методом эффективной процентной ставки как дополнительное процентное начисление на срок кредита. Номинальная стоимость переданной задолженности, за вычетом погашения, была 230 млн долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, Группа выплатила 80,0 млн долларов США в счет погашения, и был согласован следующий график: 30,0 млн долларов США в 2013 и по 60,0 млн долларов США в 2014 и 2015.

#### UniCredit bank AG (зарегистрирован в Великобритании)

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от UniCredit bank в размере 100 млн долларов США для финансирования текущих операций и рефинансирования других кредитных линий. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до ноября 2015 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи, заключенному с банком HSBC (Примечание 28).

#### ЮниКредит банк (зарегистрирован в Российской Федерации)

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ЮниКредит банка в размере 100 млн долларов США для финансирования текущих операций и рефинансирования долгосрочной кредитной линии, предоставленной ЮниКредит банком в августе и сентябре 2009 года. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до ноября 2015 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с банком HSBC (Примечание 28).

#### ИНГ банк (Евразия)

В декабре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ИНГ банка (Евразия) в размере 75,0 млн долларов США для финансирования текущих операций. Кредит подлежит погашению девятью равными ежеквартальными платежами до декабря 2013 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

#### Номос-Банк

В январе 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от Номос-Банка, связанной стороны, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 6,5 млн евро (8,7 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Обе кредитные линии подлежат погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с апреля 2011 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В июле 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от связанной стороны, Номос-Банка, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 1,76 млн евро и 1,3 млн евро (2,6 млн долларов США и 1,9 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Данные кредитные линии действительны до 2016 года включительно. Кредитные линии подлежат погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с октября и ноября 2010 года, соответственно. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В сентябре 2010 года Группа получила дополнительную долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в канадских долларах, в размере до 1,5 млн канадских долларов (1,6 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Заимствования по данной кредитной линии доступны до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с декабря 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В октябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в канадских долларах, в размере до 0,85 млн канадских долларов (0,88 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Заимствования по данной кредитной линии доступны до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода начиная с декабря 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Помимо этого, по состоянию на 31 декабря 2011 года, у Группы имеются определенные невыбранные кредитные линии в банках, включая: ВТБ, HSBC, Газпромбанк, Альфа-банк (Примечание 30).

#### Газпромбанк

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Газпромбанка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в российских рублях или долларах США в размере до 74,8 млн долларов США (2,1 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года) для финансирования текущих операций. Данная кредитная линия доступна до декабря 2011 года. Условия погашения устанавливаются индивидуально для каждого транша, полученного в рамках данной кредитной линии на дату получения. Каждый транш, полученный по данной кредитной линии, подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с момента получения. Проценты выплачиваются ежемесячно в соответствии с процентной ставкой, установленной Газпромбанком для каждого транша, но не более 14% для рублевых займов и 9% для займов в долларах США.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 25. Обязательства по финансовой аренде

В апреле 2009 года Группа заключила со связанной стороной, Номос-Лизингом, договор продажи с обратной арендой, деноминированный в российских рублях. Группа взяла в аренду некоторое оборудование, машины и транспортные средства. Финансовая аренда заключена на срок до июля 2012 года. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены сохранением права собственности арендодателя на арендованные активы в течение срока аренды.

Предусмотренная процентная ставка по базовому обязательству по договору финансовой аренды установлена в размере 24,25% годовых.

Будущие минимальные платежи за активы по договорам финансовой аренды составляют:

	31 декабря 2010 г.
Текущая часть	4 819
Долгосрочная часть	–
<b>Текущая стоимость минимальных платежей</b>	<b>4 819</b>
Проценты, подлежащие уплате на протяжении срока финансовой аренды	81
<b>Итого будущие минимальные платежи по аренде</b>	<b>4 900</b>

Группа предложила арендодателю выкупить арендованные активы и погасить обязательство по аренде до наступления срока погашения. Соответственно, общая сумма обязательств по аренде классифицирована как текущая на 31 декабря 2010 года. Сделка по приобретению состоялась в январе 2011 года и составила 4,9 млн долларов США (включая обязательства по аренде в размере 4,8 млн долларов США и проценты в размере 0,1 млн долларов США).

### 26. 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 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>На начало года</b>	<b>45 156</b>	<b>32 487</b>
Изменения в финансовом году:		
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации	5 876	7 836
Обязательства по восстановлению окружающей среды	3 583	2 862
Амортизация дисконта	3 328	2 412
Погашение обязательств	(213)	(161)
Эффект от пересчета валют	(3 267)	(280)
<b>На конец года</b>	<b>54 463</b>	<b>45 156</b>

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2011 г.	2010 г.
Ставки дисконтирования	3,9%-7,28%	3,7%-9,4%
Ставки инфляции	5%-7,18%	3,9%-7,9%
Предполагаемые даты вывода из эксплуатации	1-23 years	1-24 years

Ожидаемые сроки погашения обязательств по охране окружающей среды следующие:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Менее одного года	424	256
Со сроком от двух до пяти лет	11 436	9 141
Со сроком от шести до десяти лет	30 339	25 362
Со сроком от одиннадцати до пятнадцати лет	3 687	5 834
Со сроком от шестнадцати до двадцати лет	3 309	–
В последующие годы	5 268	4 563
<b>Итого</b>	<b>54 463</b>	<b>45 156</b>

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

### 27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Задолженность поставщикам	61 219	54 217
Обязательства по оплате труда	10 049	7 273
Прочее	8 280	5 538
<b>Итого</b>	<b>79 548</b>	<b>67 028</b>

В 2011 году средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 51 день (в 2010 году: 57 дней). 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.

### 28. Условные финансовые обязательства

#### Договорные обязательства

##### Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2011 года заложенные в бюджет Группы и законтрактованные обязательства по капитальным затратам составили 42,7 млн долларов США (на 31 декабря 2010 года: 55,2 млн долларов США).

##### Операционная аренда – Группа как арендатор

Земля в Российской Федерации и 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 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
В течение первого года	1 758	2 148
От одного до пяти лет	3 065	2 791
В последующие годы	1 594	1 469
<b>Итого</b>	<b>6 417</b>	<b>6 408</b>

##### Обязательства по форвардной продаже

В соответствии с условиями договоров купли-продажи с Номос-Банком дочернее предприятие ООО «Охотская ГТК» должно продать 45 000 унций золота и 3 350 000 унций серебра в течение 2012 года по цене, установленной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»).

В соответствии с договорами купли-продажи с Росбанком дочернее предприятие Компании ЗАО «Золото Северного Урала», обязано продать 39 000 унций золота в течение 2012 года; 48 000 унций золота в течение 2013 года; 19 000 унций золота в течение 2014 года по цене, установленной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»).

В соответствии с условиями договора купли-продажи со Сбербанком дочернее предприятие Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», должно продать 64 000 унций золота в течение 2012 года по цене, установленной LBMA.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Газпромбанком дочерние предприятия Компании, ООО «Омолонская золоторудная компания» и ООО Охотская ГТК», должны продать 36 000 унций золота до 28 февраля 2012 года по цене, установленной LBMA.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Trafigura Beheer B.V. дочернее предприятие Компании, АО «Варваринское», должно продать 17 000 унций золота в 2012 году по цене, определенной LBMA, и 4 488 000 сухих метрических тонн медного концентрата в течение 2012 года по цене, определенной Лондонской Биржей Металлов («LME») и скорректированной с учетом затрат на дальнейшую переработку.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Glencore дочернее предприятие Компании, АО «Варваринское», должно продать 9 000 унций золота в 2012 году по цене, определенной LBMA, и 2 448 000 сухих метрических тонн медного концентрата в течение 2012 года по цене, определенной LME и скорректированной с учетом затрат на дальнейшую переработку.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 28. Условные финансовые обязательства (продолжение)

#### Условные факты хозяйственной деятельности

##### Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В отношении случаев, когда порядок уплаты налогов представляется неясным, руководство Группы оценивает возможный налоговый риск по состоянию на 31 декабря 2011 года в размере около 46,7 млн долларов США (2010: 38,8 млн долларов США), включая налоговое разбирательство по ЗАО «Серебро Магадана», описанное ниже. Данная сумма не была начислена на 31 декабря 2011 года, поскольку руководство не считает выплаты вероятными.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимосвязанными лицами, как это определено Налоговым Кодексом РФ, и все внешнеторговые операции (как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами), если установленная цена отличается более чем на 20% от цен аналогичных сделок, заключенных данным налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Разъяснений в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива и непоследовательна.

Дочерние предприятия Группы регулярно заключают контролируемые операции (например, сделки внутри Группы) на условиях, которые российские налоговые органы могут счесть нерыночными. Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри Группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что действующие российские правила трансфертного ценообразования были приняты недавно, сумма возможных претензий налоговых органов не может быть надежно оценена, однако может быть значительной.

#### Судебные разбирательства

В течение соответствующих периодов Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые возникли в ходе ее обычной деятельности.

В течение 2009 года проводилась выездная налоговая проверка ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налогов, сборов и взносов в социальные фонды за период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года (включая ЗАО «Серебро Территории» в качестве законного правопродшественника).

По результатам проверки налоговые органы выпустили Решение #12-13/23 от 31 марта 2009 года. Наиболее серьезными вопросами были вменяемое занижение налога на прибыль в размере 18,4 млн долларов США (включая соответствующие суммы пени и налоговых санкций) и занижение налога на добычу полезных ископаемых в размере 4,4 млн долларов США (включая соответствующие суммы пени и налоговых санкций) в связи с потенциальным применением правил трансфертного ценообразования в отношении экспортных операций с ABN AMRO Bank N.V. Налоговые органы оспорили цены, примененные ЗАО «Серебро Магадана» (ранее ЗАО «Серебро Территории») по причине их отклонения более чем на 20% от фиксингов Лондонской фондовой биржи и учетных цен, установленных Центральным Банком Российской Федерации. Данное отклонение было вызвано подписанием форвардного контракта на продажу по фиксированной цене с Standard Bank of London, которое предусматривало фиксированные цены, которые были согласованы с ЗАО «Серебро Территории» в 2004 году. ЗАО «Серебро Территории» поставляло серебро ABN AMRO Bank N.V. в 2007 году в соответствии со своими обязательствами по контракту и по установленным в контракте фиксированным ценам. В 2004 году согласованные фиксированные цены соответствовали рыночным ценам. Однако, из-за существенного роста цен на серебро в промежуточном периоде, в 2007 году контрактная цена была значительно ниже, чем цена на Лондонском рынке драгоценных металлов.

ЗАО «Серебро Магадана» подало апелляцию на данное Решение в арбитражный суд и выиграло последнюю апелляцию. Руководство полагает, что ЗАО «Серебро Магадана» должно выиграть и другие разбирательства в связи с тем, что оно было связано контрактными обязательствами и имело надлежащие основания применять такие цены.

По мнению руководства Группы, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной консолидированной финансовой отчетности.

### 29. Учет по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

- > справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;
- > справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- > справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	37 609	–	<b>37 609</b>
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(22 290)	<b>(22 290)</b>
	–	<b>37 609</b>	<b>(22 290)</b>	<b>15 319</b>

	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	19 011	–	<b>19 011</b>
Производные финансовые инструменты	–	(105 437)	–	<b>(105 437)</b>
Условное обязательство по выплате вознаграждения	–	–	(23 754)	<b>(23 754)</b>
	–	<b>(86 426)</b>	<b>(23 754)</b>	<b>(110 180)</b>

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.

#### Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием либо методик определения текущей стоимости, либо моделей ценообразования опционов, в которых используются разнообразные исходные данные, представляющие собой сочетание котировок и подтвержденных рыночных данных. Справедливая стоимость производных контрактов корректируется с учетом кредитного риска Группы исходя из наблюдаемого применимого спреда по кредитным свопам. По состоянию на 6 апреля 2011 года, Группа закрыла открытые позиции по производным финансовым инструментам в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 24.

В таблице ниже представлены сводные изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы уровня 2 за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>На начало года</b>	<b>105 437</b>	<b>149 514</b>
Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат	1 855	909
Исполнение	(107 292)	(44 986)
<b>На конец года</b>	<b>–</b>	<b>105 437</b>

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 29. Учет по справедливой стоимости (продолжение)

#### Форвардные контракты на металлы

За исключением форвардных контрактов на продажу, заключаемых АО «Варваринское» (Примечание 28), другие форвардные контракты Группы на продажу оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды». До реструктуризации, проведенной 6 апреля 2011 года, справедливая стоимость форвардных контрактов по металлам АО «Варваринское» определялась путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам на основе ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитывались с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому металлу. Форвардные контракты на металлы отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

#### Условное обязательство по выплате вознаграждения

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой для оценки будущих доходов Омолон моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2011 года, составила 22,3 млн долларов США (2010: 18,3 млн долларов США).

В 2009 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100% акций АО «Варваринское» в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой моделируются ожидаемые будущие цены золота, серебра и меди, при этом учитываются цены исполнения заключенных форвардных контрактов на приобретение золота (Примечание 25) и цены фиксинга меди, публикуемой LME на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на приобретение золота. Обязательство, отраженное на 31 декабря 2010 года, составило 5,5 млн долларов США и было полностью погашено в июле 2011 года. Условное обязательство по выплате вознаграждения отнесено к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения, отнесенного к Уровню 3, за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>На начало года</b>	<b>23 754</b>	<b>21 775</b>
Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат	6 828	3 616
Эффект от пересчета валют	(1 349)	(137)
Погашение обязательств	(6 943)	(1 500)
<b>Итого</b>	<b>22 290</b>	<b>23 754</b>

Руководство полагает, что возможное изменение использованного для оценки допущения не окажет существенного влияния на Группу.

### 30. 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 24, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 23) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, рассмотренные в Примечании 31).

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 классом 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, авансовыми ссудами, денежными средствами и их эквивалентами.

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Финансовые активы</b>		
<b>Финансовые активы категории ОССЧПУ</b>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	37 609	19 011
<b>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</b>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	30 382	11 056
Денежные средства и их эквиваленты	658 795	24 672
Долгосрочные кредиты связанным сторонам	8 962	5 187
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>735 748</b>	<b>59 926</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
<b>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</b>		
Производные финансовые инструменты	–	105 437
Условное обязательство по выплате вознаграждения	22 290	23 754
<b>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</b>		
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	534 597	–
Краткосрочные и долгосрочные займы	1 003 095	685 969
Обязательства по финансовой аренде	–	4 819
Торговая и прочая кредиторская задолженность*	62 738	55 118
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 622 720</b>	<b>875 097</b>

\*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 2011 года составила 591,8 млн долларов США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 654,6 млн долларов США (Примечание 24). Балансовая стоимость других долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

#### Производные финансовые инструменты

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Производные финансовые инструменты	–	(105 437)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	37 609	19 011

	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(1 855)	(909)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(5 979)	1 660

По состоянию на 6 апреля 2011 года, Группа закрыла открытые позиции по производным финансовым инструментам в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 24.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 30. Управление рисками (продолжение)

#### Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, номинированные в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства в ряде различных валют (в основном российские рубли и казахстанские тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов в связи с проведением сделок и пересчетом операций.

В настоящее время Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Доллар США	681 023	28 206	973 395	791 779
Евро	274	27	49 524	44 585
Фунт стерлингов	5 604	–	375	–
<b>Итого</b>	<b>686 901</b>	<b>28 233</b>	<b>1 023 294</b>	<b>836 364</b>

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимального возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Для получения этих данных были проанализированы денежные статьи на отчетные даты, выраженные в иностранной валюте:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Прибыли или убытки (рубли к доллару США)	(34 790)	55 438
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(6 964)	4 471
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	882	–
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к доллару США)	2 518	21 114

#### Форвардные контракты купли-продажи

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие производные финансовые инструменты, которые были впоследствии закрыты 6 апреля 2011 года в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 24.

Форвардный контракт на продажу золота с фиксированной ценой был принят при приобретении АО «Варваринское» в октябре 2009 года. Одновременно Группа заключила компенсирующий форвардный контракт на покупку золота по фиксированной цене на тот же условный объем и с теми же ежемесячными сроками исполнения, как и указанный выше форвардный контракт на продажу золота по фиксированной цене. Форвардный контракт на покупку золота экономически страхует убытки по существующему форвардному контракту на продажу золота по фиксированной цене. Контракты предусматривают куплю и продажу общего условного объема в размере 320 160 унций золота по фиксированной форвардной цене продажи 574,25 долларов США за унцию и фиксированной форвардной цене покупки 1 129,65 долларов США за унцию соответственно, а также ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

Группа была обязана уплатить чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на каждую дату поставки. Если какая-либо сумма разницы не была бы уплачена на соответствующую дату поставки, то на нее были бы начислены проценты в размере 3-месячного LIBOR плюс 3%, подлежащие уплате 31 декабря 2013 года (35% от всех процентов, начисленных к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы разницы и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым «Варваринским» до полного погашения всех обязательств, применялся механизм автоматического списания.

По состоянию на 6 апреля 2011 года и 31 декабря 2010 годов чистая разница между встречными требованиями и обязательствами в размере 50,8 млн долларов США и 50,9 млн долларов США, соответственно, не была выплачена и была включена в состав статьи баланса «Долгосрочные кредиты и займы» (Примечание 24).

Данные контракты не заключались в качестве инструментов хеджирования. Изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли/убытка по финансовым инструментам в отчете о прибылях и убытках. Поскольку Группа имеет официальное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами и намерена осуществить расчеты по контрактам на нетто-основе, форвардные контракты на продажу и покупку золота по фиксированной цене представляются в балансе свернуто в качестве производных финансовых инструментов.

За период, закончившийся 6 апреля 2011 года, Группа исполнила производные контракты, в результате чего были реализованы убытки по производным финансовым инструментам в размере 1,9 млн долларов США (за 2010 год: убыток в размере 0,9 млн долларов США).

#### 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.

С января 2011 году средняя цена на медь на LME составила 8 820 долларов США за тонну, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 8 629 долларов США за тонну. Применимая форвардная цена меди на 31 декабря 2011 года составляла 7 592 долларов США. В 2011 году снижение цен на медь привело к убыткам от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 0,4 долларов США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2011 года объем продаж меди Группы составил 3 067 тонн по средней цене 7 682 долларов США за тонну, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2012 года.

С января 2011 года средняя цена на золото на LMBVA составила 1 572 долларов США за унцию, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 1 581 доллар США за унцию. Применимая форвардная цена золота на 31 декабря 2011 года составляла 1 525 долларов США за унцию. В течение третьего квартала 2011 года снижение цен на золото привело к убытку от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 1,2 млн долларов США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2011 года объем продаж золота Группы составил 67 751 унций по средней цене 1 667 долларов США за унцию, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2012 года.

С января 2011 года средняя цена на серебро на LMBVA составила 35,30 долларов США за унцию, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 38,50 долларов США за унцию. Применимая форвардная цена золота на 31 декабря 2011 года составляла 30,50 долларов США за унцию. В течение третьего квартала 2011 года снижение цен на серебро привело к убытку от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 4,3 млн долларов США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2011 года объем продаж серебра Группы составил 972 092 унции по средней цене 29,4 долларов США за унцию, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2012 года.

#### 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 2011 года, уменьшилась/увеличилась бы на 6,5 млн долларов США (2010: 6,9 млн долларов 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 2011 и 31 декабря 2010 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 30. Управление рисками (продолжение)

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 22, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2011 года составили 659 млн долларов США (2010: 11 млн долларов США).

#### Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2011 года:

	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США) Итого	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США) Итого
Производные финансовые инструменты	–	–	–	–	–	117 269
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	534 597	–	–	–	534 597	–
Кредиты и займы	16 877	361 915	704 117	–	1 082 909	781 247
Обязательства по финансовой аренде	–	–	–	–	–	4 900
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 749	7 485	494	–	62 728	55 119
Условное обязательство по выплате вознаграждения	393	3 022	8 265	27 464	39 144	31 541
<b>Итого</b>	<b>606 616</b>	<b>372 422</b>	<b>712 876</b>	<b>27 464</b>	<b>1 719 378</b>	<b>990 076</b>

### 31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

Компания была зарегистрирована на о. Джерси 29 июля 2010 года в качестве публичной компании с ограниченной ответственностью без номинальной стоимости акций согласно Закону о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года с целью преобразования в новую холдинговую компанию Группы компаний «Полиметалл».

При учреждении количество акций, которое Компании было разрешено выпустить согласно ее уставным документам, было неограниченным. При учреждении были выпущены две акции по цене 1 доллар США за акцию. Одна из данных акций, упоминаемая выше, была передана Metal One Limited (компания, учрежденной согласно законодательству Британских Виргинских островов) 12 августа 2010 года. 13 августа 2010 года, компания выпустила еще 9 998 акций для Metal One Limited по цене 1 доллар США за акцию. Данные акции не были оплачены и были выкуплены после завершения первичного размещения акций (IPO).

30 сентября 2011 года PMTL Holding Limited (PMTL), дочерняя компания, полностью принадлежащая Компании, объявила оферту (известную как Институциональный обмен акциями) отдельным институциональным акционерам ОАО «Полиметалл» с целью приобретения их акций и ГДР ОАО «Полиметалл». По условиям институционального обмена, предполагался выпуск новых акций Компании в обмен на акции и ГДР ОАО «Полиметалл» с коэффициентом обмена один к одному. 2 ноября 2011 года при одновременном с IPO завершении институционального обмена, Компания выпустила 332 641 773 новых акций.

2 ноября 2011 года Компания успешно завершила IPO. Было выпущено 53 350 000 акций без номинальной стоимости по цене 920 пенсов (14,74 долларов США) за акцию. Чистое поступление составило 762,6 млн долларов США. В рамках обеспечения стабилизации цен, было выкуплено обратно и отменено Компанией в течение 5 недель после IPO 3 305 988 новых акций за 46,6 млн долларов США.

Общие понесенные расходы в связи со сделкой составили 33,7 млн долларов США. 24,2 млн долларов США расходов по сделке были отнесены к выпуску нового капитала и зачтены с объявленным акционерным капиталом, а 9,5 млн долларов США были отнесены к расходам, связанным с описанной выше Реструктуризацией. Совокупные расходы по сделке были распределены на основании соотношения новых выпущенных акций к общему количеству акций, находящихся в обращении.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 382 685 785 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос. У Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров. Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Движение объявленного акционерного капитала за данный финансовый год представлено ниже:

	Выпущенный капитал Кол-во акций	Казначейские акции Кол-во акций	Итого акций Кол-во акций	Выпущенный капитал (тыс. долл. США)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>не применимо</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>865 483</b>
Выпуск казначейских акций ОАО «Полиметалл» в обмен на активы	–	–	–	66 966
Амортизация дополнительных выплат, полученных от депозитария	–	–	–	819
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену	332 641 773	–	332 641 773	–
Выпуск обыкновенных акций по первичному размещению (IPO)	53 350 000	–	53 350 000	762 641
Выкупленные акции	(3 305 988)	3 305 988	–	(46 649)
Отмена выкупленных акций	–	(3 305 988)	(3 305 988)	–
Неконтрольная доля, возникающая при реструктуризации	–	–	–	(82 874)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>382 685 785</b>	<b>–</b>	<b>382 685 785</b>	<b>1 566 386</b>

#### 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 основана 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: разводненная прибыль на акцию

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая программу предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, объявленную в 2010 году (Примечание 32).

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления 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 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	366 969 369	358 732 335
Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями	25 875 610	3 140 220
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>392 844 979</b>	<b>361 872 555</b>

В текущем году корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (2010: отсутствует). Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, был рассчитан по методу казначейских акций.

### 32. Выплаты на основе акций

В 2010 году Группа создала программу поощрения в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций (stock appreciation rights) («Программа») для исполнительных директоров и высшего управленческого персонала Группы, которой было утверждено предоставление опционов в размере до 30 миллионов акций («Премиальный фонд»). Размер вознаграждения, на которое имеет право участник программы, был установлен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 года. Руководство Группы полагает, что данное вознаграждение наилучшим образом объединяет интересы ее сотрудников с интересами акционеров.

Согласно условиям данного плана, вознаграждение подразумевает передачу прав при реструктуризации Группы или листинге. Однако исполнительные директора и высшее руководство отказались от этого права, и права на акции ОАО «Полиметалл» были обменены на права на акции Polymetal International по коэффициенту один к одному на тех же условиях. В связи с тем, что отмена и повторный выпуск вознаграждения были произведены с единственной целью сохранения существующих прав держателей вознаграждений, то досрочное начисление на основе цены на акцию признано не было.

Совокупное число акций, составляющих Премиальный фонд, будет определено 11 июня 2013 года и будет зависеть от превышения средневзвешенной цены на акции Компании за период с 11 марта 2013 года по 11 июня 2013 года над установленной ценой в размере 16,74 долларов США.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 32. Выплаты на основе акций (продолжение)

Предоставленные опционы на участие в увеличении стоимости акций имеют цену исполнения в размере 1 пенни, и права по ним могут быть реализованы со дня возникновения права в течение года после даты наделения долевыми правами.

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, была рассчитана с использованием двухэтапной модели «Монте-Карло». Справедливая стоимость была затем амортизирована линейным способом в течение заданного срока работы в Компании, который обычно является периодом наделения правами. Использование двухэтапной модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления были использованы следующие допущения:

- > **Ожидаемая потеря прав.** Данное допущение было сделано на основе исторических тенденций текучести кадров и исполнительных директоров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет вознаграждения только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год. Оценки потери прав в течение заданного периода оказания услуг корректируются с учетом суммы, на которую реальная либо ожидаемая утрата прав на получение вознаграждения может отличаться от таких оценок. Изменения в оценке возможной утраты прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и могут оказывать влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.
- > **Предполагаемая волатильность.** Предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на Глобальные Депозитарные Расписки Компании («ГДР») с февраля 2007 года, начала свободного обращения ГДР Группы.
- > **Предполагаемый срок обращения.** Средний ожидаемый срок действия основан на договорном сроке действия опциона, составляющем 3,6 года. Поскольку Программа предусматривает в качестве условия вступления в долевые права истечение установленного срока в 2,6 года, и участник может реализовать свое право на выкуп акций в течение одного года после предоставления и получения такого права, Группа использовала ожидаемый срок 2,6 года для первого этапа имитационной модели «Монте-Карло» («Первая дата») и 3,6 года для второго этапа («Вторая дата»).
- > **Справедливая стоимость обыкновенных акций** эквивалентна рыночной стоимости базовых ГДР на дату предоставления.
- > **Безрисковая ставка процента.** Безрисковая ставка основана на ставке для ценных бумаг Казначейства США с нулевым купоном и оставшимся сроком, равным ожидаемому сроку действия на дату предоставления.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагало, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

Безрисковая процентная ставка	0,79% на Первую дату, 1,24% на Вторую дату
Ожидаемый дивидендный доход	Нет
Ожидаемая волатильность	40%
Предполагаемый срок действия опционов (лет)	2,6 на Первую дату, 3,6 на Вторую дату
Справедливая стоимость акции, в долларах США	16,97

В таблице ниже представлена информация по опционам по Программе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Вознаграждения Количество	Средневзвешенная цена исполнения (на акцию) (долл. США)	Средневзвешенная справедливая стоимость вознаграждения (в расчете на прирост стоимости одной акции) (долл. США)	Средневзвешенный оставшийся договорной срок (лет)
<b>Вознаграждения по состоянию на 1 января 2011 г.</b>	<b>29 917 460</b>	<b>0,03</b>	<b>4,96</b>	<b>3,45</b>
Аннулировано	(577 778)	0,03	4,96	—
<b>Не закрепленные вознаграждения на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>29 339 682</b>	<b>0,03</b>	<b>4,96</b>	<b>2,45</b>

Никакое вознаграждение в виде акций, выпущенных на 31 декабря 2011 года, не подлежало исполнению, поскольку права по нему не были полностью закреплены. За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, вознаграждение в виде опционов на основе акций в размере 57 млн долларов США (2010: 7,9 млн долларов США) было отражено в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 11). По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года у Группы имелись непризнанные затраты в размере 75,7 млн долларов США и 136 млн долларов США, соответственно, в отношении выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в связи с незакрепленными правами на увеличение стоимости акций, погашаемыми в виде акций, со средневзвешенным предполагаемым сроком амортизации 2,45 и 3,45 года соответственно.

### 33. 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. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Номос-Банком (компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании (Примечание 1) также имеет значительный пакет акций), а также с объектами инвестиций, учтенными по методу долевого участия, и операции с сотрудниками и должностными лицами, которые представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Процентный расход по кредитам, выданным Номос-Банком	2 339	1 886
Выручка от продаж Номос-Банку	258 794	315 405
Прочие доходы от предприятий, находящихся под общим контролем	1 559	—
Арендные платежи Номос-Лизингу	5 082	4 819

Непогашенные взаиморасчеты представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	315	—
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	6 303	3 455
Краткосрочные займы, предоставленные предприятиям, находящимся под общим контролем	1 522	—
<b>Итого займы, предоставленные связанным сторонам</b>	<b>8 140</b>	<b>3 455</b>
Краткосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	8 318	14 379
Долгосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	25 223	24 820
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемые по методу долевого участия	1 860	1 739
<b>Итого займы, предоставленные связанными сторонами</b>	<b>35 401</b>	<b>40 938</b>
Обязательства по финансовой аренде перед Номос-Лизингом	—	4 819
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон	2 940	175
Проценты к получению от Номос-банка	1 573	—

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2011 и 2010 годов, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Сведения о существенных условиях займов, предоставленных связанными сторонами, представлены в Примечании 24. На 31 декабря 2011 и 2010 годов у Группы имелись отдельные обязательства по форвардным продажам перед связанными сторонами (Примечание 28).

Непогашенная задолженность на даты составления баланса является не обеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервов по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Ожидается, что все остатки по торговой кредиторской и дебиторской задолженности будут погашены на валовой основе.

Вознаграждение членов Совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Выплаты на основе акций	28 901	4 264
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров *	2 278	982
Краткосрочные вознаграждения работникам	1 779	844
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	70	18

\* Выплаты членам Совета директоров включают в себя вознаграждения членам Совета директоров ОАО «Полиметалл».

Размер вознаграждения членам Совета директоров и ключевому управленческому персоналу определяется Комитетом по вознаграждениям на основании результатов работы каждого из руководителей и рыночных тенденций.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

### 34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		408 847	306 430
<b>Поправки на:</b>			
Расходы на амортизацию		96 654	70 334
Снижение стоимости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов	17	13 263	–
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	7	6 232	15 319
Выплаты на основе акций	11, 32	57 116	7 896
Финансовые расходы	15	28 746	21 541
Финансовые доходы		(4 208)	(785)
Убыток от выбытия основных средств	12	6 203	6 296
Изменения в условных обязательствах по выплате вознаграждения	29	6 828	3 616
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12	(1 171)	2 333
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	19	1 952	1 170
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29	1 855	909
Отрицательные курсовые разницы		13 634	337
Доходы от выбытия дочерних предприятий	4	(4 931)	(3 580)
Прочие неденежные расходы		1 388	(1 840)
<b>Изменения оборотного капитала</b>			
Увеличение материально-производственных запасов		(222 889)	(86 424)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС		(22 766)	(10 491)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(19 556)	(32 023)
Увеличение предоплаты поставщикам		(11 437)	(13 296)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		6 394	19 899
Увеличение задолженности по прочим налогам		8 676	4 821
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>370 830</b>	<b>312 462</b>
Уплаченные проценты		(32 414)	(16 991)
Налог на прибыль уплаченный		(126 317)	(80 256)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>212 099</b>	<b>215 215</b>

Поступления основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года, в сумме 16,9 и 4,8 млн долларов США, соответственно, были получены на условиях отсрочки платежа. Прочие неденежные операции за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлены выпуском собственных акций, выкупленных у акционеров, для приобретения активов в 2011 году.

### 35. События после отчетной даты

7 февраля 2012 года Компания завершила приобретение 50% доли участия в различных компаниях (далее – Компании) у AngloGold Ashanti Holdings PLC (AngloGold) в совместном предприятии с «Полиметаллом», включающем в себя AngloGold Ashanti – Polymetal Strategic Alliance (Альянс). Компании включают в себя Amikan Holding Limited, которой принадлежит месторождение золота Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. Вознаграждение за приобретение, включая выплату всех займов, предоставленных AngloGold Компаниям, составило 20 млн долларов США. Существующие инвестиции Группы имеют текущую стоимость в размере 12,4 млн долларов США наряду с кредитным активом в размере 6,3 млн долларов США. Группа планирует создать новое совместное партнерство в 2012 году и, следовательно, согласно определению в стандарте МСФО 5, актив считается удерживаемым для продажи.

17 февраля 2012 года Компания исполнила Обязательное Предложение, сделанное 23 ноября 2011 года стоимостью 538 млн долларов США. В результате доля владения Компании ОАО «Полиметалл» выросла до 397 287 592 обыкновенных акций, что составляет приблизительно 99,48% от общего капитала ОАО «Полиметалл». Компания намерена осуществить свои права и выкупить долю миноритарных акционеров «Полиметалла» на условиях и в течение периода, установленных применимым российским законодательством.

Как указано в Примечании 24, 31 августа 2012 года («Дата обратного выкупа») у Polymetal ESOP Limited существовало обязательство выкупить все акции «Полиметалла», переданные в рамках Генерального соглашения по РЕПО, по цене обратного выкупа, которая рассчитывается как сумма (i) цены, полученной за соответствующие акции «Полиметалла»; и (ii) общей суммы, полученной в результате ежедневного начисления ставки LIBOR + 2,75% к соответствующей цене за количество дней в течение периода, начинающегося с соответствующей даты передачи и заканчивающейся Датой обратного выкупа. 16 февраля 2012 года Polymetal ESOP Limited объявила о досрочной Дате обратной покупки Генерального соглашения по РЕПО и погасила свои обязательства по Генеральному соглашению по РЕПО на сумму 250 млн долларов США.

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 20 центов за акцию (2010: дивиденды не выплачивались), а общая сумма ожидаемых дивидендов составит 76,5 млн долларов США (2010: дивиденды не выплачивались). Выплата дивидендов одобрится на ежегодном Общем собрании акционеров и, следовательно, не включается в качестве обязательств в финансовую отчетность.

## Запасы и ресурсы

### Минеральные ресурсы и рудные запасы по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup>

	Тоннаж Кт	Содержание			AuEq, тыс. унций
		Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, Кт	
Минеральные ресурсы					
Оцененные	17 347	1 067	62 426	14,5	2 179
Выявленные	43 360	1 762	88 016	32,6	3 392
<b>Оцененные + выявленные</b>	<b>60 708</b>	<b>2 829</b>	<b>150 442</b>	<b>47,1</b>	<b>5 572</b>
Предполагаемые	48 927	7 615	30 657	26,9	8 260
<b>Оцененные + выявленные + предполагаемые</b>	<b>109 635</b>	<b>10 444</b>	<b>181 099</b>	<b>74,0</b>	<b>13 832</b>

	Тоннаж Кт	Содержание			AuEq тыс. унций
		Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций	Cu, Кт	
Рудные запасы					
Доказанные	56 449	5 057	189 507	9,5	8 263
Вероятные	49 333	4 101	107 518	33,9	6 063
<b>Доказанные + вероятные</b>	<b>105 782</b>	<b>9 159</b>	<b>297 025</b>	<b>43,4</b>	<b>14 326</b>

<sup>1</sup> Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

Данная оценка была выполнена ОАО «Полиметалл УК» и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», дочерними предприятиями Компании, под руководством Валерия Цыплакова, который несет полную ответственность за отчет о минеральных ресурсах и рудных запасах. Валерий Цыплаков является работником Компании (на условиях полной занятости) в должности Управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», имеет более 11 лет опыта работы в горно-металлургической отрасли по золото-серебряным месторождениям. Он является Профессиональным членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и Компетентным Лицом в соответствии с кодексом JORC.

Ниже представлены другие Компетентные Лица Компании, несущие ответственность за соответствующие исследования при оценке минеральных ресурсов и рудных запасов:

- > Геология и минеральные ресурсы – Владимир Рябухин, советник Генерального директора, MIMMM, соответствующий опыт – 38 лет;
- > Геология и минеральные ресурсы – Михаил Фомкин, начальник отдела геологического моделирования, MIMMM, соответствующий опыт – 26 лет;
- > Горное дело и рудные запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления, MIMMM, соответствующий опыт – 30 лет;
- > Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, заместитель директора Дирекции по научно-технологическим исследованиям, MIMMM, соответствующий опыт – 14 лет;
- > Экология – Татьяна Кулешова, директор Экологической дирекции, MIMMM, соответствующий опыт – 21 год.

Все Компетентные Лица дали свое согласие на включение в данный отчет материалов, основанных на их информации в форме и контексте, в котором они изложены.

Цены на металлы, использованные при оценке минеральных ресурсов и рудных запасов, приведены ниже (если иное не указано в примечаниях):

#### Рудные запасы:

Au = 1200 долларов США за унцию  
Ag = 20 долларов США за унцию  
Cu = 6063 доллара США за тонну

#### Минеральные ресурсы:

Au = 1350 долларов США за унцию  
Ag = 24 доллара США за унцию  
Cu = 7165 долларов США за тонну

### Рудные запасы: месторождения драгоценных металлов по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup>

	Тоннаж Кт	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
Рудные запасы							
<b>Доказанные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	8 170	1,0	546	10,1	265	143 406	2 655
Воронцовское <sup>3</sup>	14 630	2,7	4	2,8	1 286	1 900	1 318
Лунное	1 480	1,9	313	7,1	91	14 885	339
Арылах	210	0,8	367	7,0	6	2 466	47
Хаканджа	1 660	3,1	230	7,0	167	12 306	372
Юрьевское	90	8,6	13	8,5	24	40	25
Майское <sup>4</sup>	2 699	9,7	–	9,7	839	–	839
Албазино	11 790	4,0	–	4,0	1 499	–	1 499
Сопка Кварцевая	2 730	4,1	151	6,6	361	13 201	581
Биркачан <sup>5</sup>	6 620	1,8	6	1,9	377	1 303	399
<b>Промежуточный итог</b>	<b>50 079</b>	<b>3,1</b>	<b>118</b>	<b>5,0</b>	<b>4 915</b>	<b>189 507</b>	<b>8 074</b>
<b>Вероятные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	4 045	1,5	557	10,8	193	72 501	1 402
Воронцовское <sup>3</sup>	500	4,4	4	4,4	70	55	71
Лунное	1 230	1,7	443	9,1	66	17 538	358
Арылах	460	0,6	498	8,9	9	7 371	132
Хаканджа	420	5,9	288	10,7	80	3 881	145
Юрьевское	20	5,7	11	6,4	4	7	4
Майское <sup>4</sup>	5 178	9,5	–	9,5	1 587	–	1 587
Албазино	6 530	3,1	–	3,1	656	–	656
Сопка Кварцевая	560	5,2	175	8,1	94	3 164	147
Биркачан <sup>5</sup>	5 980	3,3	16	3,6	642	3 001	692
<b>Промежуточный итог</b>	<b>24 923</b>	<b>4,2</b>	<b>134</b>	<b>6,5</b>	<b>3 401</b>	<b>107 518</b>	<b>5 193</b>
<b>Доказанные + вероятные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	12 215	1,2	550	10,3	458	215 907	4 095
Воронцовское <sup>3</sup>	15 130	2,8	4	2,9	1 356	1 955	1 389
Лунное	2 710	1,8	372	8,0	157	32 421	697
Арылах	670	0,7	457	8,3	15	9 837	179
Хаканджа	2 080	3,7	242	7,7	247	16 187	517
Юрьевское	110	8,1	11	8,1	28	47	29
Майское <sup>4</sup>	7 877	9,6	–	9,6	2 426	–	2 426
Албазино	18 320	3,7	–	3,7	2 155	–	2 155
Сопка Кварцевая	3 290	4,3	155	6,9	455	16 365	728
Биркачан <sup>5</sup>	12 600	2,5	11	2,7	1 019	4 304	1 091
<b>Итого</b>	<b>75 002</b>	<b>3,4</b>	<b>123</b>	<b>5,5</b>	<b>8 317</b>	<b>297 025</b>	<b>13 267</b>

<sup>1</sup> Оценка рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

<sup>2</sup> Включает Начальный-2.

<sup>3</sup> Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.

<sup>4</sup> Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 900 долларов США за унцию.

<sup>5</sup> Переоценка рудных запасов для подземных горных работ не проводилась. Использовалась предыдущая оценка, выполненная SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 900 долларов США за унцию и Ag = 14,5 долларов США за унцию.

# Запасы и ресурсы

продолжение

## Рудные запасы: полиметаллические рудные месторождения по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup>

Рудные запасы	Тоннаж Кт	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Cu, %	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Cu, Кт	AuEq, тыс. унций
<b>Доказанные</b>							
Варваринское <sup>2</sup>	6 370	0,7	0,50	0,9	142	9,5	190
<b>Промежуточный итог</b>	<b>6 370</b>	<b>0,7</b>	<b>0,50</b>	<b>0,9</b>	<b>142</b>	<b>9,5</b>	<b>190</b>
<b>Вероятные</b>							
Варваринское <sup>2</sup>	24 410	0,9	0,43	1,1	700	33,9	870
<b>Промежуточный итог</b>	<b>24 410</b>	<b>0,9</b>	<b>0,43</b>	<b>1,1</b>	<b>700</b>	<b>33,9</b>	<b>870</b>
<b>Доказанные + вероятные</b>							
Варваринское <sup>2</sup>	30 780	0,9	0,44	1,1	842	43,4	1 059
<b>Итого</b>	<b>30 780</b>	<b>0,9</b>	<b>0,44</b>	<b>1,1</b>	<b>842</b>	<b>43,4</b>	<b>1 059</b>

<sup>1</sup> Оценка рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

<sup>2</sup> Указано содержание меди только в рудных запасах для переработки флотацией. Рудные запасы для переработки флотацией составляют: 1,9 млн т категории доказанных и 7,8 млн т категории вероятных.

## Минеральные ресурсы: драгоценные металлы по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup>

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кт	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
<b>Оцененные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	3 550	0,6	294	5,5	70	33 524	629
Воронцовское <sup>3</sup>	1 190	1,5	3	1,6	59	125	61
Лунное	690	1,7	267	6,2	38	5 913	137
Арылах	60	0,9	333	6,1	1	646	12
Хаканджа	1 260	3,4	272	7,9	138	11 020	322
Юрьевское	40	6,5	13	6,4	8	15	8
Майское <sup>4</sup>	463	6,3	–	6,3	93	–	93
Албазино	1 170	2,9	–	2,9	108	–	108
Сопка Кварцевая	240	4,2	158	6,8	32	1 227	52
Биркачан <sup>5</sup>	900	1,3	6	1,4	37	176	40
Дальнее	1 730	4,0	95	5,6	221	5 305	309
Кубака (Цоколь) <sup>7</sup>	454	9,6	15	9,8	140	226	144
<b>Промежуточный итог</b>	<b>11 747</b>	<b>2,5</b>	<b>154</b>	<b>5,1</b>	<b>945</b>	<b>58 177</b>	<b>1 914</b>
<b>Выявленные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	2 350	0,6	290	5,5	47	21 909	412
Воронцовское <sup>3</sup>	90	2,6	3	2,8	8	8	8
Лунное	680	1,2	301	6,2	26	6 594	136
Арылах	125	0,8	640	11,4	3	2 559	46
Хаканджа	330	2,8	148	5,2	29	1 597	56
Юрьевское	10	9,1	20	9,6	3	5	3
Майское <sup>4</sup>	1 642	6,1	–	6,1	324	–	324
Албазино	3 440	2,9	–	2,9	326	–	326
Сопка Кварцевая	110	4,5	164	7,3	16	589	26
Биркачан <sup>5</sup>	1 530	1,5	8	1,6	74	413	81
Ороч <sup>6</sup>	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Кубака (Цоколь) <sup>7</sup>	592	6,4	11	6,6	122	207	126
<b>Промежуточный итог</b>	<b>12 264</b>	<b>2,8</b>	<b>102</b>	<b>4,5</b>	<b>1 121</b>	<b>40 166</b>	<b>1 791</b>



## Минеральные ресурсы: драгоценные металлы по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup> (продолжение)

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кг	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
<b>Оцененные + выявленные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	5 900	0,6	292	5,5	117	55 433	1 041
Воронцовское <sup>3</sup>	1 280	1,6	3	1,7	67	133	69
Лунное	1 370	1,4	284	6,2	64	12 507	272
Арылах	185	0,8	541	9,7	4	3 205	57
Хаканджа	1 590	3,3	247	7,4	167	12 617	377
Юрьевское	50	7,0	14	7,1	11	20	11
Майское <sup>4</sup>	2 105	6,2	–	6,2	417	–	417
Албазино	4 610	2,9	–	2,9	434	–	434
Сопка Кварцевая	350	4,3	160	7,0	48	1 816	78
Биркачан <sup>5</sup>	2 430	1,4	7	1,5	111	589	121
Дальнее	1 730	4,0	95	5,6	221	5 305	309
Ороч <sup>6</sup>	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Кубака (Цоколь) <sup>7</sup>	1 047	7,8	13	8,0	262	434	269
<b>Промежуточный итог</b>	<b>24 012</b>	<b>2,7</b>	<b>127</b>	<b>4,8</b>	<b>2 066</b>	<b>98 343</b>	<b>3 705</b>
<b>Предполагаемые</b>							
Дукат <sup>2</sup>	30	0,7	367	7,3	1	364	7
Лунное	1 050	1,8	435	9,0	60	14 689	305
Арылах	70	1,0	357	6,8	2	797	15
Хаканджа	120	3,0	167	5,6	11	646	22
Майское <sup>4</sup>	16 016	8,6	–	8,6	4 428	–	4 428
Албазино	1 870	3,4	–	3,4	202	–	202
Сопка Кварцевая	10	7,0	300	10,7	2	86	3
Биркачан <sup>5</sup>	410	14,7	68	15,8	193	888	208
Ороч <sup>6</sup>	561	3,3	225	7,0	59	4,056	126
Кубака (Цоколь) <sup>7</sup>	249	9,3	15	9,6	75	118	77
Авляякан	1 394	5,9	72	7,1	263	3,227	317
Киранкан <sup>8</sup>	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое <sup>9</sup>	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный <sup>10</sup>	1 910	5,5	24	5,9	337	1,474	361
Кутын <sup>11</sup>	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
<b>Промежуточный итог</b>	<b>33 420</b>	<b>6,7</b>	<b>25</b>	<b>7,1</b>	<b>7 146</b>	<b>26 929</b>	<b>7 595</b>

- Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- Включает Начальный-2.
- Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1150 долларов США за унцию.
- Переоценка рудных запасов для подземных горных работ не проводилась. Использовалась предыдущая оценка, выполненная SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1500 долларов США за унцию и Ag = 18,5 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 900 долларов США за унцию и Ag = 13 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 1000 долларов США за унцию и Ag = 16 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,5 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 3,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 2,0 г/т.

## Минеральные ресурсы: драгоценные металлы по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup> (продолжение)

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кг	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
<b>Оцененные + выявленные + предполагаемые</b>							
Дукат <sup>2</sup>	5 930	0,6	293	5,5	118	55 797	1 048
Воронцовское <sup>3</sup>	1 280	1,6	3	1,7	67	133	69
Лунное	2 420	1,6	350	7,4	124	27 196	577
Арылах	255	0,9	490	8,9	6	4 002	73
Хаканджа	1 710	3,2	241	7,3	178	13 263	399
Юрьевское	50	7,0	14	7,1	11	20	11
Майское <sup>4</sup>	18 121	8,3	–	8,3	4,845	–	4 845
Албазино	6 480	3,1	–	3,1	636	–	636
Сопка Кварцевая	360	4,4	164	7,1	50	1 902	82
Биркачан <sup>5</sup>	2 840	3,3	16	3,6	304	1 477	329
Дальнее	1 730	4,0	95	5,6	221	5 305	309
Ороч <sup>6</sup>	1 926	3,3	167	6,0	201	10 341	374
Кубака (Цоколь) <sup>7</sup>	1 296	8,1	13	8,3	337	552	346
Авляякан	1 394	5,9	72	7,1	263	3 227	317
Киранкан <sup>8</sup>	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое <sup>9</sup>	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный <sup>10</sup>	1 910	5,5	24	5,9	337	1 474	361
Кутын <sup>11</sup>	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
<b>Итого</b>	<b>57 431</b>	<b>5,0</b>	<b>68</b>	<b>6,1</b>	<b>9,212</b>	<b>125 272</b>	<b>11 300</b>

- Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- Включает Начальный-2.
- Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1150 долларов США за унцию.
- Переоценка рудных запасов для подземных горных работ не проводилась. Использовалась предыдущая оценка, выполненная SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1500 долларов США за унцию и Ag = 18,5 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 900 долларов США за унцию и Ag = 13 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 1000 долларов США за унцию и Ag = 16 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,5 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 3,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 2,0 г/т.

## Минеральные ресурсы: полиметаллические рудные месторождения по состоянию на 1 января 2012 года<sup>1</sup>

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кт	Содержание			Металл				
		Аи, г/т	Аг, г/т	Сu <sup>3</sup> , %	АиEq, г/т	Аг, тыс. унций	АиEq, тыс. унций	Сu, Кт	АиEq, тыс. унций
<b>Оцененные</b>									
Гольцовое	110	–	1 200	–	20,0	–	4 249	–	71
Варваринское	5 490	0,7	–	0,40	1,1	122	–	14,5	195
<b>Промежуточный итог</b>	<b>5 600</b>	<b>0,7</b>	<b>24</b>	<b>0,40</b>	<b>1,5</b>	<b>122</b>	<b>4 249</b>	<b>14,5</b>	<b>265</b>
<b>Выявленные</b>									
Гольцовое	1 270	–	848	–	14,1	–	34 621	–	577
Варваринское	28 730	0,7	–	0,41	0,9	641	–	32,6	804
Перевальное <sup>2</sup>	1 096	–	375	–	6,3	–	13 229	–	220
<b>Промежуточный итог</b>	<b>31 096</b>	<b>0,6</b>	<b>48</b>	<b>0,41</b>	<b>1,6</b>	<b>641</b>	<b>47 850</b>	<b>32,6</b>	<b>1 601</b>
<b>Оцененные + выявленные</b>									
Гольцовое	1 380	–	876	–	14,6	–	38 870	–	648
Варваринское	34 220	0,7	–	0,41	0,9	763	–	47,1	999
Перевальное <sup>2</sup>	1 096	–	375	–	6,3	–	13 229	–	220
<b>Промежуточный итог</b>	<b>36 696</b>	<b>0,6</b>	<b>44</b>	<b>0,41</b>	<b>1,6</b>	<b>763</b>	<b>52 099</b>	<b>47,1</b>	<b>1 867</b>
<b>Предполагаемые</b>									
Гольцовое	160	–	625	–	10,4	–	3 215	–	54
Варваринское	15 270	1,0	–	0,52	1,2	469	–	26,9	604
Перевальное <sup>2</sup>	78	–	206	–	3,4	–	513	–	9
<b>Промежуточный итог</b>	<b>15 508</b>	<b>0,9</b>	<b>7</b>	<b>0,52</b>	<b>1,3</b>	<b>469</b>	<b>3 728</b>	<b>26,9</b>	<b>666</b>
<b>Оцененные + выявленные + предполагаемые</b>									
Гольцовое	1 540	–	850	–	14,2	–	42 085	–	701
Варваринское	49 490	0,8	–	0,44	1,0	1,232	–	74,0	1 602
Перевальное <sup>2</sup>	1 174	–	362	–	6,1	–	13 742	–	229
<b>Итого</b>	<b>52 204</b>	<b>0,7</b>	<b>33</b>	<b>0,44</b>	<b>1,5</b>	<b>1,232</b>	<b>55 827</b>	<b>74,0</b>	<b>2 532</b>

1 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

2 Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Аг = 13 долларов США за унцию.

3 Только для Скальной и Порошковой с Высоким Содержанием Меди руды Варваринского месторождения (10,9 и 5,8 млн тонн руды соответственно).

## Глоссарий

### Сокращения

Ag	серебро
Au	золото
AuEq	золотой эквивалент
AuEqOz	унция золотого эквивалента
BIOX	биовыщелачивание (biological oxidation)
Cu	медь
FIFR	коэффициент частоты травм со смертельным исходом (Fatal Injury Frequency Rate)
ISSF	институциональный обмен акций (Institutional Share Swap Facility)
JORC	Объединенный комитет по рудным запасам Австралии (Joint Ore Reserves Committee)
LBMA	Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов (the London Bullion Market Association)
LTIFR	коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (Lost Time Injury Frequency Rate)
MBA	магистр бизнеса (Master of business administration)
MMMI	Институт горных пород, минералов и горной промышленности (the Institute of Materials, Minerals and Mining)
MTO	обязательное тендерное предложение (Mandatory Tender Offer)
POX	автоклавное окисление (pressure oxidation)
АО	акционерное общество
АСУ	автоматизированные системы управления
б.п.	базисный пункт
ЗИФ	золотоизвлекающая фабрика
КВ	кучное выщелачивание
КМНС	коренные малочисленные народы Севера
КПЭ	ключевой показатель эффективности
НПО	неправительственные организации
Проект АК	рудники Авляякан и Киранкан
СНГ	Содружество Независимых Государств
ТЭО	технично-экономическое обоснование
УВП	«уголь-в-пульпе»

### Единицы измерения

г/т	грамм на тонну
км	километр
Кт	тысяча тонн
м	метр
млн т	миллион тонн
МВт	мегаватт

### Меры весов

1 тонна (т)	1000 кг
1 унция (тройская)	31.1035 г

### Глоссарий технических терминов

<b>Автоклав</b>	емкость из нержавеющей стали, в которой происходит технологический процесс автоклавного окисления.
<b>Автоклавное окисление (POX)</b>	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.
<b>Алмазное колонковое бурение</b>	проводится при геологоразведочных изысканиях с целью получения из скважины цельных образцов горных пород (кернов). Позволяет изучить структуру и состав выбранной породы с целью определения залежей полезных ископаемых в данной местности.
<b>Био-выщелачивание (BIOX)</b>	метод переработки упорных сульфидных руд, который позволяет извлекать золото из пульпы с помощью особых бактерий, способных разлагать сульфиды. При этом золото освобождается от связывающих его сульфидов, и пульпа становится пригодной для дальнейшего выщелачивания.
<b>Бортовое содержание</b>	минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки (например, при расчете рудных запасов).
<b>Вероятные запасы</b>	достоверность вероятных запасов меньше, чем у доказанных, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения.
<b>Вскрыша</b>	пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.
<b>Вскрышные работы</b>	технологический процесс открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки запасов к выемке.
<b>Выщелачивание</b>	перевод в раствор (обычно водный) одного или нескольких компонентов твердого вещества с помощью водного или органического растворителя, часто при участии газов – окислителей или восстановителей.

<b>Выявленные ресурсы</b>	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.	<b>Извлечение, коэффициент извлечения</b>	процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.
<b>Геологоразведка</b>	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.	<b>Карьер</b>	совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.
<b>Добытая руда</b>	руда, извлеченная из земли для последующей переработки.	<b>Концентрат</b>	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.
<b>Доказанные запасы</b>	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.	<b>Кучное выщелачивание</b>	периодический процесс получения полезных компонентов (драгоценных металлов) растворением подготовленного минерального сырья, уложенного в рудный штабель, с последующим их выделением (осаждением) из циркулирующих растворов методом СiР или «Меррилл-Кроу».
<b>Доре</b>	золото-серебряный сплав, получаемый на золоторудных месторождениях и отправляемый на аффинажные заводы для последующей очистки. Сплав содержит 90% золота и серебра и 10% примесей.	<b>«Меррилл-Кроу»</b>	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.
<b>Железная шляпа</b>	скопление охристых бурых железняков с примесью гидроксидов марганца и сульфатов у поверхности Земли, возникающее вследствие химического разложения и окисления сульфидных руд. Редкими, но ценными компонентами в ней являются золото и серебро, накапливающиеся при разрушении сульфидных минералов. Является хорошим поисковым признаком сульфидных рудных месторождений.	<b>Минеральные ресурсы</b>	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.
<b>Жила</b>	минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.		
<b>ЗИФ</b>	предприятие, на котором перерабатывается руда, из нее извлекается металл и подготавливается к плавке.		

<b>Наклонный ствол</b>	капитальная наклонная подземная горная выработка, имеющая непосредственный выход на земную поверхность.	<b>Пригодный для открытой добычи</b>	доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.
<b>Обжиг</b>	высокотемпературная термическая обработка руды с одновременным разложением углеродистого вещества и окислением сернистых минералов в углеродистых золотых рудах с целью отгонки полезных компонентов для последующего выщелачивания золота цианистыми растворами.	<b>Предполагаемые ресурсы</b>	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.
<b>Окисленная руда</b>	руда, возникшая в результате окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.	<b>Подземная разработка</b>	горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.
<b>Оруденение</b>	присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и необязательно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.	<b>Проба</b>	определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.
<b>Отработка открытым забоем</b>	способ добычи, при котором в результате выемки руды возникает открытое очистное пространство в виде подземной полости или камеры; крепь обычно не возводится.	<b>Производство</b>	объем завершеного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.
<b>Отработка с закладкой отработанного пространства</b>	способ добычи, при котором выемка руды производится с последующей обратной засыпкой пустот пригодным грунтом из выемки или месторождения. Используется для добычи руды с высоким минеральным содержанием из менее устойчивых грунтов.	<b>Противоточная декантация</b>	технологический процесс промывки золота, при котором раствор, содержащий ценные металлы, подвергается сливанию (декантации) с осаждением твердых частиц. Противоточная декантация используется в процессе «Меррилл-Кроу».
<b>Оцененные ресурсы</b>	достоверно разведанные ресурсы, являющиеся частью 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.	<b>Разубоживание</b>	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.
<b>Очистная выработка</b>	горная выработка, в которой осуществляется извлечение (выемка) полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.	<b>Рекультивация земель</b>	комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.
<b>Первичная руда</b>	руда, не подвергшаяся окислению.	<b>Руда</b>	вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.
<b>Переработанная руда</b>	руда, прошедшая переработку на ЗИФ.	<b>Рудное тело</b>	ограниченное со всех сторон естественное скопление руды.



<b>Рудные запасы</b>	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.	<b>Упорная руда</b>	руда с высокой степенью резистентности к химическим реагентам, извлечение металла из которой требует применения выщелачивания под давлением (автоклавного) или других методов извлечения полезного компонента.
<b>Рядовая руда</b>	руда в том виде, в каком она поступает из горных выработок до рудоразборки или обогащения.	<b>Флотация</b>	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.
<b>Сгущение буровой сети</b>	принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.	<b>Хвосты</b>	отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.
<b>Содержание (полезного компонента)</b>	относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.	<b>Цементат</b>	промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса «Меррилл-Кроу». Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.
<b>Среднее содержание</b>	среднее содержание металла в руде, доставляемой на переработку.	<b>Цианирование</b>	способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.
<b>«Уголь-в-щелочи» (CIL)</b>	метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).	<b>Штокверк</b>	один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.
<b>«Уголь-в-пульпе» (CIP)</b>	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.		

## Информация об акционерах

По состоянию на 31 декабря 2011 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 382 685 782 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждой из которых соответствует один голос. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

### Крупные акционеры по состоянию на 24 апреля 2012 года

Акционер	Бенефициарный владелец	Количество акций	Способ владения	Доля выпущенного акционерного капитала (%)
Pearlmoon Limited	Г-н Петр Келлнер	79 840 437	Косвенный	20,86
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	68 497 758	Косвенный	17,90
Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited	Г-н Александр Мамут	38 740 784	Косвенный	10,12
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	Косвенный	4,44
Staroak Limited	Г-н Олег Шуляковский	16 335 275	Косвенный	4,27

### Регистратор

**Computershare Investor Services (Jersey) Limited**  
Queensway House,  
Hilgrove Street,  
St Helier, Jersey JE1 1ES  
Channel Islands

Кипрские консультанты  
Mouaimis & Mouaimis  
16-18 Zinas Kanther Street  
3035 Limassol  
Cyprus

### Аудитор

**Deloitte LLP**  
2 New Street Square  
London EC4A 3BX  
United Kingdom

Консультанты по Казахстанскому праву  
Юридическая фирма «Грата»  
ул. М. Оспанова, 104  
Алматы, 050020  
Республика Казахстан

### Брокеры

**Morgan Stanley & Co. International plc**  
25 Cabot Square  
London E14 4QA  
United Kingdom

### Зарегистрированный офис Компании

Ogier House  
The Esplanade  
St Helier  
Jersey JE4 9WG  
Channel Islands  
+44 1534 504000  
Регистрационный номер: 106196

### Canaccord Genuity Limited

88 Wood Street  
London  
EC2V 7QR  
United Kingdom

### Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

### Контакты для СМИ

College Hill  
Леонид Финк  
Тони Фрэнд  
+44 (0)20 7457 2020

### Связи с инвесторами

**Polymetal International**  
Павел Данилин  
+7 812 313 5964

### Юридические консультанты

Джерсейские консультанты Компании  
Carey Olsen  
47 Esplanade  
St Helier  
Jersey JE1 0BD  
Channel Islands

Английские, американские и российские консультанты  
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
65 Fleet Street  
London EC4Y 1HS  
United Kingdom

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
Кадашевская наб., 14/2  
Москва 119017  
Российская Федерация



---

**Для заметок**

---

---

**Polymetal International plc**

Ogier House

The Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196

# Выполняя наши обещания

Годовой отчет за 2012 год

# СОДЕРЖАНИЕ

О КОМПАНИИ .....	4
Вкратце о «Полиметалле» .....	4
Ключевые показатели .....	7
ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	9
Обращение Председателя Совета директоров .....	9
Обращение Генерального директора .....	11
Вопросы и ответы .....	14
Бизнес-модель .....	16
Стратегия .....	18
Выполнение наших обещаний .....	20
Обзор операционной деятельности .....	24
Дукатский хаб .....	33
Омолонский хаб .....	35
Амурский (РОХ) хаб .....	37
Албазино .....	39
Майское .....	42
Хаканджинский хаб .....	44
Воронцовское .....	46
Варваринское .....	48
Проекты геологоразведки самостоятельных месторождений .....	50
Обзор финансовой деятельности .....	52
Эффективное управление рисками .....	69
Устойчивое развитие .....	77
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ .....	87
Совет директоров .....	87
Высшее руководство .....	89
Корпоративное управление .....	91
Отчет Комитета по аудиту и рискам .....	98
Отчет Совета директоров .....	104
Отчет о вознаграждениях .....	108
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ .....	119
Заявление директоров об ответственности .....	119
Отчет независимых аудиторов для акционеров .....	121
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	123
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	124
Консолидированный баланс .....	125
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	127
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	128
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	129
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	191
Резервы и ресурсы на 1 января 2013 года .....	191
Глоссарий .....	197
Информация об акционерах .....	202

---

**«Полиметалл» ставит перед собой простую цель – обеспечить долгосрочную стоимость для всех наших заинтересованных сторон.**

**Мы стремимся стать ведущей группой по добыче драгоценных металлов в России и СНГ, используя свои конкурентные преимущества: весомый послужной список, финансовая дисциплина и высококачественные активы.**

**В основе нашего подхода лежит приверженность высоким стандартам корпоративного управления, социальной ответственности и устойчивого развития.**

#### **Выполняя наши обещания**

Мы ставим перед собой амбициозные цели и неизменно достигаем их. На протяжении отчетного года мы продолжали успешно решать поставленные задачи, и этот отчет иллюстрирует нашу приверженность своей стратегии, бизнес-модели и высокому уровню корпоративной культуры на всех участках нашей деятельности.

#### **Поставленные цели**

В прошлом годовом отчете был сделан акцент на таких перспективах нашего будущего развития, как операционное мастерство и эффективность, приверженность стратегическим задачам, построение ответственного бизнеса, поддержание высочайших стандартов корпоративного управления и дальнейшая поддержка и мотивация наших сотрудников.

## О КОМПАНИИ

### ВКРАТЦЕ О «ПОЛИМЕТАЛЛЕ»

*Год уверенного движения вперед*

#### Ключевые достижения

- В течение всего года «Полиметалл» демонстрировал отличные производственные результаты. Общий объем производства составил 1063 тыс. унций приведенного золота, что на 31% больше, чем в 2011 году, и превышает запланированный показатель – 1 млн унций. Отличные результаты связаны с устойчивой операционной деятельностью на всех действующих месторождениях, в особенности на Дукате, а также с успешным достижением проектной производительности на Омолоне и Албазино.
- Продажи металлов за весь год превысили производство как по золоту, так и по серебру.
- Введение в строй Амурского гидрометаллургического комбината (ГМК) – первого действующего предприятия по автоклавному окислению в российском золотодобывающем секторе – осуществлялось медленнее, чем было запланировано, но сейчас ГМК набирает обороты и должен выйти на полную мощность до конца 2013 года.
- Значительный прирост ресурсной базы был достигнут на Албазино, а также в ходе успешной геологоразведки были выявлены потенциальные новые проекты – месторождения Кутын и Светлое.
- Нами внедрена новая дивидендная политика, в соответствии с которой норма выплаты дивидендов повышена до 30%, а также введены специальные дивиденды. В январе 2013 года был выплачен первый за всю историю Компании специальный дивиденд в размере 0,50 доллара США на акцию. По итогам 2012 финансового года предлагается выплатить дивиденд в размере 0,31 доллара США на акцию.

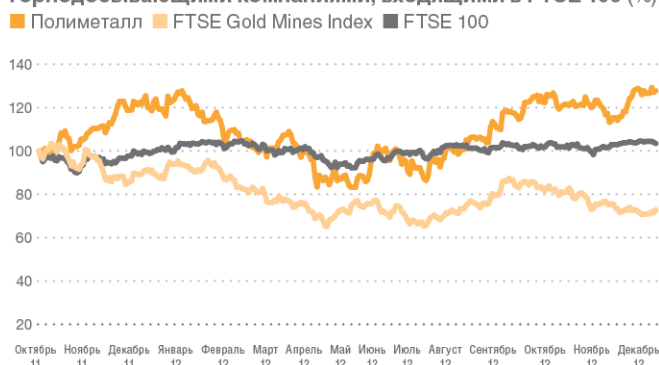
#### Наши результаты

В отчетном году Компания продемонстрировала отличные финансовые показатели, в основе которых лежат операционная результативность и жесткая дисциплина в области контроля затрат и управления капиталом. Мы по-прежнему привержены созданию устойчивой акционерной стоимости и предлагаем выплатить по итогам финансового года дивиденды, которые наряду со специальными дивидендами позволят достигнуть лидирующего положения в отрасли по доходности в сочетании с надежной динамикой роста.

#### Наши достижения

Мы планировали произвести в 2012 году 1,0 млн унций золотого эквивалента, и нас не может не радовать тот факт, что нам удалось превысить этот показатель. Наши операционные планы продолжают реализовываться, и мы уверены, что доведем объем производства до 1,2 млн унций в 2013 году и до 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2014 году.

Динамика курса акций Полиметалла в сравнении с другими горнодобывающими компаниями, входящими в FTSE 100 (%)



## Ключевые финансовые показатели

**1 854**

Выручка от реализации (млн долл. США)  
2011 г.: 1 326 млн долл. США

**918**

Скорректированная  
EBITDA<sup>1</sup> – всего (млн долл. США)  
2011 г.: 624 млн долл. США

**703**

Денежные затраты (долл. США на унцию  
золотого эквивалента)<sup>2</sup>  
2011 г.: 701 долл. США на унцию  
золотого эквивалента

**401**

Прибыль за год (млн долл. США)  
2010 г.: 239 млн долл. США

## Производство

**1 063 тыс. унций**

золотого эквивалента  
2011 г.: 810 тыс. унций

**+ 31%**

увеличение производства в золотом  
эквиваленте по сравнению с 2011 г.

## Резервы и Ресурсы<sup>3</sup>

Золотой эквивалент

**15,1 млн унций**

Рудные запасы

**18,7 млн унций**

Минеральные ресурсы

**3,9/3,3**

Среднее содержание металла  
в запасах/ресурсах

<sup>1</sup> Компания определяет скорректированный показатель EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированная на износ и истощение, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, расходы, связанные с листингом, доначисления НДС, штрафы и пени, доходы от выбытия дочерних компаний, прибыль от выгодных приобретений, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменения в справедливой стоимости производных инструментов, изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовые доходы, финансовые расходы и уплату налога на прибыль. Скорректированная маржа EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к выручке. См. Примечание 6 к финансовой отчетности.

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

<sup>3</sup> Минеральные ресурсы и рудные запасы оцениваются в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнительными к рудным запасам.

## Портфель проектов

(по состоянию на 31 декабря  
2012 года)

**6**

действующих предприятий:

Дукатский хаб  
Амурский РОХ хаб, включающий  
Албазино и Майское  
Омолонский хаб  
Воронцовское месторождение  
Варваринское месторождение  
Хаканджинский хаб

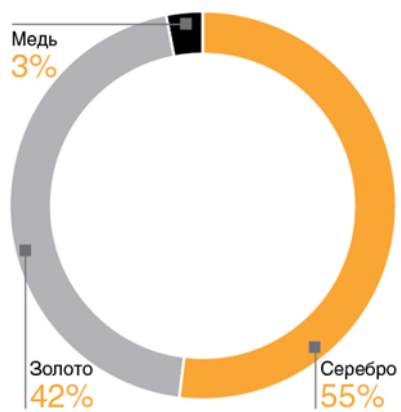
**54**

Лицензии

**10 722**

Общая лицензионная площадь (км<sup>2</sup>)

Структура выручки (%)





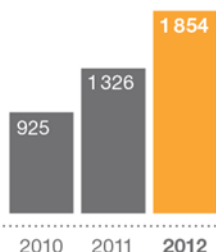
## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Отличные результаты деятельности

### Финансовые показатели

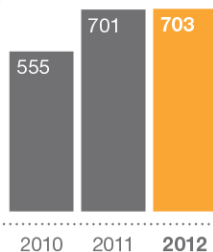
Выручка  
(млн долл. США)

**+40%**



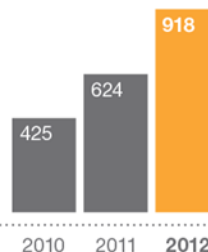
Денежные затраты  
(долл. США на унцию  
золотого эквивалента)

**0%**



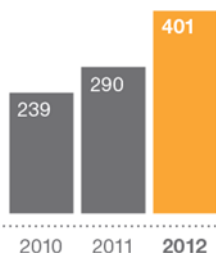
Скорректированная EBITDA  
(млн долл. США)

**+47%**



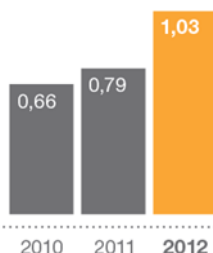
Чистая прибыль  
(млн долл. США)

**+38%**

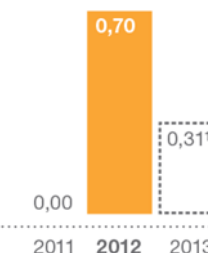


Базовая прибыль на акцию  
(долл. США на акцию)

**+30%**



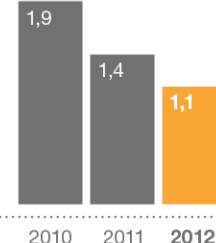
Дивиденды  
(долл. США на акцию)



<sup>1</sup> Итоговые дивиденды, предлагаемые за 2012 финансовый год.

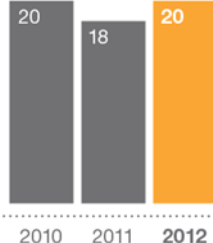
Чистый долг/  
скорректированная EBITDA  
(%)

**-20%**



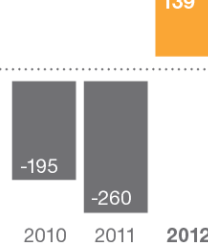
Доходность капитала  
(%)

**+2pp**



Свободный денежный  
поток (долл. США)

**139m**

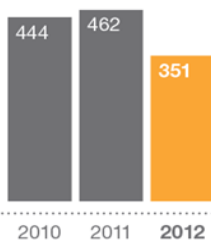


### Проекты капитального строительства, завершённые в 2012 году

- Окончательный ввод в эксплуатацию обогатительной фабрики в Албазино
- Введение в эксплуатацию установки «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике (Омолон), что обусловило достижение полной проектной мощности Омолонского хаба
- Первая плавка золота на Амурском ГМК; продолжение ввода в эксплуатацию

Капитальные затраты<sup>1</sup>  
(млн долл. США)

**-24%**

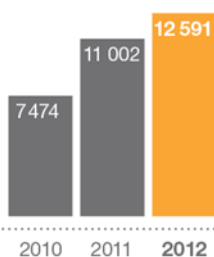


<sup>1</sup> На основе движения наличных денежных средств.

Операционные показатели

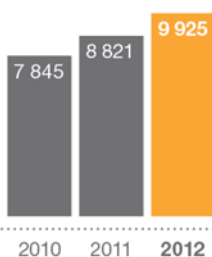
Добыча руды  
(Кт)

**+14%**



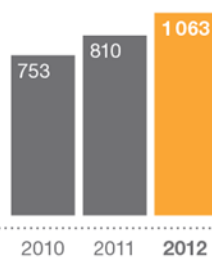
Переработка руды  
(Кт)

**+13%**



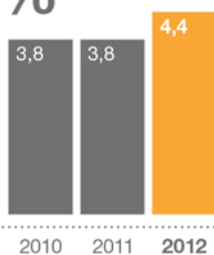
Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций)

**+31%**



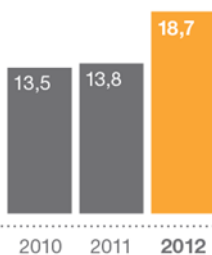
Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде (г/т)

**+15%**



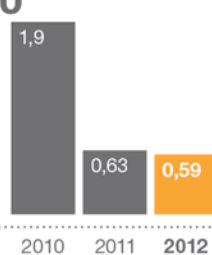
Рост ресурсов  
(млн унций)

**+35%**



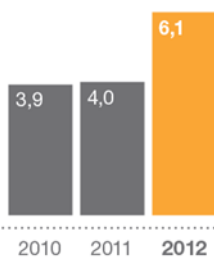
Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)

**-6%**



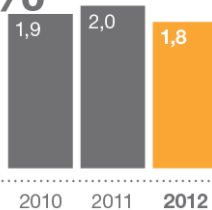
Социальные инвестиции  
(млн долл. США)

**+53%**



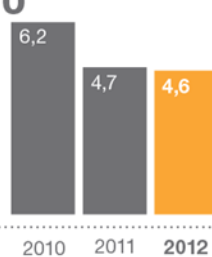
Выбросы парниковых газов в CO<sub>2</sub> эквиваленте  
(фактические выбросы, эквивалентные выбросам углекислого газа на 10 Кт переработанной руды)

**-10%**



Суммарные выбросы в атмосферу (на 10 Кт переработанной руды)

**-2%**



---

## ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

*Приверженность достижению наших целей*

**От лица Совета директоров, я рад представлять отчетность за год, который стал годом выдающегося прогресса. Для нас это был первый полный год в качестве компании с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже, и мы успешно выполнили наши обещания в части производства, финансовых показателей, корпоративного управления и создания стоимости для наших акционеров.**

#### **Показатели деятельности**

Мы стабильно демонстрировали устойчивые производственные результаты в течение года, при этом общее производство золота выросло на 31% по сравнению с 2011 годом и на 6% опередило наши первоначальные ожидания. Эти отличные результаты стали возможны, в частности, благодаря устойчивым производственным показателям на наших действующих предприятиях, отличной работе Дуката и успешному достижению проектной производительности на Омолоне и Албазино.

Помимо завершения крупных проектов и значительного расширения ресурсной базы, которые существенно способствовали этому успеху в течение года, а также помогли «Полиметаллу» развить ощутимое конкурентное преимущество, мы также успешно двигались навстречу более масштабным стратегическим целям. В течение года мы несколько раз объявляли об увеличении ресурсной базы, при этом самым значительным приростом стало двукратное увеличение ресурсов на Албазино - результат постоянной геологоразведочной деятельности Компании. В декабре мы объявили о приобретении золотосеребряного месторождения Ольча, а также нового месторождения металлов платиновой группы, которое стало первым платиновым активом «Полиметалла».

#### **Дивиденды**

Новая дивидендная политика на 2012 год претерпела изменения в ответ на повышенный спрос на дивидендную доходность со стороны институциональных инвесторов по всему миру. Она также отражает способность Компании генерировать свободный денежный поток на текущей стадии развития. В результате Совет директоров принял новую политику, согласно которой коэффициент выплаты обыкновенных дивидендов вырос до 30% от чистой прибыли. Также были введены промежуточные дивиденды и ежегодное рассмотрение специальных дивидендов. Мы твердо уверены в том, что измененная дивидендная политика будет намного больше соответствовать интересам акционеров Компании и глобальным тенденциям в отрасли, что подтверждает приверженность Компании строгому контролю за распределением капитала и стоимости при сохранении гибкости для инвестиций в привлекательные проекты.

Рассмотрев показатели работы Группы с начала года и на отчетную дату, а также доступные свободные денежные потоки и будущие инвестиционные планы, Совет директоров рад объявить о выплате специального дивиденда в размере 0,50 долл. США за обыкновенную акцию, что в итоге составило приблизительно 191 млн долл. США. Дивиденды были выплачены в январе 2013 года. Кроме того, Совет директоров предложил выплатить окончательный дивиденд в размере 0,31 долл. США за акцию, что составляет 30% от чистой прибыли за год.

Объявление о выплате первых специальных дивидендов в истории Компании, а также увеличение нормы выплаты регулярных дивидендов подтверждают наш строгий подход к управлению капиталом и являются результатом стабильных производственных и финансовых результатов Группы на сегодняшний день. Реализация нашей новой дивидендной политики отражает ту значимость, которую мы придаем созданию денежных поступлений для наших акционеров и устойчивому созданию стоимости.

#### **Совет директоров и корпоративное управление**

В основе нашей культуры стоит управление, обеспечивающее структуру, внутри которой мы можем сохранять и развивать ценности и практики, которые поддерживают наши корпоративные цели и которые позволяют «Полиметаллу» сохранять высокий уровень этического и ответственного поведения.

В течение первого полного года в качестве компании с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже, мы усиленно работали над тем, чтобы наша Компания следовала букве и духу Кодекса корпоративного управления Великобритании, а наш подход был направлен на достижение баланса между мотивацией к достижению коммерческих целей и применением соответствующих мер контроля там, где это требуется.

Мы уделяем особое внимание тому значению, которое придает Кодекс соответствию системы вознаграждения с интересами акционеров, сбалансированности и эффективности Совета директоров и его состава, а также активному руководству в области риск-менеджмента. Для максимально эффективной работы Совет директоров должен обеспечивать наличие соответствующих процедур корпоративного управления и разработку стратегии с тем, чтобы Компания могла сохранять устойчивые финансовые показатели, поддерживать дивидендную доходность для акционеров и генерировать стоимость для всех заинтересованных сторон.

Наши усилия по-прежнему направлены на то, чтобы управление Компанией велось в интересах всех ключевых заинтересованных сторон, а Совет нес ответственность за ответственное руководство, постоянное достижение хороших показателей и устойчивое создание стоимости.

### **Команда**

Хорошие результаты «Полиметалла» в этом году целиком являются заслугой талантливой, преданной и усердной работы наших сотрудников. Значительные перспективы будущего роста также зависят от их постоянной приверженности целям Компании, и поэтому мы не только высоко ценим усилия наших сотрудников на всех уровнях, но и также даем понять, что благосостояние всех тех, кто связан с «Полиметаллом», имеет важнейшее значение.

### **Заглядывая в будущее**

Совет директоров рад отчитаться о таком успешном финансовом годе для «Полиметалла». Мы достигли отличных производственных показателей и стратегических целей, которые мы перед собой ставили на момент листинга. Мы уверенно продвигаемся к соответствующим долгосрочным стратегическим целям, в частности, к подготовке третьего поколения активов развития. Мы все также концентрируем наши усилия на достижении результатов и стабильном создании стоимости в долгосрочной перспективе.

### **Бобби Годселл**

Председатель Совета директоров

## **Наши результаты Корпоративное управление**

### **Наши заявления**

Как до, так и после получения листинга в основе нашего подхода лежит приверженность высоким стандартам корпоративного управления, социальной ответственности и устойчивого развития. Мы взяли на себя обязательство по дальнейшему повышению эффективности управления и ответственности перед всеми заинтересованными сторонами путем постоянного анализа и оценки нашей работы.

### **Наши действия**

- Согласование политики вознаграждения работников с интересами акционеров.
- Сбалансированность состава и эффективность Совета директоров.
- Активное внимание, уделяемое управлению рисками

### **Ключевые достижения**

- Новая долгосрочная программа поощрения сотрудников, соответствующая передовой практике в Великобритании.
- В 2012 году проведена оценка работы Совета директоров.
- Глубокий анализ ключевых рисков и ответных мер, принятых руководством.

### **Резюме**

- Усовершенствованные системы и методы корпоративного управления.
- Опытный Совет директоров.
- Талантливые кадры во всех подразделениях Компании.
- Новая дивидендная политика.
- Надежные перспективы устойчивой стоимости.

---

## ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

*Год достижений и роста*

**2012 год оказался успешным годом с устойчивыми операционными показателями, благоприятными рыночными условиями, существенным прогрессом, достигнутом на наших ключевых инвестиционных проектах и в части поставленных целей геологоразведки, а также годом, когда мы по-прежнему уделяли ключевое внимание безопасности и благосостоянию сотрудников.**

### **Отличные производственные результаты**

В этом году мы достигли показателя по годовому производству в 1,06 млн унций приведенного золота - на 31% выше, чем в 2011 году и на 6% выше первоначального прогноза – что на сегодняшний день стало для нас наибольшим приростом показателя за год в абсолютных значениях. Эти отличные результаты были достигнуты благодаря устойчивым показателям на наших действующих предприятиях, а также заметному улучшению, достигнутому на Дукате, и успешному достижению проектной производительности на Омолоне и Албазино, наших ключевых проектах развития.

Годовое производство золота выросло до 589 тыс. унций, что на 33% выше по сравнению с 2011 годом, преимущественно благодаря устойчивым производственным результатам на Омолоне и Албазино, которые достигли или превысили проектную производительность. Производство серебра составило 26,5 млн унций – также на 33% выше по сравнению с 2011 годом – в результате получения более высоких показателей содержания и извлечения на Дукате, успешной переработки богатой руды с Сопки Кварцевой на Омолоне и увеличением содержаний на Хакандже.

В апреле 2012 года, как и было запланировано, мы запустили наше ведущее предприятие - Амурский ГМК - и отлили первое золото. Однако, в конце ноября, несмотря на то, что производительность достигла ожидаемого уровня, мы столкнулись с некоторыми проблемами в период выхода на проектную производительность и не получили ожидаемые стабильные показатели. В настоящее время мы реализуем необходимые корректирующие меры и ожидаем, что к четвертому кварталу 2013 года производительность постепенно выйдет на полную мощность. Вместе с тем, мы сможем генерировать денежные потоки, продолжая продажи концентрата третьим лицам.

### **Развитие и геологоразведка**

Я рад сообщить о том, что наши проекты развития идут в полном соответствии с планом. Запуск Майского, нашего самого отдаленного и северного месторождения, запланирован на апрель 2013 года.

Более того, существенное увеличение ресурсной базы на Албазино до 6 млн унций и успешные результаты геологоразведки на Кутыне и Светлом дают нам отличную базу для принятия решений о разработке новых крупных активов во второй половине 2013 года и в начале 2014 года. Эти активы, после достижения целевого уровня производства 1,4 млн унций приведенного золота на существующей базе активов, которое ожидается в 2014 году, при условии принятия решений о строительстве сформируют третье поколение активов развития.

Нашу собственную геологоразведочную программу на 2012 и начало 2013 года дополнили приобретения: месторождение Ольча, которое станет частью Дукатского хаба; Светлоборское месторождение, наш первый платиновый геологоразведочный проект, разработка которого будет проводиться с нуля; и, самое недавнее приобретение, месторождение Маминское – актив, находящийся на стадии разработки и расположенный в районе с прекрасным доступом к инфраструктуре. Проекты развития внутри Компании и приобретения отлично вписываются в нашу бизнес-модель, которая подразумевает строгий подход к управлению капиталом, а также стремление к получению доходности капитала, являющийся ключевым критерием создания стоимости.

### **Отличные финансовые результаты**

Компания достигла отличных финансовых результатов за год благодаря устойчивым производственным показателям и строгому подходу к управлению затратами и капиталом.

Выручка выросла на 40% до 1854 млн долл. США по сравнению с 2011 годом, в основном благодаря устойчивому росту производства, что привело к 33% росту продаж в золотом эквиваленте. Продажи металла превысили производство золота и серебра в результате снижения запасов концентрата на Дукате.

Денежные затраты составили 703 долл. США на унцию приведенного золота и практически не изменились по сравнению с 701 долл. США на унцию приведенного золота в 2011 году, что свидетельствует о способности менеджмента Компании контролировать затраты, несмотря на давление внешних и инфляционных факторов.

---

Отличные производственные результаты, в том числе рост средних содержаний в перерабатываемой руде и увеличение объемов переработки наряду с умеренным обесценением российского рубля к доллару США, компенсировали совокупный эффект от внутренней инфляции и снижения коэффициента соотношения цен серебра по отношению к золоту.

В соответствии с передовой практикой, принятой в отрасли, Компания начала указывать в отчетности совокупные затраты, которые составили 1047 долл. США на унцию приведенного золота, что на 15% ниже по сравнению с прошлым годом, благодаря снижению капитальных затрат на наших действующих предприятиях и стабильным денежным затратам.

Чистая прибыль выросла на 39% по сравнению с прошлым годом, составив 401 млн долл. США, а базовая прибыль на акцию составила 1,03 долл. США, что на 30% выше по сравнению с прошлым годом, за счет существенного увеличения скорректированной EBITDA. На чистую прибыль и прибыль на акцию негативно повлияло создание резерва по налогам в отношении предыдущих периодов и 2012 года в размере 116 млн долл. США, который, как ожидает Компания, является единоразовым. Рост прибыли привел к улучшению доходности на собственный капитал и на задействованный капитал, которые достигли 20% и 22% соответственно.

Чистый денежный поток от операционной деятельности практически удвоился, составив 496 млн долл. США, в то время как капитальные затраты снизились на 24% до 351 млн долл. США, что привело к положительному свободному денежному потоку в размере 139 млн долл. США.

Показатели баланса остаются отличными, а ликвидность Группы – комфортной; коэффициент долговой нагрузки по отношению к скорректированной EBITDA снизился в течение 2012 года с 1,4 до 1,1, при этом 59% долговых обязательств при этом являются долгосрочными.

С учетом отличных показателей Компании в 2012 году Совет директоров, в соответствии с новой дивидендной политикой, предложил выплату итогового дивиденда в размере 0,31 долл. США на акцию, вновь подчеркнув приверженность Компании к строгому подходу к распределению капитала и созданию стоимости для наших акционеров. Совокупная дивидендная доходность за последние двенадцать месяцев, включая выплату первого специального дивиденда, поставила Компанию в один ряд с лидерами отрасли.

### **Сотрудники и взаимодействие с обществом**

Будучи одним из крупнейших работодателей и налогоплательщиков во многих регионах деятельности наших предприятий, на которых занято более 9 000 сотрудников в России и Казахстане, мы осознаем, что наши достижения полностью зависят от их приверженности и преданности. Мы уделяем особое внимание благосостоянию наших сотрудников, а правила технической безопасности подвергаются особенно тщательному контролю, оценке и развитию. Мы продолжаем вкладывать значительные средства во все сферы, связанные с системами, техникой и оборудованием для обеспечения безопасности, которая естественным образом продолжает занимать центральное место в нашей культуре и практике работы.

Я рад сообщить, что уже второй год подряд у нас не было ни одного несчастного случая со смертельным исходом, а коэффициент потерь рабочего времени в результате травм снизился еще на 6% в 2012 году, после существенных улучшений, достигнутых в 2011 году. «Полиметалл» глубоко сожалеет о трагической потере фрахтового сухогруза «Амурская», принадлежавшего подрядчику одного из наших дочерних предприятий и затонувшего в Охотском море в октябре 2012 года. Мы уже предприняли соответствующие меры для внедрения своих процедур техники безопасности и управления рисками среди наших поставщиков и подрядчиков.

Мы уже долгое время участвуем и поддерживаем сообщества, которые проживают в регионах работы наших предприятий и на деятельность которых мы оказываем влияние. Мы также продолжаем стремиться к значительному участию в социальном и экономическом развитии сообществ и малочисленных народов, и у нас действует программа по инвестиционной и финансовой поддержке, направленная на создание рабочих мест, развитие местной и региональной инфраструктуры, здравоохранения, образования, культуры и спорта.

### **Заглядывая в будущее**

У нас есть много поводов для того, чтобы с оптимизмом смотреть в будущее: результаты 2012 года, масштаб развития геологоразведочной деятельности указывают на наши перспективы в будущем. В следующем году мы полностью сконцентрируем наши усилия на раскрытии потенциала Амурского ГМК, запуске Майского и будем параллельно работать над активами развития третьего поколения.

---

Мы уверены в том, что нам удастся выполнить план по производству 1,2 млн унций в 2013 году и сохранить строгий подход к управлению затратами и капиталом. Несмотря на то, что всегда существуют риски, связанные с будущими перспективами, мы твердо уверены в том, что у нас есть активы, стратегия и опыт для того, чтобы продолжать развитие «Полиметалла» до уровня компании мирового класса и создавать стоимость для всех заинтересованных лиц.

**Виталий Несис**

Генеральный директор

**Наши заявления**

Изначально намеченный нами на 2012 год план производства в объеме 1,0 млн унций золотого эквивалента соответствовал росту в размере 23% по сравнению с 2011 годом (в 2011 году объем производства вырос на 8% по сравнению с 2010 годом).

**Наши действия**

- Объем производства в золотом эквиваленте вырос на 31% и составил 1063 тыс. унций.
- Намечен дальнейший рост производства до 1,2 млн унций в 2013 и до 1,4 млн унций в 2014 гг.

**1 063**

Тыс. унций золотого эквивалента

**+31%**

Рост по сравнению с 2011 годом



## ВОПРОСЫ И ОТВЕТЫ

Беседа с Генеральным директором

### Что изменилось в Компании, с тех пор как она получила листинг на основной площадке Лондонской фондовой биржи?

При том, что мы продолжаем укреплять свои операционные показатели, ключевой сферой развития являлось соответствие более строгим международным стандартам корпоративного управления. Несомненно, результаты деятельности «Полиметалла» теперь привлекают гораздо большее внимание со стороны значительно расширившегося круга заинтересованных сторон, комментаторов и прессы, а за нашим корпоративным управлением и соблюдением интересов устойчивого развития более пристально следит более широкий и требовательный контингент инвесторов. Поэтому мы продолжаем уделять большое внимание корпоративному управлению, прозрачности и связям с заинтересованными сторонами. Вместе с тем мы гордимся тем, что неизменно выполняем свои обещания, ведь это позволяет нам опережать как рынок, так и сопоставимые компании по общей доходности для акционеров и обеспечивать для наших акционеров реальные преимущества.

### Каковы главные достижения Компании и основные разочарования в отчетном году?

Я рад, что наши достижения значительно перевесили наши разочарования: так, несмотря на то, что Амурский ГМК не вполне достиг намеченных показателей (хотя и был успешно запущен и выполнил планы на начальном этапе пуска), в целом Компанией был достигнут внушительный рост производства в размере 31%. Задержка полномасштабного роста производства на Амурском ГМК не поколебала нашу уверенность в будущем, которую еще больше укрепляет значительный прогресс, достигнутый нами в других областях, например, успешная реализация наших проектов наращивания производства на Омолоне и Албазино и значительный успех геологоразведки как на существующих, так и на новых объектах. Активность в области слияний и поглощений была невысокой, хотя некоторые относительно небольшие приобретения могут предоставить дополнительные возможности для расширения, в частности новый платиновый проект и расширение существующего месторождения Ольча на Дукате.

### Каким образом эти достижения и сферы перспективного развития влияют на финансовые результаты Группы?

Тот факт, что мы перевыполнили намеченные планы роста производства, наряду со стабильной результативностью действующих месторождений, означает, что мы также достигли более высокого уровня эффективности затрат и рентабельности, включая рост скорректированного показателя EBITDA на 47% и стабильные денежные затраты. Кроме того, завершение некоторых крупных проектов наращивания производства на фоне стабильных операционных денежных потоков обеспечило наличие свободных денежных потоков, комфортный уровень долга и устойчивую рентабельность. Необходимо отметить, что это также позволило нам внедрить передовую в нашей отрасли дивидендную политику, включая внушительный специальный дивиденд в размере 0,50 доллара США на акцию.

### В чем заключаются основные трудности в плане охраны труда и ответственного развития и как Вы их преодолеваете?

Несмотря на отличные собственные показатели охраны труда - второй год подряд у нас не только отсутствуют несчастные случаи со смертельным исходом, но и отмечается снижение травматизма, мы, конечно же, глубоко сожалеем о пропавшем в Охотском море судне одного из наших поставщиков. В настоящее время мы принимаем меры по внедрению нашего подхода и процедур к охраны труда в сети наших поставщиков с целью снижения такого риска в будущем. Основополагающее значение для нашего устойчивого роста по-прежнему имеет эффективность нашей деятельности в области охраны окружающей среды и социальной ответственности, и мы уделяем ей ключевое внимание. Мы вносим позитивный вклад в каждый регион, где мы осуществляем свою деятельность, и продолжаем осуществлять значительные инвестиции в наши программы защиты окружающей среды, охраны труда и социальной ответственности.

Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> На 1 млн отработанных часов.



---

### **Каковы ключевые операционные приоритеты на 2013 год?**

Наряду с широким кругом операционных задач, которым мы уделяем всестороннее внимание, существуют два важных приоритета: реализация планов, касающихся Амурского ГМК, и завершение строительства и этапа пусконаладки на Майском. Эти две задачи являются необходимым условием достижения намеченного на 2014 год объема производства в размере 1,4 млн унций на базе наших имеющихся активов, а также запланированного на 2013 год показателя в 1,2 млн унций. Мы убеждены, что в текущем году обе эти задачи будут выполнены.

### **Намеченный рост производства до 1,4 млн унций теперь представляется выполнимым. Каким Вы видите стратегическое развитие Компании после 2014 года?**

Хотя нам еще предстоит достигнуть показатель в 1,4 млн унций, мы уже рассматриваем следующее поколение активов для обеспечения роста после 2014 года. По этому третьему поколению активов нам необходимо принять ключевые решения, в том числе в отношении расширения Албазино и разработки двух наиболее значимых новых проектов – Кутын и Светлое. Албазино является важнейшим целевым объектом и прекрасным примером наших успехов в области геологоразведки. Все эти три проекта находятся в процессе оценки, и соответствующие решения по их разработке будут приняты к концу 2013 – началу 2014 года.

## БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

### *Результаты, подкрепляющие нашу бизнес-модель*

В основе нашей бизнес-модели три основных элемента: акцент на активах с богатой рудой, поддержание и расширение системы хабов, а также инвестиции в геологоразведку. Образцовое корпоративное управление подкрепляет эти основные элементы.

**Успех на нашем рынке в значительной степени зависит от наших возможностей в плане расширения ресурсной базы, непрерывного развития систем, повышающих эффективность производства, и увеличения содержаний в руде. Поэтому наша бизнес-модель разработана с целью обеспечить наилучшую методику и подход к решению этих задач и в конечном итоге направлена на дальнейшее создание устойчивой стоимости.**

### **Философия бизнеса**

#### **Мы предпочитаем и ориентированы на:**

- высокую прибыль на инвестированный капитал и значимые дивиденды;
- проекты эксплуатации существующих объектов на основе концепции перерабатывающих хабов: низкая капиталоемкость, простота, предсказуемость;
- проекты среднего размера с высоким содержанием драгоценных металлов;
- синергические слияния и поглощения.

#### **Мы не любим и избегаем:**

- низкую прибыль на инвестированный капитал (даже при низких общих денежных затратах) и символические дивиденды;
- новые проекты: высокая стоимость, сложность, риск;
- очень крупные проекты с низким содержанием драгоценных металлов;
- слияния и поглощения с целью роста производства.

### **Направление деятельности**

#### **Акцент на активах с высокими содержаниями**

#### **Наша стратегия**

Мы отдаем предпочтение добыче открытым способом, за исключением случаев, когда подземная разработка оправдывается более высокими содержаниями. Содержания и условия ведения горных работ – это ключевые факторы себестоимости, определяющие прибыль на инвестированный капитал в секторе драгоценных металлов. Благодаря установлению надлежащих порогов исходного содержания металла в руде и ориентации на добычу открытым способом мы достигаем более высокой доходности и более низкого риска наших проектов.

#### **Наши действия**

Для всех новейших предприятий, на которых осуществлялось наращивание производства и (или) которые находятся в процессе строительства (важнейшими из них являются Омолонский хаб, Албазино и Майское), характерно высокое содержание металла в запасах и ресурсах, что снижает риск проекта и обеспечивает приемлемый уровень затрат, несмотря на сложную логистику и климатические условия. Кроме того, контроль содержаний в руде по-прежнему является одним из важнейших приоритетов на наших существующих предприятиях, что согласуется с первостепенным вниманием, которое руководство нашей Компании уделяет контролю затрат.

#### **Наше будущее**

Акцент на содержаниях также является частью нашей системы пороговых и целевых показателей, устанавливаемых для оценки возможностей органического и неорганического роста с целью дальнейшего поддержания высокого содержания драгоценных металлов в активах Компании. На операционном уровне мы продолжаем реализовывать различные инициативы как на уровне планирования месторождений, так и на уровне переработки с целью обеспечения непрерывного повышения содержаний и коэффициента извлечения.

---

## **Направление деятельности**

### **Использование преимуществ системы хабов**

#### **Наша стратегия**

Создание централизованных предприятий по переработке сырья, получаемого из различных источников, позволяет нам сокращать затраты на переработку и логистику и достигнуть эффекта масштаба.

#### **Наши действия**

Хорошими примерами преобразования активов на базе концепции хабов являются Омолон и Хаканджа. В 2012 году оба предприятия продемонстрировали прекрасную динамику повышения эффективности в плане роста производства и снижения затрат благодаря использованию сырья с высокими содержаниями, поставляемого с месторождений-спутников среднего и мелкого размера.

#### **Наше будущее**

Мы продолжаем инвестировать средства в геологоразведку на прилегающих к существующим месторождениям участках и занимаемся поиском объектов для синергических слияний и поглощений, которые могут продлить срок эксплуатации существующих объектов и (или) повысить показатели содержания в руде. Самым последним примером деятельности в этой области является приобретение в 2013 году месторождения Ольча.

## **Направление деятельности**

### **Инвестиции в геологоразведку**

#### **Наша стратегия**

Инвестиции в геологоразведку позволяют нам обеспечить экономически эффективное расширение нашей базы запасов, которая, в свою очередь, является ключевым источником долгосрочного органического роста.

#### **Наши действия**

Наши усилия в области геологоразведки в 2012 году обеспечили значимый рост запасов и ресурсов без ущерба для показателей содержания драгоценных металлов. Самым большим успехом, достигнутым в 2012 году, является расширение ресурсной базы на Албазино.

#### **Наше будущее**

Геологоразведка на новых и существующих объектах будет и далее являться основным источником активов будущего роста, некоторые из которых (расширение Албазино, Кутын и Светлое) уже определены.

## **Направление деятельности**

### **Поддержание образцового корпоративного управления**

#### **Наша стратегия**

Мы стремимся обеспечивать надлежащее руководство Компанией, ответственность перед акционерами и должное внимание интересам других заинтересованных сторон.

#### **Наши действия**

Хорошее корпоративное управление и умение прислушиваться к нашим акционерам по-прежнему являются одним из важнейших приоритетов Совета директоров и высшего менеджмента «Полиметалла». К основным достижениям в этой области в 2012 году относятся новая прогрессивная дивидендная политика и внедрение передовой практики вознаграждения руководителей высшего звена. Ключевые показатели эффективности (КПЭ) управления также охватывают охрану труда и экологический и социальный аспекты нашей деятельности, которым по-прежнему уделяется большое внимание.

#### **Наше будущее**

В будущем Совет директоров будет постоянно уделять первостепенное внимание соответствию передовой практике корпоративного управления в Великобритании и дальнейшему улучшению показателей охраны труда, а также поддержанию надежной системы внутреннего контроля.

## СТРАТЕГИЯ

Деятельность на основе последовательной стратегии

### Наши заявления

Мы придерживаемся последовательной стратегии создания долгосрочной стоимости для заинтересованных сторон, которая четко определяет наши задачи: выход на полную производственную мощность, инвестиции в геологоразведку, поиск возможностей для приобретения новых активов, повышение рентабельности, совершенствование процессов корпоративного управления, - а также согласующиеся с ними планы, ключевые показатели эффективности и методы оценки.

### Наша деятельность в 2012 году

- Достигнуты высокие общие результаты выполнения намеченных производственных задач в соответствии с ключевыми показателями эффективности.
- Компания добилась уверенных успехов в выполнении планов геологоразведочных работ.
- Центральное внимание уделялось контролю затрат и повышению эффективности.

### Ключевые достижения

- Объем производства в золотом эквиваленте вырос на 31%.
- Благодаря геологоразведке значительно увеличились запасы и ресурсы.
- Выросли рентабельность и денежные потоки.

Стратегия	Задача	КПЭ	Показатели, достигнутые в 2012 году
<b>Вывод имеющихся активов роста на проектную мощность</b> Вывод предприятий, находящихся в стадии строительства или пуско-наладки, на проектную мощность ко второму полугодю 2013 года и достижение производства в объеме 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2014 году. Такими предприятиями являются Амурский ГМК и Майская обогатительная фабрика.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Вывод всех фабрик на проектную мощность и выполнение планов по объему производства (1,4 млн унций) в 2014 году</li> <li>• Завершение ключевых проектов капиталовложений</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Объем производства в золотом эквиваленте (тыс. унций)</li> <li>• Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде (г/т)</li> <li>• Выручка (млн долл. США)</li> <li>• Капитальные затраты (млн долл. США)</li> <li>• Завершение основных этапов реализуемых проектов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 063/+31%</li> <li>4,4/+15%</li> <li>1 854/+40%</li> <li>351/-24%</li> <li>Выведена на проектную мощность фабрика в Албазино.</li> <li>После введения в строй участка по извлечению золота «Меррилл-Кроу» достигнуты проектные параметры на Омолоне.</li> <li>Осуществлен ввод в строй и вывод на проектную производительность на Амурском ГМК.</li> </ul>
<b>Инвестиции в геологоразведочные работы</b> Прилегающие к действующим месторождениям участки Инвестиции в геологоразведку на прилегающих к действующим месторождениям участках с целью расширения базы запасов Группы и создания возможностей для роста	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Расширение базы запасов и ресурсов за счет качественных активов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рост ресурсов</li> <li>• Среднее содержание драгоценных металлов в ресурсах (в золотом эквиваленте)</li> <li>• Рост запасов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>+35%</li> <li>3,3 г/т</li> <li>+6%</li> <li>3,9 г/т</li> </ul>

Стратегия	Задача	КПЭ	Показатели, достигнутые в 2012 году
производства за счет повышения содержания металлов либо расширения действующих перерабатывающих предприятий. Целевыми активами для такого расширения, являются Албазино, Хаканджа и Воронцовское. Новые районы Инвестиции в геологоразведку в новых районах с целью открытия качественных месторождений с высоким содержанием драгоценных металлов для строительства самостоятельных рудников.		<ul style="list-style-type: none"> <li>Среднее содержание драгоценных металлов в запасах (в золотом эквиваленте)</li> </ul>	
<b>Повышение рентабельности, генерирования денежных потоков и дивидендных выплат</b> Повышение операционной рентабельности и обеспечение устойчивости свободных денежных потоков благодаря поддержанию жесткого контроля затрат, первостепенному вниманию, уделяемому прибыли на инвестированный капитал, и сохранению комфортного уровня долговой нагрузки.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Повышение операционной рентабельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Общие денежные затраты (долл. США на унцию реализованного золотого эквивалента)</li> </ul>	<b>703/0%</b>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Свободные денежные потоки (млн долл. США)</li> </ul>	<b>139/положительные</b>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Рентабельность по EBITDA</li> </ul>	<b>50%/+3 п. п.</b>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Норма выплаты дивидендов</li> </ul>	<b>79%</b>
<b>Синергетические приобретения с целью создания добавленной стоимости</b> Селективная реализация возможностей для синергетических или иных приобретений с потенциалом создания добавленной стоимости, с целью максимально эффективного использования перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и производственного опыта наших существующих перерабатывающих хабов или преобразования нынешних самостоятельных предприятий в новые хабы.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Синергетические приобретения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сделки, закрытые или согласованные в 2012 году</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Приобретение нового месторождения металлов платиновой группы.</li> <li>Приобретение месторождения Ольяча для продления эксплуатации фабрики Лунное (сделка закрыта в январе 2013 года).</li> </ul>
<b>Совершенствование корпоративного управления и повышение социальной ответственности</b> Поддержание высоких стандартов корпоративного управления при строгом соблюдении принципов устойчивого развития в наших отношениях со всеми заинтересованными сторонами, включая местные сообщества, работников и государственные органы. Мы соблюдаем большинство положений Кодекса корпоративного управления Великобритании. Советом директоров приняты соответствующие меры для обеспечения полного соответствия требованиям Кодекса начиная с июня 2013 года. Группа также является участником Глобального договора ООН – признанного международного стандарта в области устойчивого развития.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Соблюдение Кодекса корпоративного управления Великобритании</li> <li>Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности</li> <li>Инвестиции в социальные программы и местные сообщества (млн долл. США)</li> <li>Выбросы парниковых газов (тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)</li> </ul>	<p>Подробнее о соблюдении требований Кодекса на стр. 92</p> <p><b>0,59/–6%</b></p> <p><b>6/+50%</b></p> <p><b>1,8/–10%</b></p>

## ВЫПОЛНЕНИЕ НАШИХ ОБЕЩАНИЙ

Развитие хабов и рост производства

### Структура хабов «Полиметалла»

#### Эффективная модель переработки сырья

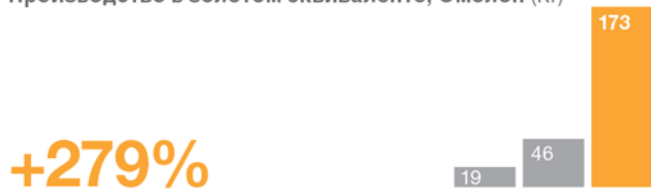
Наша стратегия создания централизованных предприятий по переработке руды и концентрата, поступающих из прилегающих источников, позволяет нам осуществлять свою деятельность эффективно и с экономией капиталовложений и затрат. В прошедшем году мы далее развивали эту систему и предполагаем, что к концу 2014 года наши хабы в Амурске, на Омолоне, Дукате и Хакандже будут производить до 80% от общего объема производства Группы.

#### Омолон

##### Отличные результаты, отражающие успешное воплощение концепции хабов

Рост объема переработки руды на 46% и рост производства золота на 114% – это значительное улучшение показателей ранее неэффективного предприятия: благодаря перевозке богатой руды с месторождения Сопка и введению в строй участка Меррилл–Кроу на Кубакинской фабрике объем производства достиг 173 тыс. унций золотого эквивалента.

Производство в золотом эквиваленте, Омолон (Кг)



#### Амурск

##### Первый комбинат автоклавного окисления, действующий в России

Амурский ГМК является одним из наших ключевых проектов и должен обеспечить нашей Компании значительное конкурентное преимущество как внутри страны, так и в мировой золотодобывающей отрасли. Технология автоклавного окисления открывает перед «Полиметаллом» большие возможности в области эффективной и экономичной переработки упорной руды в России и СНГ.

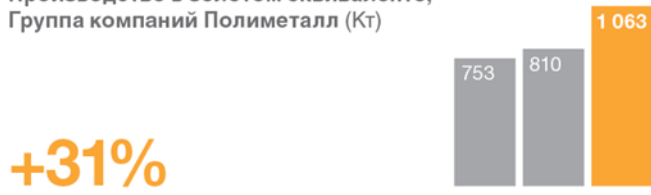
#### Производство

Этот год был очень успешным с точки зрения производственных результатов: общий объем производства составил 1,06 млн унций золотого эквивалента, что на 31% больше, чем в 2011 году, и соответствует самому высокому за всю историю Компании увеличению объемов производства за год.

#### Достижения

Этот отличный результат был достигнут благодаря высокой и всесторонней эффективности нашей работы при заметном улучшении показателей на Дукате и успешном наращивании производства на наших двух ключевых предприятиях – Омолоне и Албазино. По сравнению с 2011 годом объем производства золота вырос на 33% и достиг 589 тыс. унций. Объем производства серебра увеличился до 26,5 млн унций (также на 33% больше, чем в 2011 году) в результате более высокого содержания и коэффициента извлечения на Дукате, успешной переработки богатой руды Сопки Кварцевой на Омолоне, и повышения содержаний на Хакандже.

Производство в золотом эквиваленте, Группа компаний Полиметалл (Кг)



В апреле 2012 года, как и было запланировано, введен в строй наш флагманский проект – Амурский ГМК - и отлито первое золото. Объем переработки концентрата достиг намеченного уровня в конце ноября, однако после этого мы столкнулись с некоторыми операционными проблемами. В результате мы пока не достигли запланированного уровня устойчивой производительности. Тем не менее мы уже приняли необходимые меры по устранению этих проблем и предполагаем, что производительность восстановится в течение года и проектные показатели будут достигнуты к четвертому кварталу 2013 года. А до тех пор мы сможем генерировать денежные потоки, продолжая осуществлять продажи концентрата сторонним покупателям.

### Наши планы

Первоначальный план производства золота на 2012 год в объеме 1 млн унций был увеличен в течение года до 1,05 млн унций. Несмотря на то, что мы традиционно ставим себе амбициозные цели, мы удовлетворены результатами, достигнутыми в этом году.

### Наши действия

- Объем добытой руды вырос на 14% и составил 12 591 тыс. т.
- Объем фактического производства золота за год составил 1063 тыс. унций золотого эквивалента, что на 31% больше, чем в 2011 году.

### Ключевые составляющие достигнутых результатов:

#### Дукат

Повышение показателей содержания драгоценных металлов, расширение добычи на Гольцовом и повышение коэффициента извлечения на Омсукчанской ЗИФ.

#### Албазино / Амурский хаб

Достижение проектной мощности на Албазинском месторождении и обогатительной фабрике, начало промышленного производства в Амурске и продолжение продаж концентрата сторонним покупателям.

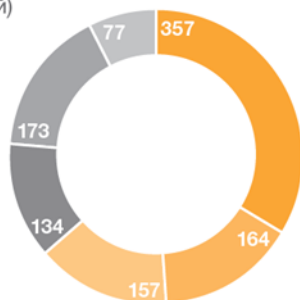
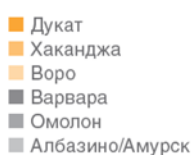
#### Омолон

Существенный рост мощности на Кубакинской фабрике, перевыполнение планов по перевозке руды с месторождения Сопка.

#### Хаканджа

Рост производства на 28% в связи с ростом содержаний.

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



## **Геологоразведка**

*Отличные результаты в области геологоразведки*

**Существенное расширение ресурсной базы на Албазино и успешные результаты геологоразведки на участках Кутын и Светлое обеспечили Компании надежную базу для принятия решений о развитии существенных новых активов во второй половине 2013 – начале 2014 года. Эти активы, вероятно, составят основу третьего поколения активов роста после достижения намеченного нами на 2014 год объема производства в размере 1,4 млн унций золотого эквивалента.**

### **Геологоразведка в новых районах**

Инвестиции в геологоразведку в новых районах по-прежнему являются одной из наших ключевых задач. Наши целевые самостоятельные месторождения должны соответствовать жестким критериям, определяющим эффективность затрат и надежную прибыль на инвестированный капитал. К этим критериям относятся высокое содержание металла в руде, предпочтительная добыча открытым способом, потенциальная операционная синергия с существующими активами, и, что самое важное, доходность новых проектов должна превышать нашу минимальную внутреннюю норму доходности, которая устанавливается в зависимости от сложности и уровня риска соответствующего проекта. Деятельность в области геологоразведки новых месторождений создает новое поколение активов и будет способствовать перспективам нашего долгосрочного роста. Поэтому знания и опыт в области геологоразведки имеют решающее значение для долгосрочного развития Компании.

### **Ключевые результаты геологоразведки в 2012 году:**

#### **Албазино**

Результаты геологоразведки на Албазино демонстрируют огромный потенциал этого актива и являются прекрасным примером возможностей «Полиметалла» в плане создания стоимости посредством обнаружения ресурсов с высоким содержанием драгоценных металлов вблизи существующих перерабатывающих предприятий.

#### **Хаканджа, Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское**

Продолжается геологоразведка на существующих объектах, нацеленная на продление срока эксплуатации наших имеющихся месторождений.

Значительное расширение ресурсов и запасов было достигнуто на Варваринском месторождении в результате сгущения буровой сети и законтурного бурения.

#### **Светлое**

Продолжаются металлургические испытания для определения перспективности кучного выщелачивания. Завершение оценки запасов, которые могут быть использованы для валовой переработки руды с использованием этого метода, намечено на четвертый квартал 2013 года.

#### **Кутын**

Повышение ресурсного потенциала на 0,6 млн унций.

#### **Тамуньер**

Согласно первоначальной оценке, подготовленной в соответствии с кодексом JORC, ресурсы месторождения составили 50 млн тонн руды с содержанием золота 1,2 г/т.

#### **Эльмус**

Открыты дополнительные рудные зоны.



## Дивиденды

*Строгое соблюдение дисциплины в области управления капиталом и реализация прогрессивной дивидендной политики*

**В 2012 году наша дивидендная политика претерпела изменения в ответ на повышение спроса на дивидендные потоки со стороны институциональных инвесторов по всему миру. Новая политика также демонстрирует наши возможности по генерированию значительных свободных денежных потоков на текущей стадии нашего развития.**

- Дивидендная политика четко согласуется с интересами заинтересованных сторон и тенденциями в мировой отрасли.
- Подтверждение приверженности Компании строгой дисциплине в области управления капиталом и распределения стоимости.
- Сохранение гибкости для инвестиций в выгодные проекты геологоразведки и приобретения.
- Четкое позиционирование по отношению к международным сопоставимым компаниям.

## Наши планы

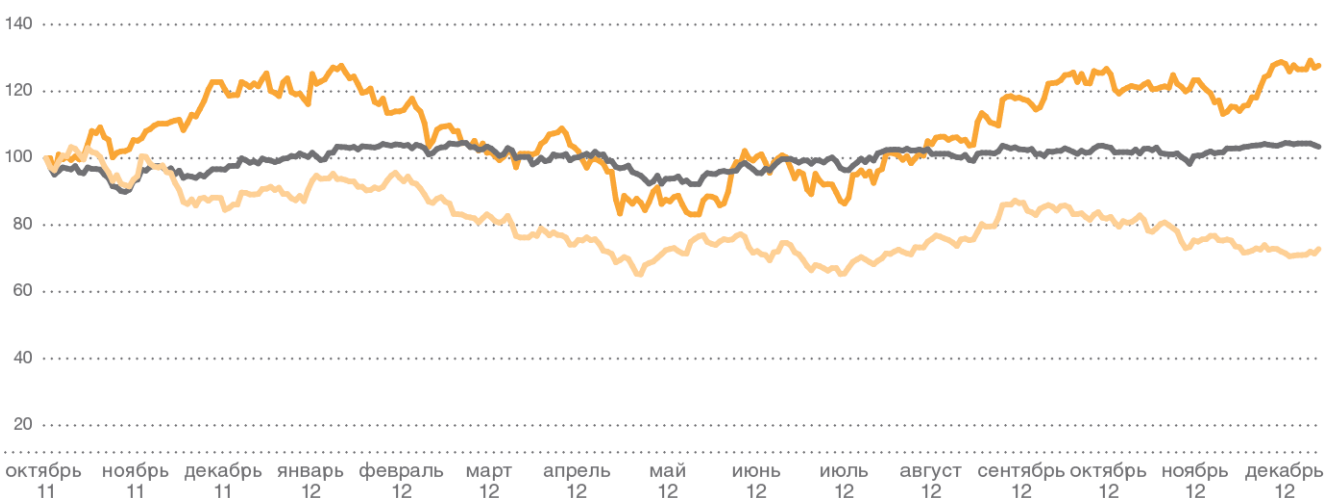
Во время листинга Компании мы утвердили новую дивидендную политику, отражавшую наше стремление оправдать ожидания акционеров в ситуации, для которой были характерны, с одной стороны, высокие цены на сырьевые товары, а с другой стороны, непростая ситуация на финансовых рынках. Было предложено выплатить дивиденд в размере 0,20 доллара США на акцию за 2011 год, а также объявлено о намерении выплачивать годовые дивиденды в размере 20% чистой прибыли при условии, что отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA будет составлять менее 1,75.

## Наши действия - Ключевые достижения

- Первоначально запланированная норма выплаты дивидендов повышена с 20 до 30%, введены промежуточные дивиденды.
- Введено ежегодное рассмотрение Советом директоров вопроса о выплате специального годового дивиденда. В январе 2013 года выплачен первый специальный дивиденд в размере 0,50 доллара США на акцию.
- Продемонстрирована важность, придаваемая Компанией обеспечению значимых денежных доходов нашим акционерам и устойчивому созданию стоимости.

Динамика курса акций Полиметалла в сравнении с другими горнодобывающими компаниями, входящими в FTSE 100 (%)

■ Полиметалл ■ FTSE Gold Mines Index ■ FTSE 100



## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Выполняя обещания в отношении наших предприятий*

**2012 год стал годом впечатляющих производственных достижений, в числе которых уверенное выполнение производственных планов, пересмотренных в течение года в сторону повышения на 5%, и успешный вывод новых месторождений на проектную производительность. Успехи в производственной деятельности были подкреплены существенным приростом ресурсной базы, что делает возможным принятие решений о разработке активов третьего поколения.**

Годовое производство выросло на 31% по сравнению с 2011 годом и составило 1,063 тыс. унций приведенного золота, превысив первоначальный производственный план в 1 млн унций на 6%. Отличные результаты связаны с устойчивой операционной деятельностью на всех действующих месторождениях, включая заметное улучшение на Дукате, а также с успешным достижением проектной производительности на Омолоне и Албазино.

Отличные производственные результаты были дополнены успехами в области геологоразведки, что позволило существенно увеличить ресурсную базу на Албазино, до 6 млн унций золота, также успешными оказались результаты геологоразведки на месторождениях Кутын и Светлое. В результате, Компания уверенно движется к принятию решения о разработке новых активов во второй половине 2013 года – начале 2014 года. Эти активы должны сформировать третье поколение активов, которые обеспечат рост производства после 2014 года.

### **Достижение производственных и коммерческих целей**

Годовое производство золота составило 589 тыс. унций, на 33% выше результатов предыдущего года, в основном за счет успешного достижения проектной производительности на Омолоне и Албазино. Годовое производство серебра составило 26,5 млн унций, что также на 33% выше по сравнению с прошлым годом и является результатом достижения высоких содержаний и извлечений на Дукате, успешной переработки богатой руды с месторождения Сопка Кварцевая на Омолоне, а также увеличения содержаний серебра на Хакандже.

Важно отметить, что годовой объем продаж золота и серебра превысил объемы производства. Это было достигнуто благодаря ожидаемому снижению запасов концентрата и аффинированного металла (в основном на Дукате и Омолоне), которые были накоплены в течение первых шести месяцев этого года; это также оказало положительное влияние на операционные денежные потоки.

### **Реализация ключевых проектов капитального строительства**

Мы успешно реализуем наши ключевые проекты строительства, хотя некоторые из них продвигались не в полном соответствии с нашими ожиданиями. Это включает трехмесячную задержку запуска Майского, а также проблемы, возникшие при выводе Амурского ГМК на проектную производительность. Однако эти проблемы не оказали существенного влияния на наши результаты за 2012 год и производственные цели на 2013 год. Сейчас для менеджмента Компании Амурск и Майское являются ключевыми проектами на 2013 год, для которых уже определен план действий.

В 2012 году ключевыми достижениями по нашим проектам развития стали:

- Выход месторождения и фабрики Албазино на проектную производительность и проектные показатели по извлечению во втором квартале 2012 года;
- На Омолоне ЗИФ с участком Мерилл-Кроу отработала в полном соответствии с нашими ожиданиями после модернизации и переработала более 300 тыс. тонн богатой золотой и серебряной руды с месторождения-спутника Сопка Кварцевая;
- На фабрике Майское завершена большая часть строительных работ. В настоящее время строительство ведется в соответствии с пересмотренным сроком запуска, который запланирован на апрель 2013 года, при этом оставшаяся часть работ включает в себя установку электрического, контрольного и вспомогательного оборудования.

## Производственные результаты

	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	85 173	80 683	+6%
Подземная проходка, м	46 717	35 150	+33%
Добыча руды, тыс. тонн	12 591	11 002	+14%
- открытые горные работы	10 937	9 636	+14%
- подземные горные работы	1 654	1 366	+21%
Содержание металла в добываемой руде, приведенное золото, г/т	4,1	3,8	+10%
Переработка руды, тыс. тонн	9 925	8 821	+13%
Содержание металла в перерабатываемой руде, приведенное золото, г/т	4,4	3,8	+15%
<b>Производство</b>			
- золото, тыс. унций	589	443	+33%
- серебро, млн унций	26,5	19,9	+33%
- медь, тыс. тонн	6,567	6,915	-5%
<b>Приведенное золото, тыс. унций</b>	<b>1 063</b>	<b>810</b>	<b>+31%</b>
<b>Реализация</b>			
- золото, тыс. унций	593	448	+32%
- серебро, млн унций	28	17	+63%
- медь, тыс. тонн	7 011	6 363	+10%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 092</b>	<b>764</b>	<b>+43%</b>
<b>Безопасность<sup>1</sup></b>			
LTIFR	0,59	0,63	-6%
FIFR	0,00	0,00	н/п

Примечания:

<sup>1</sup> LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности; FIFR = частота травм со смертельным исходом.

## Анализ производственных результатов

### Добыча

В 2012 году объемы вскрыши выросли на 6%, при этом подземная проходка выросла на 33% до 46,7 тыс. м, в основном за счет Дукатского хаба, где руду все в большей степени получают в ходе подземных работ. Объем добытой руды составил 12 591 тыс. тонн, что на 14% выше уровня 2011 года. Основная часть руды (87%) была добыта открытым способом. Ключевую роль в увеличении объемов добытой руды сыграли Хаканджа (благодаря усиленной добыче, которая ведется на карьере № 3, и завершению подземных работ на Юрьевском) и Омолон (месторождение Сопка Кварцевая достигло полной производительности, началась добыча на месторождении Цоколь), а также увеличение объемов добытой руды на 45% на Албазино, которое достигло полной производительности.

Среднее содержание приведенного золота в добываемой руде составило 4,1 г/т, увеличившись на 10% по сравнению с уровнем 2011 года 3,8 г/т. Стабильное увеличение содержания вызвано в основном ростом доли добытой руды на Омолоне и Албазино - наших новых месторождениях с богатой рудой, наряду с ростом среднего содержания на этих предприятиях на 13% и 27%, соответственно. Важно отметить, что среднее содержание было также дополнено стабильным показателем по содержанию на Дукате, при том, что объем добытой руды вырос на 8% по сравнению с прошлым годом.

### Переработка

Переработка руды выросла на 13% в 2012 году и достигла 9925 тыс. тонн. Такой отличный прирост в показателе произошел благодаря выводу перерабатывающих мощностей Албазино на полную производительность (в первой половине года были достигнуты проектные показатели по производительности и извлечению, что привело к двукратному увеличению) и началу переработки руды с месторождения Сопка

Кварцевая на вновь запущенной установке Меррилл-Кроу на фабрике Кубака (Омолонский хаб), при этом наши действующие предприятия демонстрировали устойчивые показатели в соответствии с установленной мощностью или немного выше.

Как и ожидалось, среднее содержание приведенного золота в перерабатываемой руде выросло на 15% до 4,4 г/т (немного выше среднего содержания в запасах 3,9 г/т), так как рост объемов переработки произошел в основном на наших новых месторождениях с богатой рудой – Омолоне (где с началом переработки богатой руды с Сопки Кварцевой среднее содержание в перерабатываемой руде было почти в три раза выше по сравнению с прошлым годом) и Албазино (чей вклад в общий объем переработанной руды по Группе составил в 2012 году 12%, по сравнению с 7% в 2011 году). На Хакандже увеличение среднего содержания серебра произошло за счет переработки богатых руд с карьера № 3 на месторождении Хаканджинское и с Авлаякана.

### Производство

На фоне отличных производственных результатов, в конце третьего квартала был увеличен производственный план на 2012 год с 1 млн унций приведенного золота до 1,05 млн. Фактическое производство за год составило 1 063 млн унций приведенного золота, что на 31% выше по сравнению с 2011 годом и превышает увеличенный план.

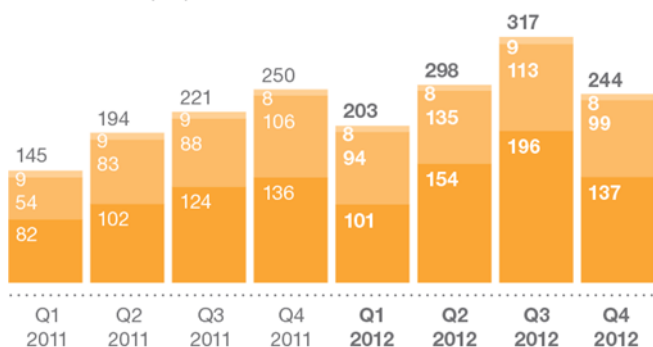
Основными предприятиями, которые внесли свой вклад в рост производства стали следующие четыре:

- **Дукат** – с ростом содержаний благодаря применению новых методов подземной добычи, расширением добычи на Гольцовом и стабильному улучшению уровня содержаний на Омсукчанской ЗИФ.
- **Хаб Албазино/Амурск** – в результате достижения месторождением и фабрикой Албазино проектных показателей по производительности и извлечению ко второму кварталу этого года и началом коммерческого производства на Амурском ГМК наряду с продолжением продаж концентрата сторонним покупателям.
- **Омолон** – как и ожидалось первоначально, объем перерабатываемой руды на фабрике Кубака значительно вырос благодаря переработке богатой руды с месторождения Сопка Кварцевая на вновь запущенном участке Меррилл-Кроу. Объем руды, перевезенной с Сопки Кварцевой по зимнику, оказался выше запланированного. В результате перевозка и переработка некоторого объема руды была перенесена с 2013 года на 2012.
- На **Хакандже** прирост в 28% был достигнут благодаря повышению содержаний.
- **Воронцовское и Варваринское** демонстрировали стабильные показатели в части содержаний и извлечения.

Производственная динамика в разбивке по кварталам представлена на графике ниже. Сезонная перевозка руды на Омолоне (перевозка руды с Сопки Кварцевой по зимнику в первом квартале, переработка во втором и в третьем квартале), а также сезонность кучного выщелачивания на Воронцовском поспособствовали достижению хороших производственных результатов во втором и третьем квартале года. Такая сезонность ожидается и в 2013 году. В 2014, после вывода Майской ЗИФ на проектные показатели и запуска круглогодичного кучного выщелачивания на Биркачане, сезонные колебания будут ниже.

Ежеквартальные производственные результаты (тыс. унций)

■ Золото ■ Серебро ■ Медь



## Производство в золотом эквиваленте по предприятиям

(тыс. унций)	2012	2011	% изменения
Дукат	357	319	+12%
Хаканджинское	164	128	+28%
Воронцовское	157	160	-2%
Варваринское	134	127	+6%
Омолон	173	46	+279%
Албазино/Амурск	77	30	+160%
<b>Итого производство</b>	<b>1 063</b>	<b>810</b>	<b>+31%</b>

Продажи металла в 2012 году составили 1 092 тыс. унций приведенного золота со впечатляющим приростом на 43% по сравнению с 2011.

В 2012 году Компания продолжила продажи концентрата с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный) и Албазино (упорное золото) сторонним покупателям в Казахстане и в Китае. Для Дуката и Варваринского продажи на сторону позволяют максимизировать рентабельность по сравнению с переработкой этих материалов на собственных мощностях. Продажи концентрата сторонним покупателям продолжатся в 2013 году, при этом Компания планирует диверсифицировать их базу для того, чтобы достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечения.

На Албазино, продажи в Китай позволяют получать немедленную оплату и избежать накопления избыточных запасов, пока Амурский ГМК наращивает производительность. В 2012 году всего в Китай было продано 63,5 тыс. унций товарного золота, и в настоящий момент Компания рассматривает вариант продолжения продаж Албазинского концентрата сторонним покупателям в 2013 году, пока автоклавное отделение не выйдет на полную мощность.

## Геологоразведка

Мы ведем геологоразведочные работы в четырех регионах России – в Хабаровском крае, в Магаданской области, в Карелии и в Свердловской области, а также в Казахстане. В настоящий момент «Полиметалл» владеет 54 лицензиями на проведение геологических изысканий, разведочных работ и добычу золота, серебра и меди, а также одну лицензию на добычу угля. Портфель геологоразведочных проектов включает в себя 43 лицензии с общей площадью около 10 503 км<sup>2</sup>.

В 2012 году геологоразведочная деятельность была сосредоточена на 31 лицензированной области, 7 из которых находятся на продвинутой стадии.

Ключевыми геологоразведочными задачами на 2012 год были:

- текущая геологоразведочная деятельность на существующих предприятиях направлена на продление срока службы действующих месторождений: Хаканджинское (с самым коротким сроком службы), Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское;
- продолжаются геологоразведочные работы на Албазино с целью существенного расширения ресурсной базы в соответствии с результатами предыдущих изысканий;
- геологоразведка с нуля на новых месторождениях драгоценных металлов с потенциальной ресурсной базой, которой будет достаточно в части содержания и размера для обоснования строительства отдельного предприятия. Такие цели устанавливаются для нового поколения активов развития и обеспечивают долгосрочные перспективы развития для Компании.

**Изменение запасов золотого эквивалента**  
(тыс. унций)



**Ключевая статистика по геологоразведке в 2012 году**

	Единица измерения	2012	2011	% изменения
<b>Поисковые работы</b>				
Колонковое бурение	км	129,4	129,7	0%
Проходка траншеями	тыс. м <sup>3</sup>	185,0	187,0	-1%
Подземная проходка с целью разведки,	м	579	-	н/п
<b>Пробы:</b>				
Геохимические пробы	тыс. проб	72,2	53,0	+36%
Бороздовые пробы	тыс. проб	13,5	11,6	+16%
Колонковые пробы	тыс. проб	102,0	71,9	+42%
Геофизическое изучение, площадь покрытия	км <sup>2</sup>	104	75	+38%
<b>Имеющиеся лицензии</b>				
Лицензии на геологическое изучение	штук	43	39	+10%
Площадь покрытия	км <sup>2</sup>	10 503	9 664	+9%

Ключевым результатом нашей геологоразведочной деятельности в 2012 году стало существенное увеличение ресурсной базы Албазино – (см. стр. 39). Обновленная оценка ресурсной базы будет в 2014 году переведена в рудные запасы, при этом мы планируем подготовить технико-экономическое обоснование для расширения Албазино и принять решение о строительстве в начале 2014 года.

Помимо этого Компания увеличила ресурсный потенциал (внутренняя оценка не по кодексу JORC, включая ресурсы) по некоторым новым проектам, разрабатываемым с нуля, в частности по Кутыну (+ 0,6 млн унций содержащегося золота). Компания также получила отличные результаты по другим самостоятельным проектам, обнаружив дополнительные участки оруденения на месторождениях Светлое и Эльмус.

На действующих месторождениях были получены следующие результаты:

- Озерный (Хаканджинский хаб) – добыча началась в IV квартале 2012 года, ресурсы переведены в запасы
- Авляякан (Хаканджинский хаб) – во время пробной добычи открытым способом было выполнено дополнительное сгущение буровой сети для подготовки к подземной добыче; достигнута конвертация ресурсов в запасы.
- Варваринское – существенное увеличение ресурсов и запасов в результате сгущения буровой сетки и законтурного бурения.
- Бургали и Прогнозный (Омолонский хаб) – получены результаты дополнительного бурения, ведется подготовка к оценке минеральных ресурсов для этих дополнительных источников руды фабрики Кубака.



## Запасы и Ресурсы

	2012	2011	2012 / 2011, %
<b>Рудные запасы, млн унций золотого эквивалента</b>	<b>15,1</b>	14,3	<b>+6%</b>
золото, млн унций	9,6	9,2	+5%
серебро, млн унций	307,6	297,0	+4%
медь, тыс. тонн	82,9	43,4	+91%
<b>Среднее содержание в запасах, г/т в золотом эквиваленте</b>	<b>3,9</b>	4,2	<b>-6%</b>
<b>Минеральные ресурсы, млн унций золотого эквивалента</b>	<b>18,7</b>	13,8	<b>+35%</b>
золото, млн унций	14,9	10,4	+43%
серебро, млн унций	146,1	181,1	-19%
медь, тыс. тонн	281,4	74,0	+280%
<b>Среднее содержание в запасах, г/т в золотом эквиваленте</b>	<b>3,3</b>	3,9	<b>-16%</b>

### Движение в Рудных запасах за год (в золотом эквиваленте)

<b>Рудные запасы по состоянию на 1 января 2012 года в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>14 326</b>
Переработано в 2011 году	(1 272)
Пересмотр	763
Новые открытия	1 321
<b>Рудные запасы по состоянию на 1 января 2013 года</b>	<b>15 138</b>

В 2012 году Компания достигла значительного увеличения рудных запасов и минеральных ресурсов. Рудные запасы выросли на 6% до 15,1 млн унций приведенного золота, что более чем компенсировало истощение в результате отработки на наших действующих месторождениях. Ключевым источником прироста рудных запасов стал перевод ресурсов в запасы на Цоколе и Дальнем (Омолонский хаб) и на Авляякане и Озерном (Хаканджинский хаб), а также на Гольцовом (Дукатский хаб). На Варваринском, рудные запасы меди увеличились почти вдвое до 83 тыс. тонн, а запасы золота увеличились на 39% до 1,2 млн унций, главным образом, в результате дополнительного заверочного и законтурного бурения на месторождении.

Что еще более важно, за год ресурсная база Компании в золотом эквиваленте выросла на 35%. Основным фактором прироста минеральных ресурсов золота стало увеличение ресурсной базы на Албазино вдвое, при этом прирост составил 3,1 млн унций, достигнув отметки в 5,7 млн унций, включая запасы, и стал для Компании самым заметным успехом в геологоразведке. Кроме того, была проведена первоначальная оценка ресурсов для Тамуньера (самостоятельный геологоразведочный проект, расположенный в Свердловской области), что дало прирост минеральных ресурсов золота на 1,5 млн унций. Минеральные ресурсы серебра снизились, главным образом, в связи с переводом ресурсов в запасы на Гольцовом, Цоколе, Озерном и Авляякане (см. выше). Переоценка ресурсов на Варваринском привела к росту минеральных ресурсов меди до 281 тыс. тонн (увеличение в четыре раза), минеральные ресурсы золота увеличились на 1,0 млн унций.

### В поисках синергетических приобретений и слияний

Рост за счет синергетических и выгодных приобретений и слияний является важной частью нашей стратегии. Несмотря на то, что в течение года не было крупных и средних сделок, мы продолжали внимательно следить за рынком и заключили несколько небольших сделок, которые отвечают нашим строгим критериям приобретения.

#### Приобретение Светлоборского платинового проекта

В декабре 2012 года Компания приобрела 25%-ную долю в Светлоборском проекте - самостоятельном платиновом месторождении. Оставшиеся 75% будут приобретены после получения разрешения надзорных органов. Сделка была заключена в обмен на акции «Полиметалла», при этом проект оценивается приблизительно в 10 млн долл. США. Светлобор является первым месторождением металлов платиновой группы, приобретение которого было сделано в свете отличного геологоразведочного потенциала и ожидаемого повышения цен на платину на фоне недавних забастовок и сокращения производства в ЮАР, которая в настоящий момент составляет 73% от мирового объема платины.

Светлоборский проект – это источник крупнейшего россыпного месторождения платины в мире, расположенного в развитом промышленном регионе, приблизительно в 250 км от Екатеринбурга, Урал. «Полиметалл» уже присутствует в регионе, и это позволит нам использовать его развитую инфраструктуру и местные квалифицированные кадры.

Компания уверена в том, что этот проект, находящийся на начальной стадии, может стать активом мирового

---

уровня по размеру и качеству минерально-сырьевой базы, и в результате возможно создание предприятия с крупным карьером, на котором будет вестись добыча руды с низким содержанием (около 1,5 г/т) открытым способом, с низким коэффициентом вскрыши и простой металлургией. В IV квартале 2014 года мы планируем опубликовать оценку минеральных ресурсов проекта согласно кодексу JORC.

#### *Приобретение месторождения Ольча (сделка завершена в январе 2013 года)*

В декабре 2012 года Компания заключила соглашение о приобретении золотосеребряного месторождения Ольча в обмен на 775 000 обыкновенных акций Компании, которые оцениваются приблизительно в 13,5 млн долл. США. Сделка была завершена в январе 2013 года.

Приобретение Ольчи представляет собой прекрасную возможность обеспечить фабрику Лунное новым источником богатой руды, при этом минеральные ресурсы месторождения в настоящее время оцениваются в 0,7 млн унций приведенного золота. Кроме этого, Ольча - это естественное расширение нашего портфеля геологоразведочных проектов на завершающей стадии разведки в Магаданской области. Лицензия выдана на добычу и геологоразведку на площади в 2,5 квадратных километров, которая находится Магаданской области, примерно в 215 км от золотоизвлекательной фабрики Лунное и в 230 км от фабрики Кубака, которые относятся, соответственно, к Дукатскому и Омолонскому перерабатывающим хамам.

В соответствии со стратегией «Полиметалла» приобретение Ольчи позволит решить следующие задачи:

- продлить срок эксплуатации фабрики Лунное за счет переработки минерального сырья с высокими содержаниями;
- обеспечить эффективное использование горного оборудования и квалифицированных кадров в части открытых горных работ после завершения карьерной добычи на Дукате и Арылахе в 2013 году;
- воспользоваться потенциалом геологоразведки на недостаточно разведанной лицензионной площади.

Компания планирует начать добычу на Ольче открытым способом в I квартале 2014 года, а переработку во II квартале 2014.

#### *Приобретение месторождения Маминское (сделка завершена в апреле 2013 года)*

После окончания года Компания заключила соглашение на покупку проекта Маминское за вознаграждение в размере 77,2 млн долл. США, которое в основном будет выплачено акциями. Маминское – это значительное месторождение золота, которое потенциально может быть быстро развито до стадии производства в размере 2-3 млн тонн руды в год методом кучного выщелачивания с производительностью 80-120 тыс. унций золота в год. Маминское месторождение расположено в Свердловской области (Урал), которая уже знакома «Полиметаллу», а также имеет отличную инфраструктуру и квалифицированные кадры. Ожидается, что сделка будет завершена в первой половине 2013 года, а первое производство золота запланировано на II квартал 2016 года. Проект имеет простые условия для открытой добычи, простую металлургию, позволяющую «Полиметаллу» быть гибким в выборе технологии, а также отличную рентабельность на капитал и умеренные риски.

#### *Реструктуризация доли в проекте Ведуга*

В первой половине 2012 года Компания реструктурировала долю владения в месторождении Ведуга в Красноярской крае, которое ранее принадлежало Компании в виде совместного предприятия с Anglo-Gold Ashanti в пропорции 50:50. Anglo-Gold Ashanti продала свою долю в этом проекте и новая компания Polygon Gold Inc приобрела 100%-ную долю участия в данном месторождении. В настоящий момент «Полиметалл» владеет 43% в новой компании. Polygon работает самостоятельно с независимым руководством, а «Полиметалл» планирует оказывать техническую поддержку и поддержку при взаимодействии с надзорными органами на постоянной основе. Сделка позволила нам найти компетентного владельца для этого непрофильного актива, который готов довести проект до стадии производства.

#### **Предстоящий год**

В 2013 году наша команда сосредоточит свои усилия на выполнении плана по производству 1,2 тыс. унций приведенного золота, в основном за счет вывода Амурского ГМК на проектную производительность и своевременный запуск и вывод ЗИФ Майское на проектные показатели по производительности. После завершения этих двух сложных проектов, мы полностью достигнем проектной производительности на наших проектах развития второго поколения, которые позволят нам достичь стратегического уровня годового производства в 1,4 млн унций приведенного золота в 2014 году. Эти активы, при условии принятия решений о строительстве, сформируют третье поколение активов развития, после того как мы достигнем целевого уровня производства 1,4 млн унций приведенного золота на существующей базе активов в 2014 году.



## *Предприятия*

Мы планируем производство около 1,2 млн унций приведенного золота в 2013 году, включая около 760-800 тыс. унций золота, 23-24 млн унций серебра и 5-6 тонн меди. Прирост будет в основном достигаться за счет золота, которое в 2013 году составит около 65% от общего производства в золотом эквиваленте.

Ключевым фактором роста станет Албазино, которое будет весь год работать на проектной производительности в сочетании с Амурским ГМК, который будет выводиться на проектные показатели. Для обеспечения производства в 2013 году, мы дополнительно рассматриваем возможность продажи концентрата сторонним покупателям для предотвращения излишков запасов концентрата во время вывода Амурского ГМК на проектную производительность.

Другим важным шагом станет запуск и начало коммерческого производства на Майском, которое запланировано на апрель 2013 года. Концентрат, произведенный во втором и третьем квартале, будет отправляться на Амурский ГМК для переработки и/или продажи потенциальным покупателям – вариант, который может оказаться предпочтительным в свете потенциального расширения Албазино.

В 2014 году существующий портфель активов, включая Албазино и Майское, достигнет полной производительности, при этом производство составит 1,4 млн унций в золотом эквиваленте.

Также в 2013 году мы будем уделять особое внимание принятию решений о разработке активов третьего поколения, включая расширение Албазино и развитие проектов Кутын, Светлое и Маминское. Эти решения будут основываться на оценке запасов и технико-экономических обоснованиях, которые, как ожидается, будут завершены во второй половине 2013 года.

В части развития портфеля существующих активов и постоянного улучшения наших горнодобывающих и перерабатывающих мощностей, приоритетами на 2013 год являются:

- Начало подземной добычи на месторождении Арылах (Дукатский хаб) и Авляякан (Хаканджинский хаб);
- Начало добычи открытым способом на месторождении Ольча (Дукатский хаб) и Дальнее (Омолонский хаб);
- Продолжение развития комплексной логистической цепочки в наших отдаленных предприятиях, включая развитие собственного баржевого флота и строительство зимников, которые, таким образом, обеспечат надежность и безопасность поставок руды и расходных материалов;
- Продолжение внедрения передовых практик в области охраны труда и безопасности, а также управления рисками, включая внедрение существующих процессов у наших ключевых поставщиков;
- Развитие инфраструктуры на Кутыне и Светлом для расширения геологоразведочной деятельности на этих месторождениях.

## *Геологоразведка*

В 2013 году наши усилия в области геологоразведки будут сконцентрированы на:

- дальнейшем переводе ресурсов в запасы и обновлении категорий ресурсов на наших самостоятельных проектах и проектах на действующих предприятиях посредством заверочного бурения;
- дополнительном бурении на флангах месторождений Озерное и Авляякан с целью продления срока службы Хаканджи;
- дальнейшем увеличении ресурсного потенциала Албазино посредством дополнительной подземной проходки и бурения в зоне Ольга, заверочного бурения в зонах Екатерина 1 и Екатерина 2, а также дополнительного законтурного бурения на флангах месторождения Албазино;
- завершении оценки ресурсов на Бургали и продолжении разведки на других целевых действующих объектах в районе Омолонского хаба;
- заверочном бурении и финализации оценки ресурсов на Ольче, подготовке к открытым горным работам. Разведке новых рудных тел в этом районе;
- дальнейшей разведке на двух ключевых самостоятельных проектах - Кутын и Светлое - с последующей оценкой ресурсов и подготовкой окисленной руды к открытой добыче;
- оценке и геологоразведке в районах Эльмус и Семченской площади в Карелии с целью разработки нового самостоятельного актива в регионе;
- подготовке ресурсов Маминского к открытой добыче, а также законтурное бурение на флангах месторождения.

Вся эта деятельность будет сфокусирована на обеспечении роста производства после 2014 года, когда мы достигнем целевого уровня производства на существующем портфеле активов. Диверсифицированный

---

портфель проектов, находящихся на разных стадиях развития (решения о строительстве некоторых из них будут приняты уже в 2013 году) уже служит надежным основанием для такого роста.

## ДУКАТ

Наше ведущее предприятие и самое крупное месторождение серебра в России

Несмотря на то, что Дукат является одним из наших самых первых активов, в 2012 году предприятие продемонстрировало впечатляющие результаты. Производство в золотом эквиваленте выросло на 12%, а денежные затраты сократились на 13% по сравнению с прошлым годом в результате достижения отличных производственных показателей. Скорректированная EBITDA выросла на 34%, как результат роста объемов и сокращения затрат. Предприятие имеет потенциал для дальнейшего улучшения благодаря дополнительным источникам руды в регионе (таких, как недавно приобретенное месторождение Ольча) и постоянному внедрению передовых практик и новых технологий подземной добычи и методов переработки.

### Ключевая производственная и финансовая статистика

Добыча руды	Дукат			Гольцовое			Лунное+Арылах			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	967	810	+19%	-	-	н/п	2 591	2 837	-9%	3 558	3 647	-2%
Горнопроходческие работы, м	24 311	15 705	+55%	5 248	4 238	+24%	4 601	2 444	+88%	34 160	22 387	+53%
Добыча руды, тыс. тонн	1 328	1 197	+11%	84	126	-33%	370	321	+15%	1 782	1 644	+8%
Металл в добываемой руде (содержание)												
- золото	0,7	0,8	-10%	-	-	н/п	1,1	1,3	-20%	0,7	0,8	-10%
- серебро	387	387	+0%	548	467	+17%	395	397	-0%	397	395	+0%

Производство	Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Переработка руды, тыс. тонн	1 439	1 432	+0%	333	301	+11%	1 772	1 733	+2%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
- золото	0,7	0,7	-5%	1,2	1,3	-14%	0,8	0,8	-7%
- серебро	401	383	+5%	411,2	414,1	-1%	403	388	+4%
Коэффициент извлечения <sup>1</sup>									
-золото	81%	76%	+7%	90%	92%	-2%			
-серебро	84%	77%	+10%	88%	87%	+0%			

Производство:	н/п			н/п			н/п		
-золото, тыс. унций	25	25	+1%	11	12	-6%	36	37	-1%
-серебро, млн унций	15,5	13,6	+14%	3,7	3,4	+9%	19,2	17,0	+13%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	284	251	+13%	72	68	+6%	357	319	+12%

Денежные затраты/унция приведенного серебра (долл. США/унция)	12,1	14,0	-13%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	378	282	+34%

### Добыча

Дукатский хаб в настоящее время имеет пять источников руды, при этом другие три месторождения находятся на стадии геологоразведки и/или разработки. В 2012 году достигнут устойчивый прогресс на действующих месторождениях, который привел к увеличению добычи руды на 8% до 1 782 тыс. тонн и стабильному среднему содержанию серебра в добываемой руде около 400 г/т.

На основном руднике Дукат завершились открытые работы, и далее в 2013 году работы будут сосредоточены на подземной добыче. В 2012 году объем горнопроходческих работ значительно вырос, на 55% до 24,3 тыс. метров. Объем добытой руды составил 1 328 тыс. тонн, что на 11% выше показателя прошлого года. 90% от всей руды было добыто подземным способом. Было достигнуто стабильное среднее содержание серебра в

---

размере 387 г/т на фоне завершения внедрения автоматизированного горного планирования при помощи программного обеспечения Datamine.

В 2012 году на Гольцовом горнопроходческие работы были сосредоточены на обеспечении доступа к рудным телам № 9 и №3 и выросли на 24%, составив 5,2 тыс. метров. Объем добытой руды снизился по сравнению с 2011 годом до 84 тыс. тонн, однако в 2013 году планируется почти двукратное увеличение в свете завершения подготовительных работ. В 2012 году были проведены опытные горные работы методом скважинной отбойки при очистной выемке, которые дали положительный результат по сравнению с ранее примененной мелко шпуровой. Ожидается, что применение данного метода в 2013 году повысит эффективность добычи и контроль содержаний.

На Арылахе завершаются открытые горные работы. Их окончание запланировано на II квартал 2013 года, затем начнется подземная отработка. Объем добытой руды вырос в 2012 году на 6%, составив 167 тыс. тонн, при этом среднее содержание серебра также выросло до 519 г/т, а его прирост составил 10%.

Подземная отработка на Лунном в основном велась в рудной зоне №7 и выросла на 88% по сравнению с 2011 годом. Добыча руды выросла на 24% по сравнению с прошлым годом, а среднее содержание серебра практически достигло 300 г/т.

### **Переработка**

Объем переработки руды на Омсукчанской ЗИФ был стабилен и составил 1439 тыс. тонн. Благодаря росту среднего содержания серебра, которое было обусловлено стабильными содержаниями, полученными на Дукате, и ростом содержания серебра на Гольцовом, среднее содержание в перерабатываемой руде выросло на 5% по сравнению с 2011 годом. Среднее извлечение выросло на 7% для золота и на 10% для серебра до 81% и 84% соответственно, после модернизации фабрики и установки гравитационного участка в 2011 году, а также благодаря полному внедрению системы геотехнического картирования в 2012 году, которая применяется для определения технологических параметров процесса, скорректированных на минералогические свойства рудного сырья. В результате годовое производство серебра на Омсукчанской ЗИФ выросло на 14% до 15,5 млн унций, а производство золота осталось стабильным на уровне 25 тыс. унций.

На фабрике Лунное были переработаны рекордные 333 тыс. тонн руды, что превысило проектную производительность в 300 тыс. тонн. На фоне стабилизации среднего содержания серебра и извлечений, увеличение производительности позволило нам достичь роста производства до 3,7 млн унций, что на 9% выше по сравнению с 2011 годом. Ожидается, что проводимые мероприятия по выявлению и устранению узких мест в технологической цепочке фабрики позволят к 2014 году увеличить производительность до 400 тыс. тонн руды в год, при этом дополнительно в переработку будет поступать руда с недавно приобретенного месторождения Ольча.

### **Приоритеты на 2013 год**

В 2013 году развитие наших добывающих предприятий на Дукате будет сконцентрировано на эффективности подземных работ. На нашем основном месторождении Дукат мы полностью перейдем на подземную добычу, при этом во второй половине 2013 года ожидается запуск автоматизированной системы транспортировки руды. Система позволит полностью автоматизировать транспортировку руды по рельсам, что позволит нам довести общую производительность месторождения Дукат до 1500 тыс. тонн в год. Горные работы также будут развиваться в восточной части месторождения. На Гольцовом ожидается существенное увеличение объемов добываемой руды после завершения подготовительных работ и изменения метода добычи. На Арылахе, наряду с началом подземной добычи, будут проводиться геологоразведочные работы в рудной зоне №9. На Лунном продолжится добыча в рудной зоне №7.

В 2013 году планируется соорудить зимник к недавно приобретенному месторождению Ольча, который с 2014 года начнет поставлять руду на фабрику Лунное (начало открытой добычи запланировано на I квартал 2014 года). На фабрике Лунное работы будут сконцентрированы на автоматизации управления производством и устранению узких мест в технологической цепочке с целью повышения производительности до 400 тыс. тонн в 2014 году.

## ОМОЛОНСКИЙ ХАБ

Полностью раскрывшийся потенциал концепции перерабатывающего хаба

В 2012 году Омолон показал отличные результаты, выйдя на полную мощность и успешно реализовав концепцию перерабатывающего хаба. Это грандиозное превращение недозагруженной Кубакинской фабрики, приобретенной Компанией, и месторождений-спутников в 2008-2009 году. В 2012 году производство на Омолоне составило 173 тыс. унций приведенного золота после успешной транспортировки богатой руды с Сопки Кварцевой и запуска участка Меррилл-Кроу на модернизированной фабрике Кубака.

### Ключевая статистика

Добыча	Биркачан			Сопка Кварцевая			Цоколь			Итого		
	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%
Вскрыша, тыс. тонн	9 133	7 925	+15%	9 054	4 956	+83%	3 284	-	н/п	21 471	12 880	+67%
Добыча руды, тыс. тонн	1 290	1 192	+8%	1 271	735	+73%	101	-	н/п	2 662	1 928	+38%
Металл в добытой руде (содержание)												
- золото	1,8	1,6	+7%	2,3	2,6	-14%	5,2	-	н/п	2,1	2,0	+6%
- серебро	-	-	н/п	96,7	85,7	+13%	-	-	н/п	46,1	32,7	+41%

Производство	Кубакинская фабрика			Биркачан (кучное выщелачивание)			Итого		
	2012	2011	%	2012	2011	%	2012	2011	%
Производство	724	574	+26%	116	-	н/п	840	574	+46%
Металл в переработанной руде (содержание)									
- золото	5,9	2,4	+141%	1,1	-	н/п	5,2	2,4	+114%
- серебро	135,1	12,1	+1016%	-	-	н/п	116,5	12,1	+863%
Коэффициент извлечения									
- золото	94%	92%	+3%						
- серебро	88%	63%	+40%						
Производство									
- золото	129	39	+229%	-	4	-100%	129	43	+199%
- серебро	2,7	0,1	+1883%	-	0	-100%	2,7	0,2	+1 658%
Золотой эквивалент, тыс. унций	173	41	+318%	-	4	-100%	173	46	+279%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)							918	1 481	-38%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							124	5	+2 480%

### Добыча

В настоящий момент на Омолонском хабе добыча ведется на трех месторождениях: Биркачан (где богатая руда перерабатывается на Кубакинской фабрике, а более бедная руда готовится на площадке к круглогодичному кучному выщелачиванию, которое начнется в 2013 году), Сопка Кварцевая (богатая руда перевозится на Кубаку по зимнику, а руда с низким содержанием складировается для дальнейшей переработки методом кучного выщелачивания, которая, как ожидается, начнется в 2015 году) и на Цоколе, где во второй половине 2012 года началась добыча (руда также перерабатывается на Кубаке).

Объемы вскрыши выросли на 67% по сравнению с предыдущим годом, в основном в связи с масштабными вскрышными работами на Сопке Кварцевой в середине года, проводимыми для подготовки рудных тел к добыче в IV квартале и в 2013 году, а также в связи с началом вскрышных работ на Цоколе. Общий объем добытой руды вырос до 2662 тыс. тонн, что на 38% выше по сравнению с 2011 годом, в основном благодаря значительному увеличению добычи на Сопке (на 73%), а также началу добычи на Цоколе в третьем квартале.

На Сопке Кварцевой объем добытой руды вырос до 1271 тыс. тонн, 324 тыс. тонн из которых представляют собой богатую руду для переработки на фабрике Кубака (среднее содержание 6,2 г/т для золота и 248 г/т для серебра), а 947 тыс. тонн предназначены для переработки методом кучного выщелачивания (0,9 г/т для золота и 45 г/т для серебра). Строительство участка кучного выщелачивания на Сопке начнется летом 2013 года.

Одним из ключевых достижений этого года стала успешная эксплуатация 180-километровой зимней дороги от месторождения Сопка Кварцевая до фабрики Кубака, которая позволила нам перевезти более 330 тыс. тонн руды в период с января по апрель, что превысило наши ожидания. Эта богатая руда была затем

---

переработана во втором и третьем квартале года. Зимник, построенный в декабре 2012 года, был открыт в срок и в 2013 году успешно начал сезон транспортировки.

В III квартале мы начали добычу богатой руды на Цоколе, новом месторождении-спутнике Омолона, расположенном около фабрики Кубака. В 2012 году были добыты и переработаны первые 101 тыс. тонн руды с содержанием золота 5,2 г/т.

На Биркачане добыча руды выросла на 8% по сравнению с прошлым годом, при этом среднее содержание золота в добытой руде выросло на 5% для руды, предназначенной для переработки методом кучного выщелачивания, и на 9% для руды, предназначенной для переработки на фабрике (до 3,2г/т). В 2013 году ожидается снижение объемов добычи для уменьшения запасов руды на предприятии после интенсивной добычи в 2011 и 2012 годах.

### **Переработка**

Модернизированная золотоизвлекательная фабрика с установкой Меррилл-Кроу показала отличные результаты в полном соответствии с нашими ожиданиями. Общая производительность выросла на 26% по сравнению с 2011 годом до 724 тыс. тонн, при этом значительно выросло среднее содержание в перерабатываемой руде благодаря поступлению руды с Сопки Кварцевой и Цоколя, до 5,9 г/т золота и 135 г/т серебра, что в несколько раз выше по сравнению с 2011 годом. Среднее извлечение также выросло до 94% для золота и 88% для серебра в результате запуска участка Меррилл-Кроу, который быстро достиг проектных параметров.

В результате в 2012 году общее производство золота составило 129 тыс. унций, а серебра – 2,7 млн унций, что почти в четыре раза больше в золотом эквиваленте по сравнению с 2011 годом. Благодаря тому, что с Сопки Кварцевой было перевезено и переработано больше руды, чем мы ожидали, часть производства, запланированная на 2013 год, перенесена на 2012 год.

### **Геологоразведка**

В течение 2012 года, на основе предыдущих геологоразведочных результатов, ресурсы Цоколя и Дальнего были переведены в запасы, что привело к общему приросту базы рудных запасов хаба почти на 0,5 млн унций приведенного золота.

Текущая геологоразведочная программа Компании направлена на дальнейшее продление срока службы фабрики Кубака путем обнаружения дополнительных ресурсов в районе 150-180 км от ЗИФ. Ключевыми направлениями являются месторождения Бургали, где Компания в настоящий момент ведет подготовку к оценке ресурсов, и Прогнозное, на котором был проведен значительный объем бурения по сгущенной сетке и геотехнических исследований. Свойства руды на Прогнозном указывают на то, что она подходит для цианирования и что ее переработка на Кубакинской фабрике может быть экономически выгодна. Оценка ресурсов на Бургали ожидается в 2013 году.

### **Приоритеты на 2013 год**

В будущем году объемы добычи на Биркачане и Сопке Кварцевой снизятся, так как мы планируем сократить существующие запасы руды. Мы планируем перевезти более 280 тыс. тонн руды с Сопки Кварцевой по зимней дороге, а добыча на Цоколе вырастет, так как месторождение будет работать круглый год. В настоящий момент ведется подготовка месторождения Дальнее, начало добычи на котором запланировано на вторую половину 2013 года.

В 2013 году на Биркачане будет запущен участок круглогодичного кучного выщелачивания, при этом производство запланировано на вторую половину 2013 года. На фабрике кучного выщелачивания на Биркачане продолжается отсыпка руды с низкими содержаниями: всего во второй половине 2012 года было отсыпано 116 тыс. тонн. В июне 2013 года на Биркачане планируется запустить стационарную установку «Уголь-в-колонне» (СIC) для извлечения золота из растворов кучного выщелачивания.

Подготовительные работы для установки площадок кучного выщелачивания на Сопке пройдут в 2012 году, при этом запуск участка запланирован на 2015 год.

Среднее содержание в перерабатываемой руде на фабрике Кубака будут несколько ниже по сравнению с 2012 годом в связи со снижением объемов руды с Сопки Кварцевой, которая будет перерабатываться в этом году. Это будет компенсировано ожидаемым приростом производительности фабрики до более чем 770 тыс. тонн в год.



## АМУРСКИЙ (РОХ) ХАБ

*Первый комбинат автоклавного окисления, действующий в России и СНГ.*

Амурский комбинат, использующий технологию автоклавного окисления (РОХ) – это без сомнений ключевой проект, который даст нам конкурентное преимущество в золотодобывающем секторе, как на уровне страны, так и в мире. Это современное предприятие является первым автоклавным комбинатом в золотодобывающей отрасли на территории бывшего СССР, а мы, применяя эту технологию, открываем возможности для коммерческой переработки упорных руд с месторождений золота, расположенных в России и в СНГ, которые в настоящий момент не разрабатываются в связи с низким коэффициентом извлечения при применении традиционных методов переработки. Более того, расположение Амурского ГМК с доступом к дешевой электроэнергии, инфраструктуре и квалифицированным кадрам, обеспечат привлекательный уровень затрат и стабильную выработку.

### Ключевая статистика

Переработка	2012	2011	% изменение
Переработка концентрата, тыс. тонн	16	-	н/п
Содержание золота в перерабатываемом концентрате, г/т	38,0	-	н/п
Коэффициент извлечения	79%	-	н/п
<b>Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>н/п</b>

### Показатели работы в 2012

Строительство Амурского ГМК было завершено в 2011 году, и в начале 2012 года на комбинате начались пуско-наладочные работы. Первое золото было отлито в апреле, а затем начался вывод на проектную производительность с постепенным увеличением производительности на всех участках комбината. Для предотвращения чрезмерных потерь в хвостах в ходе вывода комбината на проектную производительность использовалась руда с низким содержанием и собственный концентрат.

Однако процесс выхода на проектную производительность пошел не в полном соответствии с нашими ожиданиями. В III квартале ряд механических сложностей (в основном брак сварочных работ в системе нержавеющих трубопроводов высокого давления) привели к нескольким продолжительным остановкам оборудования Амурского ГМК на ремонт, и, как следствие, к существенному отставанию от первоначального графика.

В октябре-ноябре Амурский ГМК стабильно наращивал производительность до достижения целевых суточных показателей. При этом было произведено несколько плановых остановок для завершения необходимого обновления нержавеющих трубопроводов высокого давления, что снизило общий объем переработки концентрата и средние извлечения. В начале декабря комбинат успешно достиг полной проектной производительности и извлечения около 90%.

Однако в середине декабря присутствие хлора в технологической воде привело к существенному снижению извлечения и усилило коррозию отдельных элементов цикла, сделанных из сложных сплавов (инконель). Для предотвращения потерь золота в хвосты в конце декабря участок был временно остановлен. Затем было установлено, что источником хлора в технологической воде оказался известняк, используемый для очищения отработавшей воды из автоклава. Соответственно, был изменен источник поступления известняка, а также внедрен контроль содержания хлора в расходных материалах.

В результате в течение 2012 года на Амурском ГМК всего было переработано 16 тыс. тонн албазинского концентрата, что ниже наших первоначальных ожиданий. При искусственно сниженном среднем содержании золота в концентрате – 38 г/т, а также при среднем коэффициенте извлечения 79% (включая периоды остановок и повторного запуска оборудования, когда извлечение было ниже в связи с тем, что давление и температура было ниже проектных), общее производство золота в 2012 году составило 14 тыс. унций.

### Приоритеты на 2013 год

Вывод Амурского ГМК на проектные показатели по производительности и извлечению являются приоритетным направлением для нашей управленческой команды.

В середине января 2013 года автоклавное отделение было успешно запущено вновь. Ожидается, что извлечение золота нормализуется после того, как вся технологическая схема будет очищена от хлора (за счет постепенного отвода в составе воды в сухих хвостах) и внедрена дополнительная водоочистка для решения

---

проблемы колебаний химического состава концентрата и оборотной технической воды. Производительность останется ниже проектной до тех пор, пока элементы из инконеля не будут заменены на титановые или ферралиумные (не подверженные коррозии в присутствии ионов хлора).

Для полной замены инконеля на титан потребуются шестинедельная остановка оборудования во II квартале 2013 года. В это время также будут проведены некоторые изменения в секции подготовки извести/известняка и в секции забора концентрата, поскольку текущие свойства перерабатываемого концентрата частично отличаются от некоторых проектных параметров. Компания планирует достичь стабильной производительности фабрики и проектных извлечений в IV квартале этого года.

Для предотвращения формирования значительных запасов концентрата Компания рассматривает возможность возобновления продаж концентрата, произведенного на Албазино, сторонним покупателям во II квартале 2013 года.

#### **Потенциальный эффект от расширения Албазино**

Ожидаемое расширение добычи и мощности обогатительной фабрики Албазино также потребуют дополнительных мощностей на ГМК, который первоначально проектировался для переработки 225 тыс. тонн смеси албазинского и майского концентрата в год. Эти мощности могут быть высвобождены путем перенаправления концентрата с Майского сторонним покупателям вместо изначально запланированной переработки на Амурском ГМК (что является предпочтительным вариантом, так как позволяет добиться существенной экономии капитальных затрат). В таком случае АГМК будет полностью переориентирован на переработку концентратов с однородными химическими свойствами с Албазино.

Кроме того, Компания рассматривает возможность одновременного расширения месторождения и обогатительной фабрики в Албазино, а также автоклавного отделения в Амурске, которое имеет достаточную площадь и инфраструктуру. Такое решение во многом зависит от потенциальных условий продаж концентрата сторонним покупателям на Майском. Ожидается, что даже при расширении автоклавного отделения, опыт, накопленный в ходе строительства и вывода существующих мощностей на проектные показатели, станет большой ценностью, позволяющей Компании снизить денежные и временные затраты на запуск проекта.



## АЛБАЗИНО

*Наш самый новый актив со значительным потенциалом дальнейшего роста*

Албазино – это самое новое действующее месторождение Компании и успешный самостоятельный геологоразведочный проект. 2012 год стал знаковым для этого актива, так как месторождение и обогатительная фабрика достигли ожидаемых показателей по производительности и извлечениям; кроме того, успехи в геологоразведке в течение года сделали Албазино активом мирового класса. В результате в 2012 году на Албазино было произведено более 180 тыс. унций золота в концентрате, а ресурсная база увеличилась вдвое по сравнению с началом года. В 2013 году ожидаются дальнейшие улучшения в показателях, когда Амурский ГМК достигнет проектной мощности. На фоне такого значительного увеличения ресурсов Компания в настоящий момент готовит ТЭО для Албазино-2 с целью расширения месторождения и обогатительной фабрики.

### Ключевая статистика

#### Добыча

	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	15 160	14 584	+4%
Добыча руды, тыс. тонн	1 216	841	+45%
Содержание золота в добытой руде, г/т	5,4	4,3	+27%

#### Производство

	2012	2011	% изменения
Переработка руды, тыс. тонн	1 226	620	+98%
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	5,3	4,3	+23%
Коэффициент извлечения в концентрат	87%	70%	+24%
Производство концентрата, тыс. тонн	115	43	+166%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	49,0	42,7	+15%
Золото в концентрате, тыс. унций	181	59	+205%
Реализация концентрата, тыс. тонн	40	20	+101%
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	63	30	+113%
Производство золота на АГМК	14	-	н/п
<b>Итого производство золота в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>77</b>	<b>30</b>	<b>+160%</b>
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)</b>	<b>767</b>	<b>1 018</b>	<b>-25%</b>
<b>Скорректированная EBITDA, млн долл. США (не включая Майское)</b>	<b>32,5</b>	<b>4,5</b>	<b>+618%</b>

#### Добыча

В 2012 году открытые горные работы быстро достигли целевой производительности, при этом за год было добыто 1216 тыс. тонн руды, а увеличение за год составило 45%. Важно отметить, что благодаря достижению более глубоких горизонтов карьера, содержание выросло с 4,3 г/т в 2011 году до 5,4 г/т в 2012 году, а прирост составил 27%. Планируется, что в 2013 году объемы добычи будут расти дальше.

#### Переработка

Во II квартале 2012 года обогатительная фабрика Албазино, запущенная в 2011 году, достигла проектной производительности и плановых извлечений. Переработка руды увеличилась вдвое до 1226 тыс. тонн руды, а среднее содержание выросло на 23% до 5,3 г/т. Извлечение в концентрат выросло до 87%, по сравнению с 70% в 2011 году, обеспечив успешный вывод фабрики на проектные показатели. В результате всего было произведено 181 тыс. унций золота в концентрате, что в три раза больше по сравнению с 2011 годом. Из 115 тыс. тонн произведенного концентрата (со средним содержанием золота 49 г/т), 40 тыс. тонн, содержащие 63,5 тыс. унций товарного золота, были проданы в КНР, что позволило нам максимизировать денежные потоки в период вывода Амурского ГМК на проектную производительность. Поскольку вывод АГМК на проектные показатели начался в апреле 2012 года, то комбинат переработал дополнительные 16 тыс. тонн концентрата в 2012 году, доведя производство золота до 14 тыс. унций. На Албазино общее производство золота за год составило 77 тыс. унций, что в 2,6 раза больше, чем в 2011 году.

---

## **Процесс постоянного совершенствования**

В 2012 году на Албазино был проведен ряд небольших инфраструктурных проектов. Все они были направлены на выявление и устранение узких мест в технологической цепочке и усиление инфраструктуры месторождения. Компания начала строительство круглогодичной дороги, которая свяжет Албазино и Комсомольск-на-Амуре, с целью оптимизации логистики поставок концентрата на АГМК, а также снабжения и перевозки персонала на Албазино. Ожидается, что дорога будет запущена в середине 2013 года. Завершено строительство завода по производству эмульсионных взрывчатых веществ, а его эксплуатация начнется в начале 2013 года.

## **Успешная геологоразведка и планы по расширению месторождения**

По результатам масштабной геологоразведочной кампании, проведенной с 2009 по 2012 годы, было обнаружено несколько новых зон, и по оценке, которая была подготовлена и прошла аудит в 2012 году, новые минеральные ресурсы составляют 37 млн тонн при среднем содержании 4,8 г/т, что более чем в два раза увеличило общую ресурсную базу до 5,7 млн тонн (включая рудные запасы). Стоимость открытия составила приблизительно 12 долл. США на унцию ресурсов.

В новую оценку минеральных ресурсов включены пять рудных зон: Ольга, Анфиса, Надежда, Екатерина-1 и Екатерина-2. На зоне Анфиса в настоящее время ведется добыча открытым способом. План отработки остальных месторождений будет подготовлен после завершения оптимизационного анализа, намеченного на II квартал 2013 года.

В 2012 году зоны Надежда и Ольга были объединены в единую зону, а в южной части зоны Екатерина-2 были обнаружены новые рудные пересечения. На Ольгинской зоне начаты подземные горные работы по разведке глубоких рудных тел.

На месторождении продолжают активные геологоразведочные работы. Обнаружен дополнительный ресурсный потенциал, в основном по простиранию в зоне Екатерина-2 и в новой зоне Татьяна. Ожидается, что сгущение буровой сети при подземной разведке в первой половине 2013 года позволит значительно увеличить предполагаемые ресурсы, а также осуществить перевод части минеральных ресурсов в рудные запасы.

Результаты геологоразведочных работ на Албазино подтверждают огромный потенциал данного актива и станут основой для принятия решения о расширении добычи и переработки на месторождении, которое Компания планирует принять во втором полугодии 2013 года. Албазино - отличный пример способности «Полиметалла» к созданию стоимости путем разведки месторождений с высокими содержаниями, расположенными рядом с действующими перерабатывающими активами.

В настоящее время рассматриваются различные варианты расширения Албазино, и решение будет принято в 2014 году после завершения технико-экономического обоснования. Проект расширения обладает преимуществами наличия общей с существующим месторождением инфраструктуры, но при этом расширение генерирующих мощностей и обогатительной фабрики все же потребуют дополнительных капитальных вложений. Компания также оценивает различные варианты создания горнодобывающих предприятий в новых зонах, включая комбинацию открытых и подземных горных работ или большой единый карьер.

Более того, упорная природа руды, которая схожа с рудой, добываемой в настоящий момент на Албазино, потребует дополнительных мощностей ГМК. Высвобождение мощностей будет обеспечено посредством перенаправления концентрата с Майского сторонним покупателям вместо изначально запланированной переработки на Амурском ГМК (что является предпочтительным вариантом, так как он позволяет произвести существенную экономию капитальных затрат). Кроме того, Компания рассматривает возможность одновременного расширения месторождения и обогатительной фабрики на Албазино, а также автоклавного отделения в Амурске, которое имеет достаточную площадь и инфраструктуру для этого. Такое решение во многом зависит от потенциальных условий продаж сторонним покупателям на Майском.

## **Приоритеты на 2013 год**

Предстоящий год станет важной вехой в развитии Албазино.

В 2013 году месторождение и обогатительная фабрика Албазино будут работать на полную мощность весь год, что приведет к дальнейшему росту объемов добычи и переработки. Компания рассматривает вариант заключения договоров со сторонними покупателями в ходе продолжающегося вывода Амурского ГМК на проектную мощность, который, как ожидается, достигнет проектных показателей по производительности и

---

извлечением в IV квартале 2013 года. Таким образом, производство золота будет распределено между ГМК и сторонними покупателями.

Будет внедрен ряд мер, направленных на сокращение расходов и устранение узких мест в технологических цепочках, помимо ожидаемого сокращения затрат после полного перенаправления концентрата на АГМК для переработки.

Компания продолжит строительство подземного уклона и подземное заверочное бурение в Ольгинской зоне, а также сконцентрирует усилия на оконтуривании рудных тел в зоне Екатерина-1 и Екатерина-2. В дальнейшем, геологоразведочные работы будут вестись на флангах месторождения Албазино с целью обнаружения дополнительных ресурсов.

Перевод недавно открытых минеральных ресурсов в рудные запасы и технико-экономическое обоснование расширения Албазино будут подготовлены в первой половине 2014 года, а к середине 2014 года решение о строительстве будет вынесено на обсуждение Совета директоров.

## МАЙСКОЕ

*Строительство в соответствии с графиком. Запуск предприятия запланирован на начало 2013*

Майское – это последний крупный проект капитального строительства, который Компания должна завершить для выполнения среднесрочного плана по производству 1,4 млн унций приведенного золота в 2014 году. После его завершения, Майское станет вторым по величине подземным месторождением в Компании и вторым месторождением, которое будет поставлять упорную руду для переработки. Развитие этого подземного месторождения в отдаленном Чукотском автономном округе, доступ к которому открыт только по морю в летний навигационный период, оправдано высоким содержанием в рудных запасах: средний показатель составляет 9,6 г/т и является самым высоким среди предприятий Компании.

### Ключевая статистика

Добыча	2012	2011	% изменения
Подземная проходка, м	11 068	10 999	+1%
Добыча руды, тыс. тонн	40	79	-49%
Содержание золота в добытой руде	9,9	9,8	+1%

### Добыча

На Майском подземные горные работы идут в соответствии с графиком, при этом в декабре была добыта первая руда из очистных блоков. В течение 2012 года было пройдено 11 068 метров подземной проходки. В 2012 году было добыто относительно малое количество руды – 40 тыс. тонн, так как работы по-прежнему были сконцентрированы на проходческих горных работах для подготовки к началу активной добычи с запуском перерабатывающей фабрики. Тем не менее, текущих запасов руды на складе достаточно для работы обогатительной фабрики в течение более чем трех месяцев. В связи с тем, что приближается дата запуска фабрики в начале 2013 года, Компания продолжила активную добычу руды из очистных блоков, при этом ожидается, что в 2013 году годовой объем добычи превысит 600 тыс. тонн.

### Строительство

Первоначально запуск обогатительной фабрики Майское был запланирован на конец 2012 года, но в течение второй половины 2012 года наблюдались существенные задержки в доставке оставшихся строительных материалов по железной дороге в морские порты (для дальнейшей их отправки на Майское по морю). В результате после прекращения навигации некоторые материалы пришлось перебрасывать по воздуху. С учетом этих факторов, запуск обогатительной фабрики Майское сейчас запланирован на апрель 2013 года. Это позволит фабрике производить и отправлять концентрат на АГМК и/или сторонним покупателям в летний навигационный период 2013 года, как и было запланировано первоначально, но ожидается, что объемы будут ниже.

В течение 2012 года на фабрике были завершены основные строительные работы, включая установку оборудования на участке дробления, измельчения, флотации, сгущения, фильтрации и сушки. В I квартале 2012 года площадка была подключена к местной электрической сети 110 кВт. В конце 2012 года была также запущена угольная котельная.

На подземном руднике завершено строительство и запуск основного вентиляционного узла. Завершены работы по водоснабжению и строительству хвостохранилищ. Первичный водосбор в водохранилище и хвостохранилище был произведен весной 2012 года.

### Приоритеты на 2013 год

Компания продолжит доставку мелких партий оборудования для строительства фабрики Майское. Строительство ведется в соответствии с пересмотренным сроком запуска в апреле 2013 года. В данный момент в основном ведутся работы по установке электрического, контрольно-измерительного и вспомогательного оборудования.

С учетом более чем двукратного увеличения ресурсной базы на Албазино, а также принимая во внимание планируемое решение о расширении месторождения и фабрики Албазино во второй половине 2013 года, Компания проведет оценку и примет решение относительно продажи в 2013 году концентрата с Майского сторонним покупателям. Теоретически это позволит нам существенно снизить капитальные затраты на проект расширения при полном переводе мощностей ГМК на переработку концентрата с Албазино.

---

Переговоры с возможными покупателями уже начались, и решение будет принято при запуске фабрики Майское, после того как крупные пробы концентрата будут протестированы покупателями и станут известны затраты на переработку и транспортировку.

## ХАКАНДЖИНСКИЙ ХАБ

Трансформация одного из ключевых активов в настоящий перерабатывающий хаб

В 2012 Хаканджа показала отличные результаты, при этом производство в золотом эквиваленте выросло на 28% благодаря повышенному содержанию в рудах, поступающих из различных источников. Повышение содержания способствовало отличной рентабельности предприятия в 2012 году, отмеченной 8% снижением денежных затрат до 614 долл. США за унцию приведенного золота и ростом скорректированной EBITDA на 57% до 178 млн долл. США. В 2013 году фабрика Хаканджа будет работать как полноценный хаб, перерабатывая руду с четырех месторождений: Хаканджинское, Юрьевское, Авляякан и Озерное.

### Ключевая статистика

Добыча	Хаканджинское +Юрьевское			Озерное			Авляякан			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	4 435	9 601	-54%	449	-	н/п	1 637	1 191	+37%	6 521	10 792	-40%
Подземная проходка, м	1 489	1 764	-16%	-	-	н/п	-	-	н/п	1 489	1 764	-16%
Добыча руды, тыс. тонн	1 359	528	+157%	56	-	н/п	79	128	-38%	1 494	657	+128%
Содержание металла в добытой руде												
- золото	2,6	2,9	-9%	4,8	-	н/п	15,0	17,1	-12%	3,4	5,7	-40%
- серебро	197	199	-1%	46	-	н/п	124	38	+229%	188	167	+12%

Производство	Фабрика Хаканджа		
	2012	2011	% изменения
Переработка	622	617	+1%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)			
- золото	4,8	4,6	+4%
- серебро	277,2	172,7	+60%
Коэффициент извлечения			
- золото	96%	92%	+4%
- серебро	80%	78%	+3%
Производство			н/п
- золото, тыс. унций	91	84	+8%
- серебро млн унций	4,4	2,6	+66%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>164</b>	<b>128</b>	<b>+28%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)	614	672	-9%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	178	113	+57%

### Добыча

На основном месторождении Хаканджинское объем добычи руды вырос более чем в два раза до 1211 тыс. тонн, при этом добычные работы были сконцентрированы в карьере №3. Это привело к повышению содержания серебра (в среднем 220 г/т, прирост на 7% по сравнению с 2011 годом).

Добыча руды на Юрьевском достигла рекордных 148 тыс. тонн. Добычные работы на месторождении будут завершены в январе 2013 года. Высокое содержание на Юрьевском (6,5 г/т) дополнило общую картину по содержанию на Хаканджинской фабрике. Оставшаяся руда и оборудование будут перевезены с месторождения по зимнику в начале 2013 года, а затем начнутся рекультивационные работы.

На Авляякане объемы добычи открытым способом снизились до 79 тыс. тонн, так как в 2014 году ожидается завершение открытых горных работ (на основе текущих ресурсов), после чего начнется подземная отработка. 47 тыс. тонн добытой руды было перевезено по морю в порт Охотска и дальше на Хаканджу для переработки. Сложная логистическая цепочка оправдана высоким содержанием золота и серебра (15 г/т и 124 г/т соответственно) в руде, добываемой на Авляякане.

«Полиметалл» глубоко сожалеет о потере судна «Амурская» и пропаже его экипажа в Охотском море в октябре 2012 года. Судно принадлежало подрядчику, контракт с которым на перевозку руды с Авляякана в местный порт Киран для дальнейшей переработки на Хаканджинском был подписан «Полиметаллом». Для обеспечения надежности поставок руды и безопасности этой комплексной транспортной цепочки, Компания в

---

настоящее время ведет консультации с регулирующими органами, а также приняла решение дополнительно инвестировать около 10 млн долл. США в собственный баржевый флот в регионе. Кроме того, Компания реализует проект модернизации инфраструктуры порта в Киране.

В 2012 году началась добыча руды на Озерном, новом месторождении-спутнике, расположенном в 40 км от Хаканджинской фабрики, где в течение года был построен зимник и создана инфраструктура месторождения. Добыча на Озерном началась в соответствии с графиком в IV квартале, при этом в 2012 году были добыты первые 56 тыс. тонн руды с содержанием 4,8 г/т золота и 46 г/т серебра, а 13 тыс. тонн были успешно переработаны. В I квартале 2013 года добытая руда будет перевезена по зимнику, а месторождение затем начнет складировать руду для переработки в 2014 году.

### **Переработка**

В 2012 году показатели переработки руды на Хаканджинской фабрике были стабильными по сравнению с 2011 годом и составили 622 тыс. тонн. Производство золота увеличилось на 8% до 91 тыс. унций, а производство серебра выросло на 66% до 4,4 млн унций. Такой значительный прирост был достигнут благодаря увеличению содержания за счет переработки более богатых руд с месторождения Авляякан (золото) и из карьера №3 месторождения Хаканджинское (серебро). Среднее содержание золота в перерабатываемой руде выросло на 4% до 4,8 г/т, а содержание серебра выросло на 60% до 277 г/т. Увеличение содержания сопровождалось ростом извлечений: 96% для золота и 80% для серебра.

### **Геологоразведка**

Наши геологоразведочные работы сконцентрированы на большой территории, окружающей Хаканджинскую фабрику, при этом основной целью по-прежнему остается продление текущего срока службы месторождения посредством выявления в этой области средних по размеру месторождений с высоким содержанием металлов. На Кундуми, где были обнаружены сечения руды с высоким содержанием, было проведено дополнительное бурение. Однако ключевым результатом в сезоне 2012 года стал перевод минеральных ресурсов в рудные запасы на Озерном, где в IV квартале 2012 началась добыча, и Авляякан, где было проведено сгущение буровой сетки для подготовки к подземной добыче. Общий прирост запасов составил 0,45 млн унций приведенного золота.

### **Приоритеты на 2013 год**

После проведения геотехнических исследований было принято решение отложить разработку подземного рудника на Хакандже в пользу отработки еще одного контура карьера №1. Данный подход позволит снизить краткосрочные капитальные затраты и риски, связанные с подземной добычей в сложных геотехнических условиях.

На Авляякане продолжатся открытые горные работы, вслед за которыми в IV квартале 2013/начале 2014 года начнется подземная добыча. Для достижения стабильных и безопасных погрузочных условий будет дооборудован порт Киран.

В 2013 году на Озерном вырастут объемы добычи, так как месторождение будет эксплуатироваться круглый год с сезонными перевозками руды по зимнику.

Соответственно, вырастет доля Авляякана и Озерного в структуре рудного сырья для Хаканджинской фабрики, а общий объем перерабатываемой руды не изменится. Это приведет к снижению производства серебра при сравнении год к году и приросту производства золота благодаря изменению структуры содержания, связанным со структурой источников сырья.



## ВОРОНЦОВСКОЕ

*Наше первое месторождение, на пике своей производительности*

Воронцовское является первым активом «Полиметалла» и продолжает показывать устойчивые производственные и финансовые результаты. В 2012 году содержания и объемы производства были стабильны, что позволяет Воронцовскому удерживать лидирующую позицию среди активов Компании по уровню затрат и рентабельности по EBITDA (65%), достигнутым в 2012 году.

### Ключевая статистика

Добыча	Воронцовское			Дегтярское			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	11 265	10 954	+3%	1 125	1 591	-29%	12 390	12 788	-3%
Добыча руды, тыс. тонн	1 684	1 665	+1%	104	194	-46%	1 788	1 871	-4%
- первичная руда	926	914	+1%						
- окисленная руда	758	751	+1%						
Содержание металлов в добываемой руде	3,6	3,6	-1%	3,0	4,2	-28%	3,5	3,6	-3%
- первичная руда	1,7	1,7	-0%						
- окисленная руда	5,8	5,8	-1%						

Производство	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Переработка руды	917	901	+2%	901	902	-0%	1 818	1 803	+1%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
- золото	5,3	5,9	-11%	1,6	1,7	-9%	3,4	3,8	-10%
Коэффициент извлечения									
- золото	79%	78%	+2%	74%	74%	-0%			
Производство			н/п						
- золото, тыс. унций	118	125	-6%	32	32	+1%	154	157	-2%
- серебро, млн унций	0,1	0,1	-2%	0,03	0,04	-16%	0,2	0,2	+2%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>120</b>	<b>127</b>	<b>-6%</b>	<b>33</b>	<b>32</b>	<b>+1%</b>	157	160	-2%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (млн долл. США/унцию)							559	553	+1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							174	175	-1%

### Добыча

Объем вскрыши и добычи руды на основном месторождении Воронцовское в целом не менялись, составив 11 265 тыс. тонн и 1684 тыс. тонн соответственно. Среднее содержание в первичной и окисленной руде было стабильным - 5,8 г/т и 1,7 г/т. Подготовка к добычным работам в южной части Воронцовского карьера, который станет основным источником окисленной руды в 2013 году, была завершена в течение года.

На Дегтярском в ноябре добыча была полностью завершена, составив в 2012 году 104 тыс. тонн с содержанием 3,0 г/т. Часть руды с Дегтярского перерабатывалась на Воронцовском УВП в то время, как основная часть руды отправлялась на переработку на Варваринское.

В декабре 2012 года Дегтярское и Февральское месторождение, спутники Воронцовского, были проданы.

### Переработка

На участке кучного выщелачивания объем отсыпанной руды соответствовал показателю прошлого года, а извлечения были стабильны – все это привело к стабильному производству золота в объеме 32 тыс. унций. На участке УВП, переработка руды была также стабильной - 917 тыс. тонн, что на 2% выше по сравнению с 2011 годом, а извлечение выросло до 78,9%, при этом прирост составил 2%. Улучшение показателей позволило частично компенсировать снижение содержания в перерабатываемой руде (5,3 г/т в 2012 году по сравнению с 5,9 г/т в 2011 году, снижение на 11%), а производство на участке УВП в итоге составило 118 тыс. унций, что на 6% ниже по сравнению с 2011 годом.



---

### **Продолжающийся процесс совершенствования**

Воронцовское остается предприятием с самым низким уровнем затрат и самой высокой рентабельностью благодаря стабильным показателям по содержаниям, производственным показателям и благоприятному расположению, позволяющему получить доступ к дешевой электроэнергии и инфраструктуре. Тем не менее, Компания продолжает придерживаться стратегии постоянного улучшения в поисках мер для дальнейшего улучшения эффективности и рентабельности предприятия. В 2012 году такие меры включали в себя дополнительную автоматизацию отдельных участков, а также дальнейшее развитие компьютеризированного горного планирования, включая внедрение среднесрочного и долгосрочного планирования.

### **Приоритеты на 2013 год**

В 2013 году первичная руда по-прежнему будет поступать в основном из Центрального карьера с возможной закупкой руды у сторонних поставщиков, а окисленная руда – с Южного карьера. Наша команда на Воронцовском будет также заниматься оценкой и разработкой горнодобывающего предприятия на Маминском, недавно приобретенном месторождении в данном регионе. Несмотря на то, что, как ожидается, Маминское будет работать как самостоятельное предприятие, Компания считает, что обмен опытом станет большим преимуществом, которое позволит нам быстро развить месторождение.

## ВАРВАРИНСКОЕ

*Добиваясь стабильных производственных результатов в Казахстане*

Варваринское работает в полном соответствии с нашими ожиданиями. Тем не менее, Компания по-прежнему концентрирует свои усилия на постоянном совершенствовании, внедряя передовые практики в горнодобывающих и перерабатывающих технологиях, а также используя существующие мощности для переработки руды, закупаемой у третьих сторон. Основным достижением этого года стало увеличение минеральных ресурсов и рудных запасов благодаря результатам геологоразведочных работ на флангах Варваринского месторождения – рудные запасы в золотом эквиваленте выросли на 50%, составив 1,6 млн унций, а минеральные ресурсы выросли более чем вдвое до 3,6 млн унций приведенного золота.

### Ключевая статистика

#### Добыча

	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	26 072	25 993	+0%
Добыча руды, тыс. тонн	3 609	3 983	-9%
- флотуемая руда	1 031	1 508	-32%
- руда для цианирования	2 577	2 475	+4%
Содержание металлов в добываемой руде			
- золото, г/т – флотуемая руда	1,3	1,1	+13%
- золото, г/т – руда для цианирования	0,9	0,8	+11%
- медь, % (флотуемая руда)	0,8%	0,6%	+31%

Производство	Варваринское - флотация			Варваринское- цианирование			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Переработка руды, тыс. тонн	992	950	+4%	2 654	2 523	+5%	3 647	3 473	+5%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
- золото, г/т	1,2	1,3	-4%	1,2	1,1	+9%	1,2	1,1	+5%
- медь, %	0,8%	0,9%	-13%	-	-	н/п	0,21%	0,24%	-13%
Коэффициент извлечения									
- золото	61%	61%	-0%	85%	82%	+3%			
- медь	92%	89%	+2%						
Производство									
- золото, тыс. унций	22	22	+1%	79	70	+13%	101	92	+10%
- медь, тонн	6 567	6 915	-5%				6 567	6 915	-5%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>-3%</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>+13%</b>	<b>134</b>	<b>127</b>	<b>+6%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унцию)							804	747	+8%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							100	91	+10%

#### Добыча

На Варваринском добыча руды снизилась на 9% по сравнению с прошлым годом в связи с колебаниями коэффициентов вскрыши на различных участках месторождения. Однако среднее содержание золота во флотуемой руде и в руде для цианирования демонстрировали положительную динамику. Среднее содержание выросло на 13% для флотуемой руды (до 1,3 г/т) и на 11% для руды для цианирования (до 0,9 г/т), в то время как содержание меди во флотуемой руде выросло на 31% до 0,8%.

#### Переработка

Производство золота выросло на 10% за 2012 год, достигнув уровня более 100 тыс. унций. Прирост в основном относится к участку цианирования, где производительность, содержания и извлечение выросли на 5%, 9% и 3%, соответственно. Увеличение объемов переработки было достигнуто за счет закупки сторонней руды в регионе. Ожидается, что в 2013 году Компания продолжит эту практику.

В 2012 году по причине падения содержаний в перерабатываемой руде за период, производство меди снизилось на 5% до 6,6 тыс. тонн. Снижение содержаний было частично компенсировано ростом объемов переработки и извлечений (+4% и +2% соответственно, по сравнению с прошлым годом)

---

### **Непрерывный процесс совершенствования**

В 2012 году мы провели ряд проектов, направленных на устранение узких мест в технологии и повышении эффективности. Эти проекты включали в себя проектирование дополнительного чана цианирования, контрольной ячейки флотации, а также строительство железнодорожной ветки, которая будет использоваться в основном для перевозок руды, закупаемой на стороне, а также для отправки концентратов, продаваемых сторонним покупателям с Варваринского. Кроме того, в 2012 году Компания установила шагающий экскаватор, который позволит снизить затраты на вскрышные работы посредством использования относительно дешевой электроэнергии и улучшения вскрышных методов. Экскаватор был запущен в январе 2013 года.

### **Приоритеты на 2013 год**

В 2013 году мы планируем продолжить горнодобывающие работы в центральной и северной части основного карьера Варваринского месторождения, а также планируем начать вскрышные работы в южной части карьера. Предполагается, что продолжится использование руды, закупаемой на стороне, так как это позволяет полностью использовать мощности фабрики на участке цианирования. Для дальнейшего укрепления базы рудных запасов и минеральных ресурсов продолжатся геологоразведочные работы на флангах Варваринского месторождения.

## ПРОЕКТЫ ГЕОЛОГОРАЗВЕДКИ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ

**«Полиметалл» ведет геологоразведочные проекты с целью обнаружения значительных и высококачественных месторождений.**

### **Геологоразведка**

Мы ведем геологоразведочные работы в четырех регионах России: Хабаровском крае, Карелии, Магаданской и Свердловской областях, - а также в Казахстане. В настоящее время «Полиметалл» имеет 54 лицензии на геологические исследования, разведку и добычу золота, серебра и меди и одну лицензию на добычу угля. Наш нынешний портфель геологоразведочных проектов включает 43 лицензии на участки общей площадью около 10 503 кв. км.

В 2012 году геологоразведка велась на 31 лицензионном участке, из которых 7 находятся на поздней стадии работ. Геологоразведка в новых районах по-прежнему является одним из главных источников роста «Полиметалла», что было продемонстрировано ранее на примере нашего успеха на Албазино, где ресурсная база неоднократно расширялась, после того как этот геологоразведочный актив был приобретен в 2006 году. Наша программа геологоразведки в новых районах нацелена на разведку участков драгоценных металлов с потенциальной ресурсной базой, достаточной по объему и содержанию металлов для строительства самостоятельного рудника. Эти планы намечены с целью создания следующего поколения наших активов роста и обеспечения перспектив долгосрочного роста Компании.

Ниже приведен обзор наиболее значимых проектов геологоразведки.

### **01 Светлое**

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

В 2012 году мы провели технологическое картирование и лабораторные испытания промышленных проб в зонах Елена и Эми, и эти руды были признаны пригодными для кучного выщелачивания. Продолжались разведочные работы на юго-западном фланге зоны Эми с целью определения ее границ и выявления потенциальных дополнительных ресурсов. В зоне Елена начаты работы по сгущению буровой сети для подготовки к оценке запасов. Кроме того, для доставки топлива и запасов мы начали строительство зимней дороги между Светлым и ближайшим морским портом Унчи.

В настоящее время продолжают металлургические испытания с целью определения перспективности кучного выщелачивания. Завершение оценки запасов, которые могут быть использованы для валовой переработки руды с использованием этого метода, намечено на четвертый квартал 2013 года. Если будет принято решение об использовании кучного выщелачивания, месторождение может обеспечить производство золота в объеме 100–150 тыс. унций в год при выходе на полную мощность производства.

### **02 Кутын**

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

На этом месторождении имеются два типа руды, окисленная и сульфидная, и реализуется интенсивная программа геологоразведки: в 2012 году объем буровых работ составил 11 км и еще 23 км запланировано на 2013 год. В 2012 году мы продолжали вести разведку в зонах Геофизическая, Седловинная, Юбилейная и Делинская и приступили к подготовке временной зимней дороги для доставки топлива и запасов. В результате разведочного бурения, проведенного в 2012 году, выявлена дополнительный минерализованный потенциал в объеме 0,6 млн унций. В 2012 году мы также начали работы по сгущению буровой сети в зоне Седловинная с целью определения границ окисленного рудного тела и подготовки к пробной добыче открытым способом.

В следующем году мы продолжим буровые работы на месторождении для оценки ресурсов с акцентом на зоне Седловинная, которая является наиболее перспективной для кучного выщелачивания. По завершении геологоразведочного сезона 2013 года мы планируем подготовить первоначальную оценку запасов согласно кодексу JORC с рассмотрением вариантов использования кучного выщелачивания или установки УВП для

---

переработки окисленной руды. Исходя из текущей оценки ресурсов окисленной руды, начиная с 2017 года объем производства в золотом эквиваленте может составить 100–150 тыс. унций в год.

### **03 Тамуньер**

Тамуньерский лицензионный участок расположен в Свердловской области России и имеет площадь в 23 кв. км. Он находится в исторически сложившейся горнопромышленной зоне с хорошей инфраструктурой и доступен по действующей круглый год гравийной дороге. Ближайшая асфальтированная дорога находится в 5 км, линия электропередачи на 110 кВ – в 18 км, а ближайший железнодорожная ветка – в 41 км.

После того как были проведены геофизические и геохимические исследования и пробурено 155 разведочных скважин, мы провели алмазное бурение 129 скважин. Новые скважины пробурены на глубину до 200 м с сеткой бурения 100 x 50 м и 50 x 25 м. Согласно первоначальной оценке, подготовленной в 2012 году в соответствии с кодексом JORC, ресурсы месторождения составляют 50 млн тонн руды с содержанием золота 1,2 г/т. Выявлен потенциал дальнейших разведочных работ с целью расширения ресурсов и повышения их предполагаемого объема. Вместе с тем проект «Тамуньер» не согласуется с нашей стратегией ориентации на активы с более высоким содержанием драгоценных металлов, поэтому для содействия разработке этого проекта мы будем рассматривать возможность продажи или партнерства.

### **04 Маминское (приобретено в апреле 2013 года)**

Месторождение Маминское расположено в Свердловской области России, приблизительно в 70 км от областного центра Екатеринбурга и в 30 км от города Каменска-Уральского (с населением 130 000 человек). Приблизительно в 450 км к северу находится наше Воронцовское месторождение. Доступ к лицензионному участку площадью 17,8 кв. км осуществляется по асфальтированной дороге, рядом имеется линия электропередачи на 10 кВ. Лицензионный участок Маминского месторождения охватывает территорию в 1 205 га (2978 акров), в перспективе включающую рудник, перерабатывающие мощности и отвал пустой породы.

Согласно оценке, проведенной в соответствии с требованиями кодекса JORC компанией Snowden, вероятные запасы Маминского месторождения составляют 12,2 млн тонн руды с содержанием золота 1,9 г/т (0,7 млн унций). В дополнение к запасам, минеральные ресурсы месторождения оцениваются на уровне 5,1 млн тонн с содержанием золота 1,9 г/т (0,3 млн унций). Эти оценки были подготовлены для предыдущего владельца с учетом строительства на объекте фабрики УВП. Рудные тела разбурены на глубину 200–250 м и открыты по падению и простиранию в одном направлении.

Мы считаем, что предпочтительным вариантом переработки минерального сырья на Маминском является кучное выщелачивание, поскольку предполагается, что оно будет гораздо менее капиталоемким и обеспечит снижение удельных эксплуатационных затрат. В свою очередь, снижение затрат может способствовать расширению как ресурсов, так и запасов. В настоящее время проводятся интенсивные исследования с целью определения оптимальных параметров сырья (фракции и высоты штабеля) для кучного выщелачивания. Предварительные оценки на указывают на наличие потенциала переработки в объеме 2–3 млн тонн руды в год с производительностью 80–120 тыс. унций золота в год.

### **05 Эльмус**

Лицензионный участок Эльмус охватывает территорию в 188 кв. км в Республике Карелия на северо-западе России и был приобретен в 2011 году. В геологоразведочном сезоне 2012 года были открыты новые зоны минерализации и выявлено несколько пересечений:

- Гавшламная: 11,6 г/т – 1 м, 2,9 г/т – 2,9 м;
- Талпус: 3,1 г/т – 11,9 м и 1,55 г/т – 6,7 м.

Аномалии, выявленные в указанных выше зонах, подтверждают высокий потенциал их дальнейшей геологоразведки.

Началась разведка в новой зоне Семченская, где на 2013 год запланирована крупномасштабная кампания разведочного бурения.

## ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Финансовые результаты

- В 2012 году выручка выросла на 40% до 1854 млн долл. США по сравнению с 2011 годом в основном благодаря увеличению объемов продаж приведенного золота на 33%. Рост продаж в 2012 году был обусловлен не только значительным приростом производства, но и реализацией запасов концентрата на Дукате, в результате чего продажи как золота, так и серебра превысили производство.
- Денежные затраты<sup>1</sup> составили 703 долл. США на унцию приведенного золота и практически не изменились по сравнению с 701 долл. США в 2011 году, что свидетельствует о способности менеджмента Компании контролировать затраты, несмотря на давление внешних и инфляционных факторов. Отличные производственные результаты, в том числе рост средних содержаний в перерабатываемой руде и увеличение объемов переработки наряду с умеренным обесценением российского рубля к доллару США, компенсировали совокупный эффект от внутренней инфляции и снижения коэффициента соотношения цен серебра по отношению к золоту.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> составили 1047 долл. США на унцию приведенного золота, что на 15% ниже по сравнению с прошлым годом, в основном за счет снижения капитальных затрат на действующих месторождениях и стабильности денежных затрат.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> выросла на 47% до 918 млн долл. США, опередив рост выручки; рентабельность по скорректированной EBITDA увеличилась на 3 процентных пункта до 50%.
- Чистая прибыль выросла на 38% по сравнению с прошлым годом, составив 401 млн долл. США. На чистую прибыль негативно повлияло создание резерва по налогам в отношении предыдущих периодов и 2012 года в размере 116 млн долл. США, который, как ожидает Компания, является единоразовым.
- Прибыль до уплаты налогов на задействованный капитал (ROCE) составила 22%, а прибыль после уплаты налогов на акционерный капитал (ROE) составила 20%, увеличившись с 18% и 18% соответственно, что говорит о росте эффективности использования капитала. Базовая прибыль на акцию составила 1,03 долл. США на акцию, увеличившись на 30% по сравнению с прошлым годом.
- В соответствии с новой дивидендной политикой, Совет директоров Компании предложил выплату итоговых дивидендов в размере 0,31 долл. США на акцию (общая сумма 119 млн долл. США) за 2012 год, что составляет 30% от чистой прибыли.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности вырос более чем в два раза и составил 496 млн долл. США. При этом капитальные затраты снизились на 24% до 351 млн долл. США, что привело к положительному свободному денежному потоку в 2012 году в размере 139 млн долл. США.
- Ликвидность Группы остается комфортной; коэффициент долговой нагрузки по отношению к скорректированной EBITDA снизился с 1,4 по состоянию на конец 2011 года до 1,1 по состоянию на 31 декабря 2012 года. 59% долговых обязательств при этом являются долгосрочными.

### Обзор рынка драгоценных металлов

■ Золото ■ Серебро ■ Золото/серебро



### Финансовые результаты

2012

2011

Изменение,  
%<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Определение и расчет показателей, не относящихся к МСФО, но использованных в данном отчете, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, ROCE, ROE, коэффициент выплаты дивидендов, чистый долг, свободный денежный поток и соответствующие коэффициенты, приведены в разделе «Обзор финансовой деятельности» ниже.



**Финансовые результаты**

	2012	2011	Изменение, % <sup>2</sup>
Выручка, млн долл. США	1 854	1 326	+40%
Денежные затраты, долл. США /унция приведенного золота	703	701	0%
Совокупные денежные затраты, долл. США /унция приведенного золота	1 047	1 231	-15%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	918	624	+47%
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	50%	47%	+3 п.п.
Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 631	1 555	+5%
Средняя цена фиксинга LBMA, долл. США за унцию золота	1 668	1 572	+6%
Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	30,0	34,0	-12%
Средняя цена фиксинга LBMA, долл. США за унцию серебра	31,1	35,3	-12%
Чистая прибыль, млн долл. США	401	290	+39%
ROCE, %	22%	18%	+4 п.п.
ROE, %	20%	18%	+2 п.п.
Базовая прибыль на акцию, долл. США /акция	1,03	0,79	+30%
Дивиденд, объявленный в течение года, долл. США /акцию	0,7 <sup>2</sup>	-	н/п <sup>2</sup>
Чистый долг, млн долл. США	1 037	879	+18%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,1	1,4	-20%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	496	212	+134%
Капитальные затраты, млн долл. США	351	462	-24%
Чистый денежный поток, млн долл. США	139	(260)	н/п

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

<sup>2</sup> Итоговые дивиденды, предлагаемые за финансовый год 2012 + специальные дивиденды, объявленные в декабре 2012.

**Обзор рынка****Драгоценные металлы**

В 2012 году динамика цен на драгоценные металлы была смешанной и по-прежнему зависела от инвестиционного спроса. Продолжение монетарного стимулирования экономики в США и Европе, а также неопределенность будущего Еврозоны стали основными причинами, которые вызвали умеренный рост цен в первые девять месяцев года до максимальной отметки в 1790 долл. США в начале октября, хотя в середине года наблюдались значительные колебания в ценах на золото. Затем на фоне улучшения макроэкономического климата в США и, как следствие, колебаний со стороны Федеральной резервной системы в целесообразности дальнейшего денежного стимулирования экономики, цены на золото начали снижаться. В результате, средняя цена золота в 2012 году составила 1668 долл. США за унцию, что на 6% выше по сравнению с 2011 годом.

Динамика роста цен на серебро в целом повторяла динамику роста цен на золото, и была подвержена значительным колебаниям в течение года, однако после необычно высоких уровней 2011 года средняя цена на серебро снизилась и составила 31,1 долл. США за унцию, что на 12% ниже значения за прошлый год. Среднее соотношение цены золота к серебру снизилось с 45/1 в 2011 году до 54/1 в 2012, и сейчас данный показатель примерно равен среднему историческому значению.

**Иностранная валюта**

Выручка Группы и большая часть ее займов номинирована в долларах США, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях. Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы. Обменный курс доллара на конец года и средний обменный курс снижался в течение года, что привело к незначительному укреплению рубля по отношению к доллару США. Средний курс снизился на 3% с 31,88 RUB/USD в 2011 до 31,09 RUB/USD в 2012 году. Обменный курс на конец года составил 30,37 RUB/USD, что на 6% выше по сравнению с началом года. В течение года обменный курс был подвержен большей волатильности, значительно укрепившись в первом квартале, а затем подешевев во втором квартале (самое низкое значение 34,04 RUB/USD было отмечено в июне). Во второй половине года рубль продолжил укрепление благодаря сжатой ликвидности и стабильным ценам на нефть.

## Операционные показатели

	Год, закончившийся 31 декабря,		% изменения
	2012	2011	
Вскрыша, тыс. тонн	85 173	80 683	+6%
Подземная проходка, м	46 717	35 150	+33%
<b>Добыча руды, тыс. тонн</b>	<b>12 591</b>	<b>11 002</b>	<b>+14%</b>
Открытые горные работы	10 937	9 636	+14%
Подземные горные работы	1 654	1 366	+21%
<b>Переработка руды, тыс. тонн</b>	<b>9 925</b>	<b>8 821</b>	<b>+13%</b>
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде (приведенное золото, г/т)</b>	<b>4,4</b>	<b>3,8</b>	<b>+15%</b>
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	589	443	+33%
Серебро, млн унций	26,5	19,9	+33%
Медь, тыс. тонн	6,567	6,915	-5%
<b>Приведенное золото, тыс. унций</b>	<b>1 063</b>	<b>810</b>	<b>+31%</b>
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	593	448	+32%
Серебро, млн унций	27,8	17,0	+63%
Медь, тыс. тонн	7,011	6,363	+10%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>+33%</b>
Численность персонала <sup>3</sup>	8 993	8 050	+12%

Примечания: (1) На основе коэффициента пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au.

(2) На основе фактических цен реализации.

(3) Среднее значение за период.

## Выручка

		2012	2011	% изменения
<b>Реализация</b>				
Золото, тыс. унций	тыс. унций	593	448	+32%
Серебро, млн унций	млн унций	27,8	17,0	+63%
Медь, тыс. тонн	тыс. тонн	7,011	6,363	+10%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>1</sup></b>	тыс. унций	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>+33%</b>

Примечание: (1) На основе фактических цен реализации.



Структура реализации (млн долл. США, если не указано иное)		2012	2011	% изменения	Отклонение	
					по объему, млн долл. США	по цене, млн долл. США
<b>Золото</b>		<b>966</b>	697	<b>+39%</b>	224	45
Средняя цена реализации	долл. США/ унция	<b>1 631</b>	1 555	<b>+5%</b>		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США/ унция	<b>1 668</b>	1 572	<b>+6%</b>		
Доля выручки	%	<b>52</b>	53			
<b>Серебро</b>		<b>833</b>	580	<b>+44%</b>	366	(113)
Средняя цена реализации	долл. США/ унция	<b>30,0</b>	34,0	<b>-12%</b>		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США/ унция	<b>31,1</b>	35,3	<b>-12%</b>		
Доля выручки	%	<b>45</b>	44			
<b>Медь</b>		<b>53</b>	46	<b>+15%</b>		
Доля выручки	%	<b>3</b>	3			
<b>Итого продажи металла</b>		<b>1 852</b>	1 323	<b>+40%</b>	442	87
Прочая выручка		<b>2</b>	3	<b>-39%</b>		
<b>Итого выручка</b>		<b>1 854</b>	1 326	<b>+40%</b>		

В 2012 году, в основном благодаря росту объемов продаж приведенного золота на 33% до 1136 тыс. унций, выручка Компании выросла на 40% по сравнению с прошлым годом и составила 1,85 млрд долл. США. Объемы продаж золота выросли на 32%, серебра – на 63% по сравнению с прошлым годом, благодаря росту производства на 33% и 33% соответственно. Продажи золота и серебра превысили производство; особенно ощутимым стало превышение по серебру на 2,9 млн унций, за счет реализации запасов товарного концентрата на Дукате. Увеличение продаж в золотом эквиваленте было меньше из-за неблагоприятного изменения коэффициента пересчета Au/Ag в 2012 году по сравнению с 2011 годом (см. обзор рынка выше).

Средняя цена реализации золота выросла на 5% по сравнению с прошлым годом и составила 1631 долл. США за унцию, на уровне рыночной цены в 1 668 долл. США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 30,0 долл. США за унцию, что на 12% ниже год к году, и также соответствует динамике рыночных цен.

Доля золота в общей выручке снизилась с 53% в 2011 году до 52% в 2012, а доля серебра выросла с 44% до 45%, в связи со значительными увеличением продаж серебра, которое компенсировало изменения в соотношении цен на золото и серебро на рынке с 1/45 до 1/54.

	Выручка, млн долл. США			Реализация приведенного золота, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
<b>Анализ по предприятиям</b>						
Дукат	<b>673</b>	532	+26%	<b>22 565</b>	15 546	+45%
Воронцовское	<b>268</b>	280	-4%	<b>161</b>	176	-8%
Хаканджинское	<b>302</b>	214	+41%	<b>180</b>	138	+31%
Варваринское	<b>215</b>	182	+18%	<b>135</b>	120	+12%
Омолон	<b>296</b>	73	+303%	<b>177</b>	46	+285%
Албазино/Амурск	<b>99</b>	45	+122%	<b>69</b>	31	+119%
<b>Итого выручка</b>	<b>1 854</b>	1 326	+40%	<b>1 136</b>	851	+33%

Дукат продолжает оставаться крупнейшим предприятием Группы, обеспечивающим 36% от общей выручки. В 2012 году Дукат продемонстрировал рост выручки на 26% за счет увеличения продаж в серебряном эквиваленте на 45%. Среди других действующих предприятий только на Воронцовском было отмечено небольшое снижение выручки на 4% в связи с умеренным снижением содержаний в перерабатываемой руде. Рост продаж на других предприятиях, Варваринском и Хаканджинском, полностью определялся ростом производства. Выручка Омолон, успешно вышедшего на полную проектную мощность и перерабатывавшего богатую руду с месторождения Сопка Кварцевая, выросла более чем в 4 раза по сравнению с прошлым годом и составила 16% от общей выручки Группы. На Албазино выручка выросла до 99 млн долл. США, то есть более чем в два раза, за счет успешного вывода предприятия на проектную производительность и успешных продаж концентрата сторонним покупателям во II и III квартале. В 2013 году также ожидается существенный рост на фоне выхода Амурского ГМК на проектную производительность и за счет продаж концентрата.

## Себестоимость реализации

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Затраты на добычу	405	320	+27%
Затраты на переработку	336	264	+27%
Затраты на покупку руды у третьих лиц	33	17	+94%
НДПИ	121	97	+25%
<b>Общие операционные денежные затраты</b>	<b>894</b>	<b>698</b>	<b>+28%</b>
Амортизация и истощение активов	202	140	+44%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	4	4	+8%
<b>Общая себестоимость производства</b>	<b>1 100</b>	<b>842</b>	<b>+31%</b>
Увеличение запасов металла	(224)	(215)	+4%
Списание руды (до наименьшего значения из себестоимости и рыночной цены)	11	6	+78%
<b>Общее изменение в запасах металла</b>	<b>(213)</b>	<b>(209)</b>	<b>+2%</b>
Себестоимость прочей реализации	2	3	-26%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>890</b>	<b>635</b>	<b>+40%</b>

Структура денежных затрат	2012, млн долл. США	2011, млн долл. США	% изменения	2012, % от общих затрат	2011, % от общих затрат
Расходные материалы и запасные части	276	228	+21%	31%	33%
Услуги	299	218	+37%	33%	31%
Оплата труда	157	130	+21%	18%	19%
Прочие расходы	8	8	+8%	1%	1%
Затраты на приобретение руды у третьих сторон	33	17	+94%	4%	2%
НДПИ	121	97	+25%	14%	14%
<b>Итого денежные затраты</b>	<b>894</b>	<b>698</b>	<b>+28%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

В 2012 году себестоимость реализации выросла на 40%, составив 890 млн долл. США, в основном благодаря росту объемов добычи (на 14%) и переработки руды (на 13%). К ключевым факторам, повлиявшим на рост затрат, относится также внутренняя инфляция в России (6,6% в 2012). Расширение операционной базы активов, которая теперь полностью включает Омолон и Албазино, добавило 25 процентных пункта из 40 к росту затрат, а увеличение объемов производства на других месторождениях и прочие инфляционные факторы, увеличили затраты еще на 15 процентных пунктов.

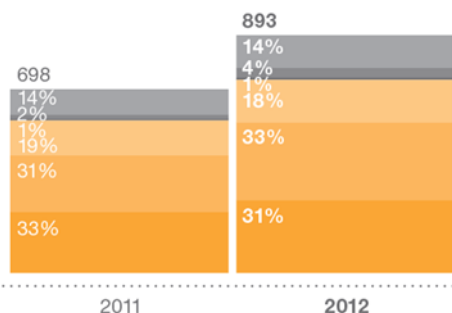
Затраты на услуги и на расходные материалы и запасные части выросли на 37% и 21%, соответственно, в основном за счет увеличения объемов добычи и производства (14% и 12%, соответственно). Также, рост затрат в 2012 году по сравнению с 2011 годом был связан с увеличением доли отдаленных месторождений в общем производстве в результате вывода Омолон и Албазино на проектную производительность, что привело к увеличению расходов на логистику и генерацию электроэнергии. Дополнительные компоненты затрат включают в себя транспортировку руды на Омолоне и концентрата на Албазино, а также связаны с увеличением подземной проходки на Дукатском хабе (53% год к году).

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились в 2012 году на 21% до 157 миллионов долл. США, как следствие увеличения средней численности производственного персонала на 8%, а также пересмотра уровня оплаты труда на предприятиях в соответствии с индексом потребительских цен (6,6% в 2012 году).

Затраты на закупку руды у третьих сторон выросли на 94%, составив в 2012 году 33 млн долл. США, в основном в результате роста объемов закупаемой руды на Варваринском, что позволило получить дополнительную прибыль от загрузки свободных мощностей на участке цианирования.

#### Структура денежных затрат (млн долл. США)

■ Расходные материалы и запчасти ■ Услуги ■ Оплата труда  
■ Прочие расходы ■ Затраты на приобретение руды у третьих лиц  
■ Налог на добычу полезных ископаемых



Доля затрат на выплату НДС составила, как и в 2011 году, 14% от себестоимости реализации; выплаты увеличились на 25% до 121 млн долл. США вместе с ростом выручки.

Расходы на амортизацию и истощение составили 202 млн долл. США, что на 44% больше по сравнению с прошлым годом, так как Группа продолжает ввод новых горнодобывающих и перерабатывающих мощностей, наиболее значимыми из которых являются Албазино, Омолон и АГМК. Из 202 млн долл. США 51 млн долл. США расходов на амортизацию и истощение были включены в себестоимость запасов металлопродукции в незавершенном производстве, в основном в запасы руды и концентрата на Омолоне и Албазино соответственно.

В 2012 году прирост запасов металлопродукции составил 224 млн долл. США. Прирост в основном связан с запасами концентрата, произведенного на Албазино (ожидает дальнейшей переработки на АГМК и возобновления продаж сторонним покупателям), и запасов руды на Омолоне (в основном представлена бедной рудой, которая складировалась для будущей переработки методом кучного выщелачивания на Биркачане и Сопке Кварцевой), а также рудой на Хакандже (руда с месторождений Авляякан и Озерное, ожидающая транспортировки для переработки на фабрике Хаканджинская). Запасы концентрата сократятся, как только Амурский ГМК полностью достигнет проектных показателей, что ожидается в 2013 году. Сокращение запасов бедной руды на Омолоне ожидается после начала переработки на фабрике кучного выщелачивания на Биркачане в 2013 году и запуска кучного выщелачивания на Сопке Кварцевой в 2015 году. Запасы руды на Авляякане и на Озерном являются сезонными, при этом руда с Авляякана транспортируется в течение навигационного периода, а руда с Озерного транспортируется с началом календарного года по зимнику.

#### Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы

## Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Оплата труда	92	72	+28%
Выплаты на основе акций	54	57	-5%
Услуги	18	15	+26%
Амортизация	4	4	+8%
Прочее	12	12	+1%
<b>ВСЕГО</b>	<b>182</b>	<b>160</b>	<b>+14%</b>

Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы выросли на 14% по сравнению с прошлым годом с 160 млн долл. США до 182 млн долл. США. Основным компонентом увеличения стали затраты на оплату труда в размере 92 млн долл. США, рост которых связан с запланированным увеличением численности административного персонала на новых месторождениях, включая АГМК и Майское, с плановым пересмотром уровня заработной платы.

## Прочие расходы

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Налоги, кроме подоходного налога	14	11	+26%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	66	-	н/п
Затраты на листинг	-	10	-100%
Расходы на разведку	33	30	+9%
Социальные выплаты	11	9	+21%
Услуги ЖКХ	8	6	+24%
Убыток от выбытия основных средств	9	6	+50%
Резерв по сомнительной задолженности	0	(1)	-123%
Прочие расходы	13	7	+77%
<b>Прочие расходы</b>	<b>154</b>	<b>78</b>	<b>+96%</b>

Прочие расходы выросли с 78 млн долл. США в 2011 году до 154 млн долл. США в 2012. В основном увеличение связано с начислениями дополнительного налога на добычу полезных ископаемых за предыдущие периоды (включая штрафы и начисленные пени), признанными Компанией в отношении некоторых налоговых требований со стороны российских налоговых органов после вынесения соответствующих судебных решений. Подробная информация изложена на стр. 63 и в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности. Рост прочих статей затрат был незначителен и связан с ростом портфеля операционных активов и общим ростом расходов.

## Денежные затраты

Денежные затраты на унцию приведенного золота <sup>1</sup>	Затраты на унцию приведенного золота, долл. США/унция			Приведенное золото, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Дукат (приведенное серебро)	12,1	14,0	-13%	22 565	15 546	+45%
Воронцовское	559	553	+1%	161	176	-8%
Хаканджинское	614	672	-9%	180	138	+31%
Варваринское	804	747	+8%	135	120	+12%
<b>Итого – действующие предприятия</b>	<b>655</b>	<b>642</b>	<b>+2%</b>	<b>890</b>	<b>774</b>	<b>+15%</b>
Омолон	918	1 481	-38%	177	46	+285%
Албазино	767	1 018	-25%	69	31	+119%
<b>Итого – новые предприятия</b>	<b>876</b>	<b>1 294</b>	<b>-32%</b>	<b>246</b>	<b>77</b>	<b>+218%</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>703</b>	<b>701</b>	<b>0%</b>	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>+33%</b>

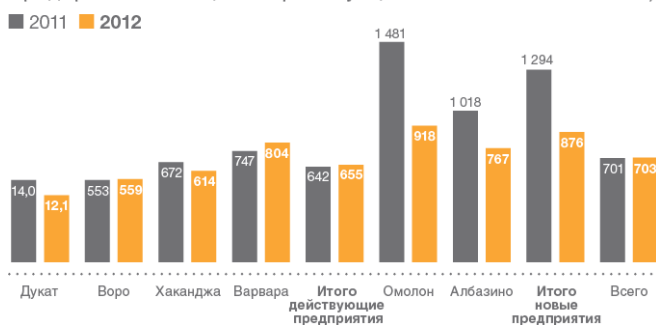
В 2012 году Компания продемонстрировала хорошие результаты управления затратами на фоне стабильных производственных результатов и успешного наращивания мощности на новых месторождениях Омолона и Албазино. В 2012 году денежные затраты на унцию приведенного золота составили 703 долл. США на унцию приведенного золота, практически не изменившись по сравнению с 2011 годом, что отражает особое внимание, которое Компания уделяет контролю за уровнем затрат, несмотря на давление внешних факторов.

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

Анализ изменения денежных затрат на унцию приведенного золота	долл. США/унция	% изменения
<b>Денежные затраты на унцию приведенного золота - 2011</b>	<b>701</b>	
Рублевая инфляция	23	+3%
Изменение курса доллара	(37)	-5%
Рост НДПИ в результате изменения цен на золото и серебро	2	+0%
Изменение соотношения цен на золото и серебро	59	+8%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	(19)	-3%
Изменение коэффициента извлечения	(18)	-3%
Изменение структуры продаж <sup>2</sup>	15	+2%
Прочее	(24)	-3%
<b>Итого денежные затраты на унцию приведенного золота – 2012</b>	<b>703</b>	<b>0%</b>

### Денежные затраты

(долл. США на унцию золотого эквивалента)  
(Дукат: унция серебряного эквивалента; все другие предприятия и общие затраты: унция золотого эквивалента)



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

<sup>2</sup> Эффект от изменения структуры реализации от месторождений с разным уровнем затрат.

#### Денежные затраты в разбивке по предприятиям:

- Денежные затраты на унцию приведенного серебра на Дукате снизились на 13% до 12,1 долл. США на унцию приведенного золота по сравнению с 2011 годом. Устойчивое повышение содержаний и извлечений, а также рост производства серебра на 13% перекрыли значительный рост объемов проходки и тарифов на электричество, а также другие внешние факторы.
- На Воронцовском денежные затраты 2012 году составили 559 долл. США на унцию приведенного золота, что на 1% выше уровня 2011 года (553 долл. США на унцию приведенного золота). Отличные производственные показатели на Воронцовском, а также стабильные содержания, производительность и извлечение на участках кучного выщелачивания и «уголь-в-пульпе» полностью перекрыли влияние внешних факторов роста затрат.
- Денежные затраты на унцию приведенного золота на Хаканджинском составили 614 долл. США на унцию, что на 9% ниже по сравнению с 2011 годом. Такие отличные показатели по затратам стали результатом существенного увеличения средних содержаний в переработанной руде (с 7,4 г/т до 9,4 г/т) в связи с поступлением в переработку богатой руды с месторождения Юрьевское и руды с высоким содержанием серебра, поступающей с глубоких уровней карьера №3 на Хаканджинском месторождении. В связи с запланированным снижением среднего содержания в перерабатываемой руде в 2013 году (завершение добычи на Юрьевском, отработка дополнительного контура в карьере №1 на основном месторождении Хаканджинское), а также большой долей руды отдаленных месторождений в перерабатываемой руде (Авлякан и Озерное), в 2013 году на Хакандже ожидается повышение уровня затрат по сравнению с уровнем 2011 года.
- Денежные затраты на Варваринском составили 804 долл. США на унцию приведенного золота, что на 8% больше по сравнению с прошлым годом. Увеличение расходов было в основном связано с ростом объемов переработки покупной руды и снижением производства меди в связи с ожидаемым снижением содержаний.
- На Омолоне денежные затраты значительно снизились на 38% до 918 долл. США на унцию приведенного золота благодаря тому, что перерабатывающий хаб достиг проектной производительности и начал переработку богатой руды с месторождения Сопка Кварцевая. Однако уровень затрат на Омолоне остался выше среднего по сравнению с другими активами Группы в связи с а) более высоким коэффициентом вскрыши в 2012 году, связанным с масштабными вскрышными работами на Биркачане и Сопке Кварцевой и началом добычи на Цоколе; б) перераспределением затрат со складированной бедной руды на богатое сырье, которое в настоящий момент поступает в переработку на Сопке Кварцевой и на Биркачане в результате усовершенствования модели распределения затрат, проведенного в конце года.
- На Албазино денежные затраты составили 767 долл. США на унцию приведенного золота, что на 25% ниже по сравнению с 2011 годом, так как рудник и фабрика вышли на проектную производительность и улучшили показатели по извлечению и содержанию. Однако в связи с медленным выводом Амурского ГМК на проектные показатели по сравнению с планом, Компании пришлось перераспределить значительные объемы произведенного концентрата, продав его сторонним покупателям в Китай, что привело к более высоким денежным затратам по сравнению с планируемым средним уровнем на срок службы месторождения. «Полиметалл» ожидает дальнейшее снижение денежных затрат на Албазино/Амурск в 2013 году после вывода Амурского ГМК на проектные показатели в части производительности и извлечений.

#### Совокупные денежные затраты

	2012		2011		% изменения для долл. США на унцию приведенного золота
	млн долл. США	Долл. США на унцию приведен- ного золота	Млн долл. США	Долл. США на унцию приведенного золота	
<b>Денежные затраты</b>	<b>798</b>	<b>703</b>	596	701	<b>0%</b>
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	143	126	107	125	+1%
Капитальные затраты, исключая новые проекты	179	157	278	327	-52%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	68	60	66	78	-23%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>1 189</b>	<b>1 047</b>	1 048	1 231	<b>-15%</b>

---

В соответствии с передовыми практиками, принятыми в отрасли, «Полиметалл» с настоящего времени будет рассчитывать дополнительный показатель уровня затрат – «совокупные денежные затраты» - который, как предполагается, будет включать в себя все текущие операционные и капитальные затраты Группы (за исключением затрат на выделенные проекты развития). Мы считаем, что совокупные денежные затраты являются важным показателем для анализа способности Компании генерировать денежные потоки в своем капиталоемком секторе.

Совокупные денежные затраты включают в себя:

- денежные затраты (текущее общепринятое определение);
- 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);
- капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (исключая капитальные затраты по новым проектам, но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и на проекты расширения действующих месторождений).

Совокупные денежные затраты в 2012 и 2011 годах включают все капитальные затраты по Омолону и Албазино с началом коммерческого производства на этих месторождениях, несмотря на то, что капитальные затраты относятся к расширению фабрики и/или к завершению крупных проектов строительства. Данный подход принят для обеспечения прозрачности расчета совокупных денежных затрат.

Совокупные денежные затраты в 2012 году составили 1047 долл. США на унцию приведенного золота, что на 15% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном благодаря снижению капитальных затрат на действующих месторождениях и стабильному уровню операционных денежных затрат.



## Скорректированная рентабельность и рентабельность по EBITDA

### Расчет скорректированной EBITDA

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Чистая прибыль	401	290	+38%
Чистые финансовые расходы	22	25	-10%
Налог на прибыль	216	119	+82%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	156	97	+62%
<b>EBITDA</b>	<b>796</b>	<b>530</b>	<b>+50%</b>
Выплаты на основе акций	54	57	-5%
Курсовые разницы	(7)	14	-149%
Расходы на листинг	-	10	-100%
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	5	7	-31%
Затраты на рекультивацию	4	4	+8%
Списание ТМЦ	11	6	+78%
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	2	-100%
Доход от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии и (убыток)/прибыль от выбытия дочерних предприятий	(10)	(5)	+110%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени <sup>2</sup>	66	-	н/п
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>918</b>	<b>624</b>	<b>+47%</b>
<b>Рентабельность по скорректированной EBITDA</b>	<b>50%</b>	<b>47%</b>	<b>+3 п.п.</b>

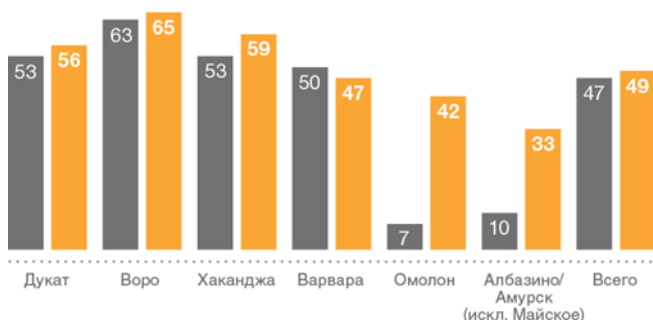
### Скорректированная EBITDA по предприятиям

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Дукат	378	282	+34%
Воронцовское	174	175	-1%
Хаканджинское	178	113	+57%
Варваринское	100	91	+10%
Омолон	124	5	н/п
Амурский хаб (включая Албазино и Майское)	23	(6)	н/п
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(59)	(36)	+61%
<b>ВСЕГО</b>	<b>918</b>	<b>624</b>	<b>+47%</b>

В 2012 году скорректированная EBITDA выросла на 47% до 918 млн долл. США, опередив рост выручки, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 50%. Ключевыми факторами такого увеличения и повышения рентабельности стали рост производства, снижение затрат на унцию на проектах развития - Омолон и Албазино, а также отличные операционные результаты, в том числе по затратам, на Дукате и Хакандже. Скорректированная EBITDA на Дукате выросла на 34% до 378 млн долл. США и на 57% до 178 млн долл. США на Хакандже, при этом и на Омолоне и на Амурском хабе (исключая Майское) EBITDA составила 124 млн долл. США и млн долл. США соответственно.

### Рентабельность по EBITDA (%)

■ 2011 ■ 2012





## Прочие статьи отчета о прибылях и убытках

В 2012 году чистый доход от изменения курсов валют составил 7 млн долл. США по сравнению с убытком в 13 млн долл. США в 2011 году. Убыток или прибыль от изменения курсов валют - это неденежные статьи, возникающие в результате обесценения/повышения стоимости долговых обязательств Группы, в основном номинированных в долларах, вызванного колебаниями курса функциональной валюты Группы – российского рубля. Чистый неденежный убыток от изменения курсов валют в размере 60 млн долл. США, понесенный в I полугодии 2012 года, в связи с девальвацией российского рубля в июне 2012 года, был компенсирован последующим его укреплением во второй половине года.

Компания не прибегает к использованию хеджирования валютного курса в целях управления валютным рисками, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США. Однако, несмотря на то, что изменение курса валют может оказывать как положительный, так и отрицательный краткосрочный эффект на показатели прибыльности Группы, Компания считает, что соответствие валюты выручки валюте долговых обязательств и процентов является экономически эффективной стратегией хеджирования.

В 2012 году была зафиксирована чистая прибыль в размере 10 млн долл. США в результате приобретения и отчуждения дочерних предприятий, в основном в результате сделок, проведенных Группой с Amikan Holding Limited, которому принадлежит месторождение Ведуга в Красноярской крае. Сначала Группа консолидировала 100% долю участия в Амикане, которое ранее являлось совместным предприятием с AngloGold Ashanti Holdings, и затем создала новое предприятие Polygon Gold Inc, в котором она в настоящий момент владеет 42,6% долей.

## Резервы на доначисление ндпи и налога на прибыль

В 2012 году Группа проиграла два налоговых спора в суде по предыдущим отчетным периодам на Дукате (ЗАО «Серебро Магадана») и на Варваринском, которые в результате привели к доначислению налогов в размере 29,5 млн долл. США и 23,1 млн долл. США соответственно, которые были уплачены в течение года.

Помимо этого в настоящее время ведется судебное разбирательство по Дукату (ЗАО «Серебро Магадана»), где применение пределов технических потерь при расчете НДСП оспаривается налоговым органом. Группа оценивает вероятность доначисления налогов как высокую и соответственно создала резервы под налоговые риски в размере 9,2 млн долл. США.

Ожидается, что данные резервы и доначисления налогов будут единовременными и/или не повлияют на эффективную налоговую ставку Группы в будущем.

Группа также создала резерв в размере 36,6 млн долл. США под налоговые риски в отношении других налогов, которые, вероятно, будут подлежать уплате, и 17,1 млн долл. США в отношении налога на сверхприбыль в Казахстане.

Дополнительные налоги, выплаченные или начисленные по состоянию на 31 декабря 2012 года, представлены в таблице ниже:

	Дело ЗАО «Серебро Магадана»	Дело АО «Варваринское»	Пределы технических потерь	Налог на сверхприбыль в Казахстане	Прочие налоговые риски	<b>Итого</b>
<b>Итого доначисленные налоги</b>	29,5	23,1	9,2	17,1	36,6	<b>115,5</b>
Уплачено в течение 2012	(29,5)	(23,1)	-	-	-	<b>(52,6)</b>
Резервы по налоговым рискам по состоянию на 31 декабря 2012	-	-	9,2	17,1	36,6	<b>62,9</b>
<b>Итого доначисленные налоги:</b>	29,5	23,1	9,2	17,1	36,6	<b>115,5</b>
• включенные в прочие операционные затраты	15,0	10,1	9,2	-	31,6	<b>65,9</b>
• включенные в расходы по налогу на прибыль	14,5	13,0	-	17,1	5,0	<b>49,6</b>

---

## Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2012 году прибыль до налога составила 617 млн долл. США, что на 51% выше по сравнению с 2011 годом, и превышает увеличение скорректированной EBITDA в основном из-за дохода от курсовых разниц. Эффективная налоговая ставка за 2012 год составила 35%, по сравнению с 29% в 2011 году. Это связано в основном с тем, что она включает в себя доначисление налога на прибыль в размере 49,6 млн долл. США (см. стр. 63). Эффективная налоговая ставка за отчетный период без учета доначислений НДС и налога на прибыль составила 24,3%. Разница между фактической эффективной налоговой ставкой и установленной налоговой ставкой в 20% связана в основном с расходами, не уменьшающими налоговую базу, включающими в первую очередь расходы по опционной программе (неденежная статья, 54 млн долл. США в 2012 году).

В результате в 2012 году чистая прибыль составила 401 млн долл. США, увеличившись на 38% с 290 млн долл. США в 2011 году. Базовая прибыль за акцию составила 1,03 долл. США, что на 30% выше по сравнению с 2011 годом. Прибыль на собственный капитал (ROE) и прибыль на задействованный капитал (ROCE) выросла до 20% и 22%, с 18% и 18% в 2011 году, соответственно, продемонстрировав усиление строгого контроля за распределением капитала и операционную эффективность Группы.

В соответствии с новой дивидендной политикой (пересмотренной в октябре 2012 года), Совет директоров предлагает выплатить окончательный дивиденд в размере 119 млн долл. США, или 0,31 долл. США на акцию, что составляет 30% от чистой прибыли Группы за год, относящейся к держателям акций Компании. Кроме того, в декабре 2012 года было объявлено о выплате специального дивиденда в размере 191 млн долл. США, или 0,50 долл. США за акцию. Дивиденды были выплачены в январе 2013 года. С учетом выплаты этих двух дивидендов, коэффициент выплаты дивидендов Группы значительно вырос с 26% в 2011 году до 79% в 2012<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>Коэффициент выплаты дивидендов – это общая сумма дивидендов в отношении финансового периода, поделенная на чистую прибыль, относимую к держателям акций Компании.

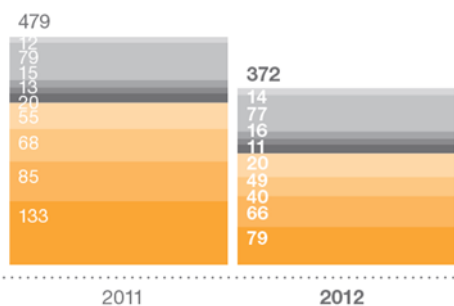
## Капитальные затраты

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Албазино-Амурск	79	133	-41%
Майское	66	85	-22%
Омолон	40	68	-41%
Дукат	49	55	-10%
Хаканджинское	20	20	-1%
Воронцовское	11	13	-10%
Варваринское	16	15	+6%
Общекорпоративные и геологоразведочные	77	79	-3%
Капитализированные проценты	14	12	+16%
<b>ВСЕГО<sup>1</sup></b>	<b>372</b>	<b>479</b>	<b>-22%</b>

<sup>1</sup> Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в 2012 году составили 351 млн долл. США (462 млн долл. США в 2011).

### Капитальные затраты (млн долл. США)

■ Амурск/Албазино 
 ■ Майское 
 ■ Омолон 
 ■ Дукат 
 ■ Хаканджа 
 ■ Воро 
 ■ Варвара 
 ■ Геологоразведка 
 ■ Капитализированные проценты



В 2012 году капитальные затраты Компании составили 372 млн долл. США, что на 22% ниже по сравнению с прошлым годом и обусловлено завершением нескольких основных инвестиционных проектов в 2011 году, включая строительство Албазино и Амурского ГМК, а также расширение Омолона. Единственный проект, реализация которого продолжалась в 2012 году, - это строительство фабрики на Майском, завершение которого ожидается в апреле 2013 года. Капитальные затраты превысили первоначальный план в связи с ускоренным развитием новых активов Группы (Албазино-2, Кутын, Светлое), а также с дополнительными расходами, понесенными в ходе вывода Амурского ГМК на проектную производительность.

- Основные статьи капитальных затрат за 2012 год:
- 79 млн долл. США были инвестированы в Албазино/Амурск, в основном в пуско-наладочные работы в автоклавном отделении (60% от общих затрат) и подземную проходку на вновь открытых рудных телах в лицензионной площади (Албазино-2) (27% от общих затрат), а также на развитие инфраструктуры Албазино (круглогодичная дорога, завод по производству взрывчатых веществ).
- 66 млн долл. США было потрачено на строительство флотационной фабрики и подземного рудника на Майском (окончание работ запланировано на апрель 2013 года). В 2012 году инвестиции в основном направлялись на установку оборудования на площадке (мельницы, вентиляция, трубопроводы, электрическая подстанция), при этом оставшиеся работы на 2013 год включают только доставку по воздуху оставшегося вспомогательного оборудования и его установку.
- 40 млн долл. США было инвестировано в Омолонские предприятия, при этом основная часть расходов в 2012 году была связана с расширением парка машин и горного оборудования, а также ростом объемов добычи и вскрышных работ на Сопке и Биркачане (46% от общих затрат) и с разработкой месторождения Цоколь (4%). Помимо этого, в 2012 году началось строительство круглогодичной фабрики кучного выщелачивания на Биркачане (19% от общих затрат).
- Капитальные затраты на Дукате составили 49 млн долл. США, снизившись на 10%. Основная часть затрат пошла, помимо обновления парка машин и горного оборудования, на развитие подземных рудников (развитие Дуката, Лунного, Гольцового, составив 20% от всех капитальных затрат) и ремонтные работы на Омсукчанской ЗИФ (около 14%).
- 20 млн долл. США было инвестировано в Хаканджинский хаб, в основном в развитие нового месторождения Озерное, добычи на котором началась в IV квартале 2012 года.

- На Воронцовском и Варваринском капитальные затраты в 2012 году были менее существенны и в основном представлены инвестициями в плановые ремонтные работы и обновление парка горного оборудования, а общая сумма затрат сохранилась на уровне 27 млн долл. США, что немного ниже по сравнению с 2011 годом.
- Компания продолжила активно инвестировать в поиск новых месторождений и разведку на прилегающих к действующим предприятиям территориях (затраты включены в общекорпоративные). В 2012 году инвестиции составили 68 млн долл. США и были направлены в основном в ключевые геологоразведочные проекты в поздней стадии развития, в том числе расширение Албазино (8 млн долл. США в 2012), заверочное бурение и начало очистных работ на Майском и разработку месторождений Кутын (4 млн долл. США) и Светлое (5 млн долл. США) - двух ключевых самостоятельных проектов.
- Общие капитальные затраты в 2012 году также включают в себя 14 млн долл. США капитализированных процентов (12 млн долл. США в 2011).
- Помимо капитальных затрат, прирост основных средств в финансовой отчетности также включает в себя приобретение активов в течение года на общую сумму 12 млн долл. США, самым значительным из которых является приобретение Светлоборского платинового проекта (см. стр. 29).

## Движение денежных средств

(Млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	710	477	+49%
Изменения в оборотном капитале	(215)	(265)	-19%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>496</b>	<b>212</b>	<b>+134%</b>
Капитальные затраты	(351)	(462)	-24%
Прочее	(6)	(11)	-44%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(357)</b>	<b>(472)</b>	<b>-24%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	(149)	197	-176%
Поступления от первичного размещения акций (IPO)	-	763	
Погашение обязательств по выкупу акций по Обязательному предложению (МТО) и принудительному выкупу (squeeze-out)	(569)	-	н/п
Выплаченные дивиденды	(77)	-	н/п
Прочее	-	(52)	-100%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(794)</b>	<b>907</b>	<b>-188%</b>
<b>Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и эквивалентов</b>	<b>(655)</b>	<b>647</b>	<b>н/п</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	659	11	+5859%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	15	1	+2433%
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец года</b>	<b>19</b>	<b>659</b>	<b>-97%</b>

В 2012 году Компаний получила значительный денежный приток от операционной деятельности в основном за счет отличных операционных результатов и роста EBITDA. Денежный поток от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале составил 710 млн долл. США, что на 49% выше по сравнению с прошлым годом. Чистый денежный поток от операционной деятельности вырос более, чем в два раза и составил 496 млн долл. США, сопровождаясь снижением потребности в оборотном капитале в 2012 году (на 19% ниже год к году).

Динамика инвестиционных денежных потоков была в основном связана со снижением капитальных затрат (снижение на 24% с 462 млн долл. США в 2011 до 351 млн долл. США в 2012). Инвестиции в крупные проекты развития (Омолон, Албазино, АГМК) завершаются. В результате, свободный денежный поток<sup>1</sup> был положительным и составил 139 млн долл. США в 2012 по сравнению с отрицательным чистым денежным потоком в размере 260 млн долл. США в 2011 году.

Объем денежных средств и эквивалентов снизился с 659 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 до 19 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года под влиянием следующих факторов:

- Погашение обязательств по обязательному выкупу акций в результате Обязательного предложения и последующий принудительный выкуп оставшихся акций ОАО «Полиметалл» на общую сумму 569 млн долл. США;

<sup>1</sup> Свободный денежный поток определяется как общий денежный поток от операционной деятельности за вычетом денежного потока от инвестиционной деятельности.

- Выплата первых в истории Компании дивидендов на сумму 77 млн долл. США в июне 2012 года; и
- Чистая сумма погашения займов на сумму 149 млн долл. США в течение 2012 года.

## Баланс

В 2012 году Компания зафиксировала следующие значительные изменения в ключевых статьях баланса:

- Чистый прирост текущих материально-производственных запасов в размере 261 млн долл. США, вызванный в основном ростом запасов бедной руды на Омолоне и концентрата на Албазино (концентрат ожидает переработку на АГМК или продажу сторонним покупателям).
- Чистый прирост текущей кредиторской задолженности в размере 205 млн долл. США, вызванный в основном признанием обязательства по выплате специального дивиденда на сумму 191 млн долл. США, объявленного в декабре 2012 года и выплаченного в январе 2013 года.
- Полное погашение обязательств по выкупу акций по обязательному предложению (534 долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 года) и последующий принудительный выкуп оставшихся акций ОАО «Полиметалл» на сумму 27 млн долл. США в течение 2012 года, что привело к снижению неконтрольной доли владения и погашению обязательств по выкупу акций в составе капитала, а также соответствующему чистому снижению нераспределенной прибыли, относящейся к акционерам материнской компании.

## Ликвидность и финансирование

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	% изменения
<b>Чистый долг</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	244	348	-30%
Обязательство по выкупу акций по Обязательному предложению и принудительному выкупу (squeeze-out)	-	535	-100%
Дивиденды к выплате	191	-	н/п
Долгосрочные кредиты и займы	620	655	-5%
<b>Общий долг</b>	<b>1 055</b>	<b>1 538</b>	<b>-31%</b>
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	19	659	-97%
<b>Чистый долг</b>	<b>1 037</b>	<b>879</b>	<b>+18%</b>
<b>Чистый долг/скорректированная EBITDA</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>-20%</b>

Группа продолжает поддерживать комфортный уровень ликвидности и чистого долга, что подкрепляется стабильным денежным потоком от операционной деятельности и строгой политикой по сохранению долгосрочной и краткосрочной ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2012 года чистый долг Группы составил 1037 млн долл. США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA равного 1,1, что на 20% ниже, чем соотношение 1,4 по состоянию на 31 декабря 2011 года. Снижение явилось результатом ощутимого увеличения потоков от операционной деятельности, дополненного завершением основного инвестиционного цикла и соответствующим снижением капитальных затрат.

Группа продолжает концентрироваться на формировании оптимального кредитного портфеля, как с точки зрения ликвидности, так и с точки зрения стоимости. По состоянию на 31 декабря 2012 года, большая часть долга Компании (59%) была долгосрочной, а средняя стоимость заемного финансирования в первом полугодии 2012 года осталась на прежнем невысоком уровне в 3,1% (3,2% в 2011 г.), в результате низкого уровня базовых процентных ставок и благодаря способности Компании за счет ее устойчивого финансового положения и хорошей кредитной истории добиваться низких премий к базовым ставкам.

---

## Прогноз на 2013 год

В 2013 на финансовые показатели будут влиять следующие ключевые факторы:

- Компания подтверждает свой план по производству 1,2 млн унций приведенного золота.
- Выручка будет зависеть от динамики цен на золото и серебро, которые в настоящий момент демонстрируют значительную волатильность в ответ на нестабильность мирового финансового рынка.
- Несмотря на то, что укрепление рубля может оказать негативное влияние на затраты, продолжающийся рост операционной эффективности и увеличение производительности на новых предприятиях, особенно на Албазино/Амурске, станет ключевым внутренним фактором, который будет удерживать затраты на текущем уровне.
- Низкая потребность в капитале благодаря завершению всех основных инвестиционных проектов, и в результате - генерация значительных свободных денежных потоков.

---

## ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Успешное управление рисками жизненно важно для долгосрочного устойчивого развития и успеха Компании. Мы уверены, что в основе концепции создания устойчивой стоимости для акционеров и иных заинтересованных лиц должно лежать эффективное выявление рисков и адекватное управление каждым из них.

### Процесс управления рисками

Процесс управления рисками в «Полиметалле» направлен на минимизацию потенциальных угроз достижению наших стратегических целей. Этот процесс включает в себя следующие этапы:

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

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

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

### Выявление рисков

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

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

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

### Оценка рисков

После выявления рисков производится оценка потенциальных факторов риска с целью определения воздействий (последствий), которые каждое событие или события могут оказать на достижение поставленных целей, и возможности (вероятности) наступления такого события (см. таблицу на стр. 72). 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 влияния, а также затрат и выгод. Затем производится оценка мер по снижению риска, которые приводят его в приемлемые допустимые пределы.

### Мониторинг и отчетность

Постоянный процесс мониторинга является составной частью деятельности «Полиметалла». Он позволяет отследить эффективность внутренних политик и процедур контроля и управления рисками, включая внутренний аудит и анализ отдельных областей со стороны руководства. Матрицы риска используют 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, обеспечивающих выполнение соответствующих мероприятий по результатам изменения оценки уровня риска или процедур управления рисками.



## Воздействие/Финансовые последствия

50 млн долл. США

### Максимальное

- Существенное воздействие на стратегию или на текущую деятельность
- Затрагивает интересы многих существенно заинтересованных лиц

50-10 млн долл. США

### Сильное

- Сильное воздействие на стратегию или на текущую деятельность
- Сильно затрагивает интересы заинтересованных лиц

10-5 млн долл. США

### Среднее

- Серьезное воздействие на стратегию или на текущую деятельность
- Умеренно затрагивает интересы заинтересованных лиц

5-0,1 млн долл. США

### Низкое

- Малое воздействие на стратегию или на текущую деятельность
- Ограниченно затрагивает интересы заинтересованных лиц

<0,1 млн долл. США

### Незначительное

- Минимальное воздействие на стратегию или на текущую деятельность
- Мало затрагивает интересы заинтересованных лиц

## Возможность/ Вероятность

**Почти неизбежный** Риск возникает один раз в год или чаще и имеет предпосылки к повторению в течение года

**Вероятный** Риск возникает менее одного раза в год и имеет предпосылки к повторению в течение пяти лет

**Возможный** Риск может возникнуть или повторно возникнуть в какой-то момент на протяжении 10 лет

**Маловероятный** Риск возник или может возникнуть в какой-то момент на протяжении 20 лет

**Редкий** Весьма маловероятно, что риск может возникнуть в течение последующих 20 лет

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском	
<p><b>1</b></p> <p>Рыночный риск</p>	<p>Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.</p> <p>Изменение цены золотого эквивалента по всем произведенным металлам на 10% приведет к увеличению/уменьшению EBITDA на 25% в соответствии с показателями бюджета Группы на 2013 год.</p>	<p>Группа осуществляет постоянный мониторинг цен на золото и серебро.</p> <p>Наблюдающееся в настоящий момент некоторое снижение биржевой стоимости драгметаллов не приводит к неисполнению утвержденного бюджета.</p> <p>При планировании своей деятельности компания исходит из консервативных прогнозов рыночной стоимости драгметаллов.</p> <p>Имеются рыночные показатели, которые поддерживают уверенность аналитиков и инвесторов в текущих уровнях цен на золото и серебро. Поэтому Группа решила не хеджировать ценовой риск по золоту для максимизации выгод от позитивного движения цен.</p>	
<p><b>2</b></p> <p>Производственные риски</p>	<p>Риск невыполнения запланированной программы производства.</p> <p>Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на производственных показателях и финансовых результатах Группы.</p>	<p>Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над бюджетом предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы.</p>	
<p><b>2.1</b></p> <p>Производственный риск – низкое содержание в руде/ потенциальное разубоживание руды</p>	<p>Риск пониженного, по сравнению с ожидаемым, содержания металла или разубоживания вызван сложными геологическими условиями или условиями добычи, в основном при подземных горных работах.</p>	<p>Производственная программа включает увеличенный объем эксплуатационно-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор образцов для контроля содержания.</p>	
<p><b>2.2</b></p> <p>Производственный риск – транспортировка руды и концентрата</p>	<p>Компания ведет добычу и производство в отдаленных районах, что требует осуществления больших и сложных транспортных операций по перевозке руды и золотого и серебряного концентратов, большинство из которых выполняют подрядчики. Производственный план может быть не выполнен при нарушении любого из элементов логистической цепочки.</p> <p>В 2012 году имели место факты потери руды при ее транспортировке морским путем с удаленных участков.</p>	<p>С целью снижения логистического риска Группа инвестирует существенные средства в строительство и обслуживание постоянных и временных зимних дорог в местах добычи и производства. Группа осуществляет эффективный контроль над всей логистической цепочкой, включая выбор подрядчиков и их работу.</p>	
<p><b>2.3</b></p> <p>Производственный риск – риски цепи поставок</p>	<p>Производственная деятельность Группы существенно зависит от эффективности цепей поставок. На них может оказать отрицательное влияние сложность логистики в удаленных точках и задержки в строительстве и поставках закупленного горного и промышленного оборудования и/или запасных частей.</p>	<p>Группа создала и постоянно совершенствует систему цепей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах с уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.</p>	

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<p><b>2.4</b></p> <p>Производственный риск – низкий коэффициент извлечения</p>	<p>Коэффициент извлечения на производственных предприятиях Группы может не достигать запланированных уровней вследствие сложных технологических свойств перерабатываемой руды.</p>	<p>Для снижения этого риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем создания партий руды с требуемыми характеристиками.</p> <p>Использование на производственных предприятиях Группы таких методов в 2012 признано результативным. Это позволяет Компании снизить уровень данного риска до среднего.</p>
<p><b>2.5</b></p> <p>Производственный риск – строительство и реконструкция</p>	<p>Неспособность достичь окупаемости по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников и перерабатывающих предприятий или повышение производственных мощностей/модернизация существующих рудников, в результате несоблюдения проектных сроков строительства и бюджетов. Это может оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы, ее ликвидность, привести к росту капитальных затрат.</p> <p>Наиболее важный реализуемый проект - строительство Майской обогатительной фабрики.</p>	<p>Компания предпринимает меры, направленные организацию управления крупными проектами в соответствии с наилучшими практиками.</p> <p>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> <p>Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений осуществляется самой Группой с помощью подразделения «Полиметалл Инжиниринг», обладающего большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий.</p> <p>На сложных проектах, таких как строительство Амурской фабрики автоклавного окисления, Группа пользуется услугами консультантов мирового класса с признанным международным опытом.</p>
<p><b>3</b></p> <p>Правовой риск</p>	<p>Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержены изменениям правила, относящиеся к иностранным инвестициям, частной собственности и охране окружающей среды, налогообложению.</p> <p>Однако в последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих трактовки, суды часто встают на более жесткую позицию налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.</p>	<p>«Полиметалл» имеет успешную историю работы в юрисдикциях России и Казахстана и уже накопил собственный опыт и знания в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах.</p> <p>Финансовый и правовой департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике.</p> <p>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.</p> <p>Группа учитывает результаты налоговых проверок и судебных решений, принятых по результатам данных проверок, при трактовке налогового законодательства и формировании налоговых позиций в будущем</p>

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<p><b>4</b></p> <p>Налоговый риск</p>	<p>Существенные изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, не устоявшаяся правоприменительная практики в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению дополнительных расходов в виде доначисленных налогов, штрафов и и пени.</p> <p>Уровень налоговых рисков находится во взаимосвязи с правовыми и политическими рисками.</p>	<p>Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности.</p> <p>С учетом складывающейся в 2012 году практики решения арбитражными судами некоторых дел по налоговым спорам, а также итогов рассмотрения налоговых споров с участием российских и казахстанских компаний Группы, текущий уровень налогового риска оценивается как «высокий».</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><b>5</b></p> <p>Слияния и приобретения</p>	<p>Группа инвестирует значительные средства в золотодобывающие активы и их эксплуатацию в России и Казахстане. Существует риск неполучения ожидаемых выгод от любого приобретения в случае неблагоприятных изменений в прогнозах или неточности в оценках, либо когда использованная при принятии решения информация была неполной или неточной.</p> <p>Отсутствие ожидаемых выгод от приобретения может привести к неблагоприятным финансовым показателям, к снижению запланированных объемов производства или к проблемам с качеством продукции.</p>	<p>Строгие процедуры комплексной проверки применяются к оценке и реализации всех сделок по приобретению, к определению последствий такого приобретения и учитывают экономические, экологические, политические и социальные факторы.</p> <p>Любое приобретение требует одобрения Совета директоров и/или собрания акционеров.</p>
<p><b>6</b></p> <p>Экологические риски</p>	<p>В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате загрязнения воздуха и воды токсичными отходами. Хранение и переработка отходов подчиняются государственному регулированию. Потенциальные меры воздействия включают штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.</p>	<p>Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку потенциального загрязнения и использование передовой практики отрасли в экологической политике и процедурах на уровне Группы. Подробнее на стр. 77-81 данного отчета.</p>
<p><b>7</b></p> <p>Политический риск</p>	<p>Работа в России и Казахстане связана с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе и политике правительства, а также гражданские волнения. Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и деловую среду.</p>	<p>Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов.</p> <p>Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы работаем.</p>

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>8</b> Валютный риск	<p>Валютный риск возникает в связи с тем, что доходы Группы привязаны к ценам на золото и серебро Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), которые исчисляются в долларах США. Расходы же Группы по большей части номинированы и производятся в российских рублях.</p>	<p>Для снижения риска используется так называемое «естественное» хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США.</p> <p>Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование.</p>
<b>9</b> Трудовые ресурсы	<p>Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал, в основном на рудниках и перерабатывающих предприятиях Группы, может привести к повышению расходов на рабочую силу, к перерывам в текущих работах и задержке новых проектов.</p> <p>Нехватка опытного и знающего персонала в отдаленных местностях может быть связана с экстремальными климатическими условиями.</p>	<p>Принята и реализуется программа улучшения условий труда.</p> <p>Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников.</p> <p>Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности; ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.</p>
<b>10</b> Риск ликвидности	<p>Неспособность аккумулировать достаточные финансовые средства, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, для развития новых проектов и роста.</p>	<p>Казначейство Группы несет ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, в том числе за кредитные линии, за денежные потоки от операционной деятельности и за кассовую наличность для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии используются для финансирования новых проектов и органического роста Группы.</p>
<b>11</b> Неспособность достичь целей геологоразведки	<p>Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако они необходимы для будущего роста. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на среднесрочные и долгосрочные перспективы роста Группы.</p>	<p>Группа инвестирует существенные средства в целевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого притока денежных средств. Команда геологов и инженерных специалистов Группы имеет успешный опыт разведочных работ как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участкам, и работ по переводу разведочных месторождений в режим коммерческой добычи.</p>
<b>12</b> Процентный риск	<p>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.</p>	<p>На основе анализа текущей экономической ситуации Группа приняла решение принять риск плавающей процентной ставки вместо того, чтобы хеджировать его или брать кредиты по фиксированным ставкам. Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать ставку процента при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит выгоду такого шага.</p>

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>13</b> Инфляционный риск	<p>Группа подвержена риску высокой инфляции в странах ведения бизнеса: России и Казахстане. Увеличение ставки инфляции может увеличивать будущие операционные затраты и иметь негативное влияние на финансовый результат Группы, если не наблюдается одновременного усиления функциональной валюты к доллару США или повышения цен на золото и серебро на рынке Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA).</p>	<p>Процесс бюджетирования включает оценку возможного уровня инфляции и учитывает её при планировании затрат в производстве.</p>

---

## УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

*Устойчивое развитие – обеспечение прогресса*

### **Наш подход к устойчивому развитию**

**Мы рассматриваем устойчивое развитие в качестве неотъемлемого элемента нашей деятельности. Это вклад в общество, а также в будущее нашей Компании. Именно поэтому мы твердо убеждены в том, что внедрение устойчивого развития в стратегию нашей деятельности приведет к экономическому, экологическому и социальному прогрессу.**

Конечную ответственность за устойчивое развитие несет Генеральный директор Группы Виталий Несис. В этом ему помогает Научно-технический совет (НТС), заседания которого проводятся ежемесячно, в том числе для мониторинга результатов деятельности в свете наших приоритетов устойчивого развития и реализации соответствующих положений на всех действующих предприятиях. Научно-техническому совету подотчетны руководители департаментов, отвечающих за управление персоналом, связи с общественностью, охрану труда и экологический менеджмент.

### *Глобальный договор ООН*

Общая стратегия устойчивого развития компании разработана в соответствии с требованиями Глобального договора ООН. Этот добровольный международный стандарт обязывает присоединившиеся к нему компании соблюдать десять принципов в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией. «Полиметалл» стал участником этого соглашения в 2009 году и является активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Глобальный договор ООН и наши корпоративные ценности составляют основу для более детальных положений и соответствующих управленческих систем, которые определены на уровне Группы и внедрены в практику нашим головным офисом и дочерними компаниями. Постоянный мониторинг и регулярные проверки обеспечивают оценку результатов на основе соответствующих нормативно-правовых и внутренних корпоративных требований.

### *Наши приоритеты устойчивого развития на 2013–2014 годы*

На наши приоритеты в области устойчивого развития влияют области, которые являются факторами риска для эффективного осуществления нашей деятельности и рассматриваются в качестве важных нашими заинтересованными сторонами. Несмотря на то, что наши приоритеты на 2013–2014 годы зафиксированы, наш подход является гибким и позволяет учитывать изменения в политике и на финансовых рынках, развитие передовой практики в области отношений с трудовым коллективом и охраны труда, а также новые области озабоченности среди сообществ, оказывающих влияние на нашу инвестиционную деятельность, или повышение их внимания к существующим областям.

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

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

### *Управление рисками*

Генеральный директор, Совет директоров и НТС, при содействии Дирекции внутреннего контроля и оценки рисков, выявляют факторы риска для нашей деятельности и определяют соответствующие управленческие меры. В этом процессе они руководствуются своими отношениями с государственными органами, финансовым сообществом, работниками, местными сообществами, неправительственными организациями, заказчиками и поставщиками. Определение и мониторинг процесса управления рисками осуществляется Комитетом Совета директоров по аудиту и рискам.

---

### *Связи с заинтересованными сторонами*

Наши заинтересованные стороны помогают определить приоритеты устойчивого развития и служат важным фактором контроля эффективности нашей работы. Поэтому мы открыто, честно и доступно информируем их, используя различные каналы, в том числе отчеты, встречи, собрания, новости компании, брифинги, горячие линии и цифровые технологии.

Нами определены пять основных групп заинтересованных сторон:

#### *Акционеры и инвесторы*

Сферой интересов этих лиц являются корпоративное управление, стратегия и устойчивая финансовая результативность.

#### *Работники*

Сферой интересов этих лиц являются карьерный рост, материальные вознаграждения, охрана труда, репутация Компании и четкие внутренние коммуникации.

#### *Партнеры и поставщики*

Сферой интересов этих лиц являются добросовестный подход к сотрудничеству, открытость и прозрачность.

#### *Правительство*

Сферой интересов этих лиц являются нормативно-правовое соответствие, прозрачность и экономическое развитие.

#### *Сообщества и НПО*

Сферой интересов этих лиц являются нацеленные инвестиции, открытость и прозрачность, экономические возможности и долгосрочные связи.

Подробнее о результатах нашей деятельности в области устойчивого развития, включая следование рекомендациям GRI и соответствие отчетности уровню В, можно прочитать в нашем Отчете об устойчивом развитии за 2012 год.



## **Ответственность за охрану окружающей среды**

*Группа осуществляет свою деятельность в отдаленных регионах, в некоторых из которых проживают коренные народы. Применяемые нами сложные технологические процессы связаны с выбросами различных отходов и использованием токсичных веществ. Поэтому все они контролируются системой экологического менеджмента, внедренной в нашей Компании и призванной снизить риски и неблагоприятное воздействие на окружающую среду, и соответствуют национальным и международным нормативным актам.*

Мы используем общекорпоративную систему экологического менеджмента, работа которой планируется и координируется заместителем Генерального директора по производству и начальником управления промышленной безопасности, охраны труда и экологии в нашем головном офисе в Санкт-Петербурге. Система разработана в соответствии с передовой международной практикой, применяется во всех подразделениях Группы и удовлетворяет требованиям соответствующего законодательства России и Казахстана. Одним из наших приоритетов на 2012 год являлась подготовка к независимой сертификации в соответствии со стандартом ISO 14001, которая была успешно завершена в марте 2013 года после внешнего аудита, проведенного независимой компанией по контролю качества и соответствия в области охраны окружающей среды «Bureau Veritas». Кроме того, система экологического менеджмента регулярно обновляется и пересматривается.

В основе системы экологического менеджмента лежит наша политика в области защиты окружающей среды, с которой можно ознакомиться на веб-сайте Компании. Политика нацелена на применение передовых методов, непрерывное совершенствование, снижение риска, нормативно-правовое соответствие и решение проблем. Значительный акцент сделан на предотвращении происшествий и чрезвычайных ситуаций, использовании наиболее экологичных материалов и эффективности использования ресурсов.

В каждой из наших дочерних компаний имеется собственное подразделение по охране окружающей среды, которое занимается управлением и мониторингом эффективности данной системы и ежемесячно представляет отчеты руководству Группы. Собираемые в рамках системы пробы качества воздуха, наземных и грунтовых вод анализируются в лабораториях, сертифицированных в соответствии с международными стандартами. В нашем научно-исследовательском и проектно-конструкторском центре «Полиметалл Инжиниринг» работают более 100 специалистов в области проектирования и строительства рудников и перерабатывающих предприятий. Все экологические аспекты учитываются еще на стадии проектирования объектов.

### *Аудит и нормативно-правовое соответствие*

Корпоративная система экологического менеджмента включает регулярный аудит и мониторинг в соответствии с требованиями законодательства России и Казахстана. Внешние проверки проводятся государственными надзорными органами, такими как Федеральная служба Российской Федерации по надзору в сфере природопользования.

### *Экологическое обучение работников*

Наш Департамент по работе с персоналом ежегодно изучает возможности для экологического обучения работников на национальном и международном уровнях. Разработанная нами собственная учебная программа сочетает в себе непрерывное повышение квалификации, посещение производственных объектов и участие в конференциях. Каждый год наши специалисты по экологии принимают участие во Всероссийском семинаре промышленных экологов, чтобы ознакомиться с последними изменениями в природоохранном законодательстве. На курсах, которые посещают наши экологи, рассматриваются такие специализированные темы, как системы экологического менеджмента, опасные отходы, рекультивация земель, оценка качества воды и экологическая безопасность.

### *Инвестиции в защиту окружающей среды*

Общая сумма наших затрат на природоохранные мероприятия и мониторинг выросла с 5,6 млн долларов США в 2011 году до 7,8 млн долларов США в 2012 году, что отражает увеличение масштабов и интенсивности внешнего мониторинга и рост затрат на оборудование, человеческие ресурсы и обучение. В 2012 году 48% этих инвестиций приходилось на защиту водных ресурсов, 33% – на рекультивацию земель и 19% – на снижение выбросов в атмосферу.

В соответствии с требованиями природоохранного законодательства предприятия Группы осуществляют плату за негативное воздействие на окружающую среду в соответствии с необходимым уровнем мониторинга и аудита наших предприятий. В 2012 году сумма таких платежей составила 2,7 млн долларов США в сравнении с 2,3 млн долларов США в 2011 году, что отражает продолжающееся расширение наших производственных мощностей.

---

### *Планы на будущее*

Наш план мероприятий на 2013–2015 годы нацелен на непрерывное совершенствование нашей системы экологического менеджмента, включая повышение эффективности работы в отношении наиболее важных аспектов воздействия на окружающую среду на каждом объекте и внедрение этих приоритетов в стандартные методы работы.

### *Поддержание и управление биоразнообразием*

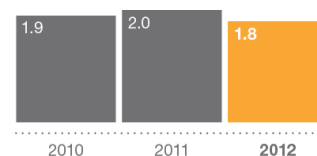
В соответствии с положениями федерального закона Российской Федерации «Об особо охраняемых природных территориях», мы не осуществляем деятельность на таких территориях или вблизи от них, а также на территориях, которые признаны как имеющие природную, историческую или культурную ценность коренными малочисленными народами Севера (КМНС). Перед началом деятельности на любом объекте мы обязаны провести всестороннее обследование и оценку ее воздействия.

Из одиннадцати месторождений, которые мы разрабатываем в настоящее время, семь расположены на территориях с редкими, эндемичными и исчезающими видами флоры и фауны. На этих семи объектах, как и на остальных месторождениях, нами внедрена система защиты флоры и фауны, которая включает базовый мониторинг состояния территории до разработки месторождения и создание защитных и буферных зон, удаленных от мест проведения основных добывающих, транспортных и строительных операций.

## Наши показатели

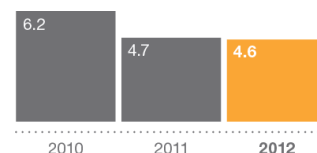
### Выбросы парниковых газов (эквивалент CO<sub>2</sub>, тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)

К основным выбросам парниковых газов относятся углекислый газ и оксиды азота, образующиеся при использовании дизельных электростанций, сжигании природного газа и угля для эксплуатации теплоэнергетических объектов, а также дизельного топлива для транспортного и горного оборудования и техники. В течение 2012 года мы увеличили мощность дизельных станций, однако более эффективное использование энергии, привело к значительному снижению удельных выбросов парниковых газов.



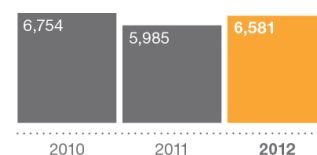
### Выбросы в атмосферу (тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)

Источником выбросов в атмосферу, в том числе углекислого газа и оксидов азота и серы, являются вскрышные работы, хранение вскрышной породы, переработка руды и использование энергоносителей.



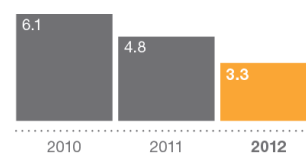
### Отходы (тонн на тонну добытой руды)

Мы действуем в соответствии с комплексом мер, предназначенных для минимизации количества отходов, обеспечения максимальной вторичной переработки и сведения к минимуму потенциального воздействия на людей и окружающую среду. Увеличение объема отходов было вызвано повышением интенсивности эксплуатации некоторых из наших новых объектов, а также значительным расширением подземной разработки месторождений.



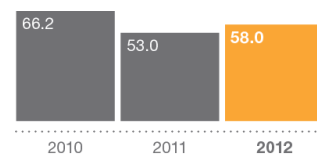
### Сброс в водоемы (тыс. м<sup>3</sup> на 10 тыс. тонн добытой руды)

Снижение интенсивности сбросов отражает результат работ, проведенных с целью повышения эффективности водопользования и увеличения степени использования оборотной воды.



### Использование энергии (гигаджоулей на 10 тыс. тонн добытой 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.



## Обеспечение безопасных условий труда

**Безопасные условия труда являются основополагающим правом всех работников и показателем эффективности управления предприятием.**

Подход «Полиметалла» к охране труда определяется нашей системой управления охраной труда и промышленной безопасностью, предназначенной для выявления, оценки и управления производственными рисками, охраны здоровья и обеспечения безопасности сотрудников и определения правил безопасной эксплуатации зданий, прочих сооружений и всего оборудования. Наша система разработана на основе требований руководства MOT-СУОТ 2001 и стандартов OHSAS 18001 и ГОСТ Р 12.0.007-2009.

В 2011–2012 годах наша деятельность в области охраны труда была сосредоточена на следующих направлениях:

- продолжение внедрения, использования и совершенствования нашей системы управления;
- снижение производственного травматизма;
- повышение культуры безопасности на всех предприятиях;
- применение новейших методов обеспечения безопасности и использование современного оборудования;
- совершенствование обучения технике безопасности.

В нашем ведении находятся 120 опасных производственных объектов и технологических участков. К этим объектам и участкам относятся открытые карьеры и подземные рудники, геолого-разведочные объекты, предприятия по переработке руды, склады взрывчатых материалов. Кроме того мы осуществляем перевозку людей, оборудования, отходов и руды. Каждому работнику выдаются иллюстрированное руководство по технике безопасности, необходимые средства индивидуальной защиты и рабочая одежда. Для персонала проводятся регулярные инструктажи и плановые тренинги. Помимо этого постоянно проводятся внутренние проверки, в ходе которых выявляются неэффективные методы работы, а также положительный опыт, что обеспечивает поддержание надежной работы системы.

### *Несчастные случаи на производстве*

В 2012 году на предприятиях группы «Полиметалл» отсутствовали несчастные случаи со смертельным исходом, при этом было зарегистрировано 11 травм: одна травма тяжелой степени и десять – легкой. Из них в 62% несчастных случаев имел место ушиб предметом, в 18% – падение с высоты, в 9% – падение при ходьбе и 11% случаев были связаны с ожогами. В 2012 году зарегистрирована только одна травма тяжелой степени по сравнению с двумя в предыдущем году (остальные травмы имели легкую степень). Наша цель состоит в том, чтобы частота несчастных случаев была как можно ближе к нулю, поэтому мы будем совершенствовать систему охраны труда и промышленной безопасности, направленную на предупреждение производственного травматизма и происшествий.

Как уже было отмечено, одним из основных корпоративных ключевых показателей эффективности (КПЭ) компании является постоянное снижение коэффициента частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) и полное исключение несчастных случаев со смертельным исходом. Коэффициент LTIFR снизился с 0,63 в 2011 году до 0,59 в 2012 году после значительного снижения с 1,9 в 2010 году. Кроме того, уже второй год подряд у нас отсутствуют несчастные случаи со смертельным исходом, что является ощутимым и значимым результатом мер, принятых для улучшения работы системы обеспечения безопасности и управления рисками.

В 2012 году мы начали проводить ежедневную оценку рисков, внедрили программу 5S на всех наших перерабатывающих предприятиях и в транспортных парках, стали вовлекать подрядчиков в нашу систему охраны труда и ввели процедуру текущего мониторинга рисков.

Таблица. Показатели безопасности условий труда

	2012	2011	2010
Несчастные случаи	11	11	24
Происшествия	0	2	-
Инциденты	19	14	14
Коэффициент повторяемости травм	1,2	1,3	3,5
Коэффициент тяжести травм	36	61	75
<b>Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>1,9</b>
<b>Частота травм со смертельным исходом (FIFR)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,5</b>
<b>Подрядные организации</b>			
Несчастные случаи	2	5	0
Инциденты	13	9	10

#### Профессиональные заболевания

В 2012 году случаи профессиональных заболеваний зарегистрированы не были. Сотрудники, занятые на работах с вредными и опасными факторами не реже одного раза в год проходят осмотр в специализированном медицинском учреждении. Также постоянный медицинский контроль осуществляется работниками здравпунктов предприятий. В некоторых случаях в ходе таких проверок выявляется необходимость в специальном лечении в одном из наших медицинских центров, в том числе с отрывом от производства.

#### Приоритеты на 2013–2015 годы

В 2013–2015 годах наши усилия в сфере охраны труда будут сосредоточены на совершенствовании наших возможностей в трех ключевых областях: обучение, визуализация и мониторинг, а также распространение элементов нашей действующей системы охраны труда и промышленной безопасности на поставщиков и подрядчиков.

#### Персонал

**Наши работники вносят вклад в наш коммерческий успех и пользуются его благами. Они ожидают от Компании высококачественных условий труда, адекватного руководства и возможностей для карьерного роста. Взамен мы ждем от них целеустремленности в осуществлении наших корпоративных задач.**

Являясь одной из ключевых групп заинтересованных лиц, наши работники ожидают от Компании соблюдения определенного стандарта поведения. В свою очередь, мы предъявляем к работникам требования, содержащиеся в нашем Кодексе корпоративного поведения, которые они обязуются соблюдать.

Кодекс корпоративного поведения опирается на конкретные положения, утвержденные в области подбора персонала и предоставления равных возможностей, профессионального развития, оценки и обучения персонала, ресурсов и навыков, организационной структуры, мотивации, вознаграждения и производительности труда. Кодекс также отражает позицию Компании в отношении домогательства и запугивания, использования наркотических веществ, конфликтов интересов, взяточничества, культурно-развлекательных мероприятий и подарков, связей с государственными органами, антимонопольного и антикоррупционного законодательства, связей с местными сообществами, инсайдерских сделок, защиты данных, прозрачности и раскрытия информации и защиты окружающей среды.

#### Цели и принципы кадровой политики

В соответствии с принципами Глобального договора ООН основными целями нашей кадровой политики являются:

- формирование команды единомышленников, заинтересованных в достижении намеченных производственных показателей;
- создание условий труда и системы мотивации, обеспечивающих повышение безопасности труда;
- комплектование производственных предприятий Компании кадрами, обладающими необходимыми квалификациями;
- реализация программы непрерывного повышения квалификации работников.

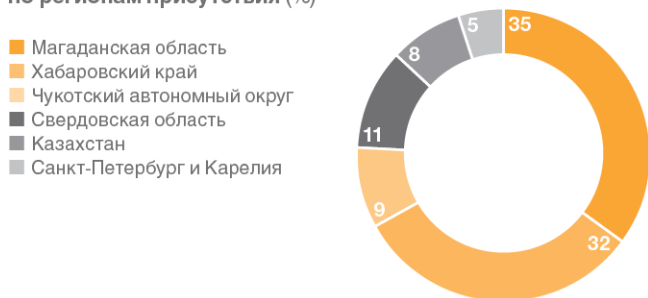
Координация в области кадровой политики осуществляется директором по персоналу на базе нашего головного офиса в Санкт-Петербурге. За ее реализацию отвечают управляющие директора наших предприятий совместно с их подразделениями по управлению персоналом.

На 31 декабря 2012 года общая численность персонала в компаниях Группы составляла 9,237 человек, из них 7,862 были заняты в добыче, 554 – в геологоразведке и 821 – в научно-исследовательской и проектной деятельности, логистике и управлении.

В связи с тяжелыми условиями работы и удаленностью многих объектов большая часть персонала, занятого в добыче и геологоразведке, работает вахтовым методом. Вахтовые работники составляют в среднем 60% от общей численности персонала. Рост численности персонала с 2011 по 2012 год был связан главным образом с развитием Амурского и Омолонского хабов.

Более 60% всех работников заняты в Магаданской области и Хабаровском крае на предприятиях Омолонского, Дукатского и Амурского хабов, а также на месторождениях Майское, Хаканджа и Албазино.

Распределение численности персонала по регионам присутствия (%)



В 2012 году женщины занимали 23% руководящих должностей в компаниях группы по сравнению с 19% процентами в 2011 году. Мы также приложили значительные усилия к налаживанию сотрудничества с местными университетами с целью предоставления возможностей для стажировки и привлечения в Компанию молодых специалистов. В 2012 году в Компании работало 260 человек, привлеченных по этой схеме, что на 190 больше, чем в 2011 году.

#### *Конкурентоспособные зарплаты и социальный пакет*

Уровень оплаты труда в Компании соответствует всем нормативно-правовым требованиям, действующим в России и Казахстане, и характеризуется высокой конкурентоспособностью, превышая средний уровень по каждому из четырех регионов нашей деятельности, а также по горнодобывающей отрасли России и Казахстана.

#### *Обучение и повышение квалификации*

Все работники «Полиметалла» имеют доступ к программе всестороннего обучения, охватывающей общие аспекты нашей деятельности и включающей специализированные технические курсы. Обучение проводится в рамках системы оценки развития персонала и планирования карьерного роста работников. В Компании ежегодно проводится процедура оценки квалификации персонала и планирования перспектив их развития. По результатам оценки ежегодно определяются работники, готовые занять вышестоящую позицию.

В течение 2012 года мы инвестировали 1,1 млн долларов США в повышение профессиональной квалификации по всем дисциплинам (в 2011 году: 0,9 млн долларов США). В прошедшем году это нашло свое выражение в тех или иных формах дополнительного профессионального обучения для 2 096 работников. В 2012 году (по декабрь) среднее количество учебных часов у руководителей и специалистов было таким же, как в 2011 году: 41 учебный час на человека для руководителей и 42 часа на человека для специалистов. С 2011 по 2012 год среднее количество учебных часов у всех остальных работников возросло с 47 до 90 часов, что свидетельствует о мерах, принятых с целью совершенствования нашей системы охраны труда.

#### *Отношения с трудовым коллективом*

Мы поддерживаем право наших работников на открытый и честный диалог, свободу объединений и их стремление к заключению коллективных договоров.

В 2012 году в коллективных договорах на наших восьми основных производственных объектах в России и Казахстане участвовали 7 526 работников (или 82% от общей численности персонала). Некоторые из договоров истекают и будут повторно заключаться в 2013 году, в то время как большинство из них действуют



---

до середины/конца 2015 года. На каждом из этих объектов как минимум один работник является членом Комиссии по регулированию социально-трудовых отношений (КРСТО) (максимальное количество членов – 9), которая является местом обсуждения трудовых вопросов и проблем. Совместно с КРСТО на шести производственных объектах действуют советы трудовых коллективов, которые предоставляют дополнительное право голоса работникам соответствующего предприятия. На двух объектах, где такие советы отсутствуют, избранные представители работников выражают общественное мнение работников.

### **Компания и общество**

Мы стремимся осуществлять свою деятельность при поддержке наших соседей – местных сообществ и коренных жителей. В своих отношениях с этими сообществами наша Компания выступает во многих качествах: как работодатель, потребитель услуг и ресурсов, источник отходов и выбросов и как инвестор в местную инфраструктуру и социальное развитие. Поэтому мы предоставляем многочисленные возможности для контактов, как официальных, так и неофициальных, позволяющих удовлетворять имеющиеся нужды и извлекать максимальную пользу из наших отношений.

Мы понимаем, что наша деятельность не может осуществляться без официального разрешения местных властей и одобрения соответствующих сообществ. В регионах нашего присутствия наша Компания является крупным работодателем и строителем инфраструктуры, влияющей на соседние сообщества и коренное население. В связи с этим мы изложили свой подход и отношение к местным и коренным жителям в нашем Кодексе корпоративного поведения и Политике в области социальных инвестиций, которые опираются на Глобальный договор ООН и Декларацию ООН о правах коренных народов. Соблюдение кодекса контролируется НТС, а его проведение в жизнь в компаниях Группы осуществляется руководством компаний. География нашей деятельности и, следовательно, нашего взаимодействия с местным населением весьма разнообразна и обширна и включает Дальний Восток России (Омсукчанский, Среднеканский и Северо-Эвенский районы Магаданской области, Охотский, Амурский, Аяно-Майский районы, район имени Полины Осипенко, а также город Амурск в Хабаровском крае), Северный Урал (города Краснотурьинск, Карпинск, Дегтярск, Сухой Лог и поселок Воронцовка), Чаунский район Чукотского автономного округа и Тарановский район в Казахстане.

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

- Открытость для идей и замечаний тех, кто живет и работает рядом с нашими предприятиями.
- Прозрачность в наших отношениях с теми, кто живет и работает рядом с нашими предприятиями: предоставление своевременной, актуальной и достоверной информации о ходе реализации корпоративных и социальных проектов.
- Наличие долгосрочной концепции социального взаимодействия и инвестиций и внедрение систем для выявления приоритетных проектов и контроля за ходом их реализации.
- Выявление и принятие мер для решения наиболее значимых проблем местных сообществ и коренного населения в процессе открытого и регулярного диалога.
- Предоставление реальной и ощутимой поддержки местным сообществам и коренным жителям.

### *Социальные инвестиции*

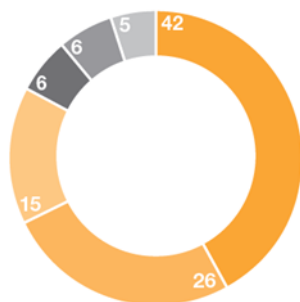
Приоритеты наших социальных инвестиций определены на основе опросов населения и нашего опыта работы с местными сообществами и коренными жителями на протяжении многих лет. Не менее одного раза в год мы анализируем запросы местных жителей с помощью проведения собраний общественности, анкетирования, опросов и индивидуальных встреч. Это позволяет нам определить ключевые инвестиционные цели и оценить эффект уже реализованных проектов. Эти инвестиции нацелены главным образом на следующие направления и социальные группы:

- образование и здравоохранение;
- инфраструктура;
- спортивные сооружения и инициативы поддержки здорового образа жизни;
- развитие культурного и творческого потенциала коренных жителей;
- коренные малочисленные народы Севера.

В 2012 году сумма этих инвестиций составила 6 млн долларов США, из которых более 80% средств было направлено на поддержку спорта, образования и здравоохранения.

## Социальные инвестиции в 2012 году (%)

- Спорт
- Образование
- Здравоохранение
- Инфраструктура
- Культурный и творческий потенциал
- Коренные малочисленные народы Севера



### *Связи с общественностью*

В 2011–2012 годах мы организовали 30 встреч с местными сообществами и ассоциациями КМНС, восемь круглых столов и консультаций с представителями местных организаций по защите окружающей среды и социальной защите населения, а также шесть посещений наших производственных объектов представителями природоохранных организаций.

Отзывы, полученные на этих встречах, и текущая оценка наших социальных инвестиций были позитивными. Несмотря на положительные отклики о нашей деятельности, мы продолжаем работать над выполнением своих долгосрочных обязательств в отношении экономического, социального и экологического благосостояния жителей и населенных пунктов, находящихся в зоне нашей деятельности.

В соответствии с нашим Кодексом корпоративного поведения нами заключены шесть соглашений с ассоциациями КМНС в регионах Дальнего Востока России. Эти соглашения подготовлены в ходе консультаций с представителями КМНС и органов местного управления и нацелены на поддержку традиционной деятельности в области оленеводства, предоставление топлива, продуктов питания, транспортных средств и строительных материалов, а также на реализацию образовательных и культурных программ, направленных на сохранение языка и традиций, на поддержание и возрождение традиций народных праздников, изучение местных экосистем, обмен знаниями о защите окружающей среды и содействие развитию связей между представителями КМНС и другими жителями региона.

### *Общественный вклад*

Помимо наших налоговых обязательств и обязательств перед работниками мы поддерживаем и улучшаем местную инфраструктуру и сферу обслуживания, поддерживаем и увеличиваем численность занятого населения, расширяем возможности для трудоустройства, предоставляем обучение и образование для местных жителей и реализуем долгосрочную программу социальных инвестиций. По всем нашим предприятиям средняя доля работников, привлекаемых из числа местных жителей, составляет около 90% от общей численности персонала. Кроме того, в конце 2012 года среди наших работников насчитывалось около 80 представителей коренных малочисленных народов, живущих и работающих вблизи наших производственных объектов.



---

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

#### **01 Бобби Годселл**

*Председатель Совета директоров*

*Председатель Комитета по назначениям*

Г-н Годселл имеет более чем 30-летний опыт работы в международной горнодобывающей промышленности, и его глубокое знание отрасли и лидерские качества вносят неоценимый вклад в работу Совета. Он является председателем Ассоциации деловых лидеров Южной Африки, членом Южно-Африканской национальной комиссии по планированию и сопредседателем Южно-Африканского трудового совета «Миллениум». Кроме того, он занимает пост неисполнительного директора Корпорации промышленного развития Южной Африки. В прошлом являлся президентом Горнопромышленной палаты ЮАР, председателем Совета директоров компании Eskom, генеральным директором компании AngloGold Ashanti, членом совета директоров компании African Barrick Gold и председателем Совета директоров компании Optimum Coal Holdings, которая была приобретена компанией Glencore plc. Имеет степень бакалавра в Натальском университете и степень магистра в Кейптаунском университете.

Область специализации: международная горнодобывающая промышленность.

#### **02 Виталий Несис**

*Генеральный директор*

Г-н Несис являлся Генеральным директором ОАО «Полиметалл» с 2003 года, в июне 2004 года стал членом Совета директоров. С 2002 по 2003 год занимал пост генерального директора компании «Востсибуголь», а в 2000 году работал директором по стратегическому развитию на Ульяновском автомобильном заводе. С 2001 по 2002 год возглавлял департамент инвестиционного планирования компании «СУАЛ-Холдинг». С 1999 по 2000 год работал в московском представительстве компании McKinsey, с 1997 по 1999 год – аналитиком в компании Merrill Lynch в Нью-Йорке. В 1997 году окончил Йельский университет, получив степень бакалавра по специальности «экономика».

Область специализации: экономика и горное дело.

#### **03 Константин Янаков**

*Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании*

Г-н Янаков является членом Совета директоров с 2011 года. До этого, с сентября 2008 года, входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» и до 2011 года был членом Комитета по аудиту. В настоящее время работает финансовым директором Группы компаний «ИСТ», а до прихода в «ИСТ» занимал различные должности в МДМ Банке и до 2004 года являлся финансовым директором ОАО «Полиметалл». Г-н Янаков также является членом совета директоров банка Piraeus. Окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «мировая экономика» и получил степень кандидата экономических наук в Российском государственном университете управления. В 2007 году г-н Янаков получил диплом MBA Лондонской школы бизнеса (London Business School).

Область специализации: финансы.

#### **04 Жан-Паскаль Дювьесар**

*Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании*

Г-н Дювьесар является директором компании PPF Advisory (Russia) и с 2010 года входит в состав наблюдательного совета PPF. В 1992 году начал работать в компании McKinsey, где в период с 2005 до конца 2009 года являлся старшим партнером и отвечал за деятельность компании в Центральной Европе и СНГ. Г-н Дювьесар окончил Лувенский католический университет в Бельгии, получив степень магистра. В 1992 году получил степень MBA в Чикагском университете.

Область специализации: стратегия бизнеса.

#### **05 Марина Грэнберг**

*Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании*

---

Г-жа Грэнберг является членом Совета директоров с 2011 года. До этого, с сентября 2008 года, входила в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл». Г-жа Грэнберг также является членом советов директоров компаний Waterstones Booksellers, Издательской группы Hachette-Atticus, компаний «МирКредит», Marengo Swisshelicopter, SPAR-Retail, MLP и A&NN Capital Management Fund, президентом благотворительного фонда «Надежда» и управляющим директором компании A&NN (Schweiz). Г-жа Грэнберг окончила Московскую государственную юридическую академию по специальности «юриспруденция» и Московский государственный университет по специальности «прикладная математика».

Область специализации: право.

#### **06 Чарльз Балфур**

*Старший независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Член Комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям*

Г-н Балфур имеет более чем 40-летний опыт работы в инвестиционно-банковской отрасли США, Великобритании, Франции и Гонконга в таких компаниях, как Dillon Read, Banque Paribas, Durlacher и Fleming Family & Partners. С 1993 по 2004 год являлся одним из руководителей Nasdaq International, а также председателем ее совета директоров с 2000 по 2004 год. Занимал должность члена Совета директоров компании Humber Power и в настоящее время является членом совета директоров компании Humber Energy и доверительным управляющим компании Bawdsey Estates. Г-н Балфур получил образование в Итонском колледже и Парижском университете (Сорбонна).

Область специализации: финансы.

#### **07 Джонатан Бест**

*Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Председатель Комитета по аудиту и рискам  
Член Комитета по вознаграждениям*

Г-н Бест имеет более чем 30-летний опыт работы в горнодобывающей промышленности. Он занимал должность независимого члена Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, ранее являлся исполняющим обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold, а до этого – финансовым директором и исполнительным директором компании AngloGold Ashanti, где участвовал в создании компании и размещении ее акций на Нью-Йоркской фондовой бирже. В настоящее время является неисполнительным директором компании AngloGold Ashanti Holdings plc и членом ее комитета по аудиту. Г-н Бест является председателем советов директоров и членом комитетов по назначениям и вознаграждениям компаний Sentula Mining и Bauba Platinum. Г-н Бест является председателем комитетов по аудиту в компаниях Metair Investments и Gulf Industrials. Ассоциированный член Сертифицированного института специалистов по управленческому учету и Сертифицированного института секретарей и администраторов. Получил степень MBA в Университете Витватерсранда в Йоханнесбурге.

Область специализации: горное дело, финансы и стратегия бизнеса

#### **08 Расселл Скирроу**

*Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом компании  
Член Комитета по аудиту и рискам*

Прежде чем стать в сентябре 2008 года независимым членом Совета директоров ОАО «Полиметалл», д-р Скирроу проработал 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 компании Merrill Lynch. Является председателем совета директоров компании Dampier Gold и имеет 12-летний опыт работы в международной горнодобывающей отрасли в таких компаниях, как Gold Fields (Южная Африка) и Western Mining Corporation в Австралии и США. Д-р Скирроу - дипломированный член Института горных пород, минералов и горной промышленности и действительный член Института финансовых услуг в Австралии. Получил степень бакалавра по специальности «геология» в Даремском университете и степень доктора в Королевской школе горного дела в ImperialCollege в Лондоне.

Область специализации: горное дело.

#### **09 Леонард Хоменюк**

---

*Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом компании*  
*Председатель Комитета по вознаграждениям*  
*Член Комитета по назначениям*

Г-н Хоменюк являлся независимым членом Совета директоров ОАО «Полиметалл» с июня 2010 года. С 2004 по 2008 год являлся президентом, генеральным директором и членом совета директоров компании Centerra Gold. В 2011 году основал компанию Polygon Gold Inc. и впоследствии стал председателем Совета директоров, президентом и генеральным директором компании. Занимал руководящие должности в компаниях Centerra Gold, Kumtor Gold и Camoco Corporation. Получил степень магистра в Манитобском университете и является членом Общества профессиональных инженеров Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Ассоциации специалистов по геологоразведке и разработке минеральных ресурсов Канады, а также почетным профессором Института горного дела и горных технологий Киргизии.

Область специализации: горное дело и инженерное дело.

## **ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО**

### **Виталий Савченко**

*Заместитель Генерального директора по производству*

Г-н Савченко был назначен заместителем Генерального директора по производству ОАО «Полиметалл» в 2009 году и избран членом правления в сентябре 2011 года. С 2007 по 2009 год работал директором производственного управления. С 2004 года занимал руководящие должности по производственной и технической части и добыче. С 1994 по 2003 год работал в Приаргунском производственном горно-химическом объединении, где достиг должности главного инженера. В 1994 году г-н Савченко окончил Фрунзенский политехнический институт по специальности «подземная разработка месторождений полезных ископаемых». Награжден знаком «Шахтерская слава» III степени. Завершил 1-й этап обучения по программе MBA в Школе бизнеса Открытого университета Великобритании и в настоящее время проходит 2-й этап.

### **Сергей Черкашин**

*Заместитель Генерального директора по финансам и экономике*

Г-н Черкашин был назначен заместителем Генерального директора по финансам и экономике в 2005 году. До прихода в Компанию занимал руководящие должности в пищевой и машиностроительной отраслях: являлся финансовым директором молочного комбината г. Тимашевска, директором по сбыту Ульяновского автомобильного завода и заместителем директора по экономике Волгоградского молочного завода № 3. До этого работал консультантом в московском представительстве компании AT Kearney. Окончил Московский физико-технический институт по специальности «радиоэлектронные устройства» и прошел годичное обучение по программе MBA в Хартфордском университете.

### **Сергей Трушин**

*Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам*

Г-н Трушин был назначен заместителем Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам в 2010 году. С 2008 по 2010 год работал главным геологом ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие», с 2006 по 2008 год – главным геологом в ООО «Ресурсы Албазино», где занимал различные должности с 1998 года. В 1997 году работал геологом-оператором в ЗАО «Дальневосточные ресурсы», а до этого в течение шести лет сначала геологом в ПГО «Дальгеология», а затем геологом-оператором Нижнеамурской полевой геологоразведочной экспедиции. Окончил Новочеркасский политехнический институт по специальности «геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

### **Роман Шестаков**

*Заместитель Генерального директора по развитию и строительству*

Г-н Шестаков был назначен заместителем Генерального директора по развитию и строительству ОАО «Полиметалл УК» в 2009 году. С 2007 по 2009 год работал главным инженером ЗАО «Золото Северного Урала», где с 2006 года также являлся начальником карьера. В 2004–2005 годах работал начальником рудника в ОАО «Охотская горно-геологическая компания», а в течение двух предыдущих лет – горным инженером в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл УК». Окончил с отличием горный факультет Санкт-Петербургского государственного горного института по специальности «открытые горные работы».

---

**Валерий Цыплаков**

*Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»*

Г-н Цыплаков был назначен управляющим директором ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» в 2004 году. С 2000 по 2004 год занимал руководящие должности в производственно-техническом отделе и в управлении технологических исследований, а затем стал заместителем генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологии. Ранее являлся начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики и работал в Институте физики Орхусского университета в Дании. Кроме того, работал научным сотрудником кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института, который окончил по специальности «экспериментальная ядерная физика». Кандидат физико-математических наук, член Института материалов, полезных ископаемых и горного дела в Лондоне.

**Павел Данилин**

*Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию*

Г-н Данилин был назначен заместителем Генерального директора по стратегическому развитию в 2009 году. До этого являлся директором по корпоративным финансам и связям с инвесторами. С 2003 по 2005 год работал начальником управления корпоративных финансов, а с 2002 по 2003 год – на той же должности в Группе компании «ИСТ». С 1998 по 2001 год являлся заместителем начальника отдела внешнеэкономических операций и начальником казначейства в Калининградском филиале банка «Петрокоммерц». В 1998 году окончил Калининградский государственный технический университет по специальности «экономика и управление на предприятиях». В 2007 году получил степень MBA в Школе бизнеса им. Хааса в Калифорнийском университете в Беркли.

**Игорь Капшук**

*Директор по правовым вопросам*

Г-н Капшук был назначен директором по правовым вопросам в 2009 году. С 2005 года являлся начальником, а с 2003 года – заместителем начальника юридического управления. С 2001 по 2003 год занимал различные должности, в том числе заместителя начальника правового управления, начальника общеправового отдела и начальника отдела претензионно-исковой работы, в ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» и ОАО «Востсибуголь» (Иркутск). С 1999 по 2001 год работал юрисконсультантом в ОАО «Фармсинтез», а с 1997 по 1998 год – юрисконсультантом и исполняющим обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская чаеразвесочная фабрика». В 1995 году окончил юридический факультет Иркутского государственного университета.

---

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Уважаемые акционеры!

В центре нашей корпоративной культуры находится система корпоративного управления. Она является основой тех механизмов, которые поддерживают и развивают ценности и практику, способствующие достижению наших целей, и обеспечивают высокий уровень этичного и ответственного поведения Компании.

На протяжении первого полного года премиального листинга на Лондонской фондовой бирже мы прилагали большие усилия к соблюдению как буквы, так и духа Кодекса корпоративного управления Великобритании. Дисциплинированный подход, которого мы придерживаемся, включает систему регулярного анализа и оценки, а также программу непрерывного совершенствования. Он предназначен для достижения баланса между поощрением позитивных и динамичных коммерческих ценностей и соблюдением надлежащей дисциплины и нормативно-правовых требований. Такой баланс обеспечивает решение наших бизнес-задач на базе системы жесткого внутреннего контроля, опирающейся на корпоративную культуру контроля и ответственности и пронизывающей нашу организацию.

В 2012 году мы уделяли особое внимание анализу соответствия вознаграждения интересам акционеров, сбалансированности состава и эффективности Совета директоров и активному и ответственному управлению рисками – тем областям, на которых делается особый акцент в Кодексе.

За исключением некоторых положений внедренной ранее опционной программы (которые будут неприменимы с июня 2013 года и в отношении которых уже принимаются меры в виде перспективных изменений в политике вознаграждения), мы действуем в соответствии с положениями Кодекса и будем и впредь анализировать и развивать нашу структуру корпоративного управления, сообразуясь с конкретными обстоятельствами. Одним из аспектов этого процесса является официальная внутренняя оценка результатов деятельности Совета директоров, его комитетов и отдельных членов. Эффективность работы Совета уже была подтверждена в ходе оценки, проведенной в течение года, но дальнейшие отзывы о его деятельности будут включены в текущие рекомендации по ее развитию.

«Полиметалл» – это уникальный и очень целенаправленный бизнес. Мы считаем, что прочная структура корпоративного управления и эффективная работа Совета директоров уже привели к достижению наших тактических и стратегических целей и созданию акционерной стоимости, а также к реализации проектов и достижению намеченных производственных показателей. Это, в свою очередь, сделало возможным поддержание нашей финансовой эффективности и получение дивидендов акционерами. Все эти явные достижения уже выгодно отличают «Полиметалл» от многих сопоставимых компаний в отрасли.

Мы на верном пути в реализации своей стратегии – и в операционной, и в финансовой областях. Мы будем и далее стремиться к тому, чтобы Компания максимально учитывала интересы всех заинтересованных сторон и обеспечивала надлежащую подотчетность Совета директоров в плане ответственного управления, дисциплинированного подхода к исполнению своих обязанностей и устойчивого создания стоимости.

**Бобби Годселл**

Председатель Совета директоров



## **Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании**

Приоритетная задача директоров – поддержание высоких стандартов корпоративного управления. Поскольку Polymetal International имеет премиальный листинг, в течение года, истекшего 31 декабря 2012 года, Компания была обязана осуществлять свою деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании (далее «Кодекс»), опубликованным в июне 2010 года и доступным на веб-сайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях когда положения Кодекса не соблюдались, представить соответствующие разъяснения. В 2012 году Компания соблюдала положения Кодекса, за исключением следующего:

- Приложение А Кодекса содержит рекомендацию о том, чтобы вознаграждения на основе опционов на акции имели срок действия не менее трех лет. Существующая опционная программа будет полностью соответствовать нормам приложения А начиная с июня 2013 года.

Несоблюдение данного положения вызвано существованием опционной программы до размещения акций Компании на бирже.

Кодекс содержит рекомендацию о том, чтобы вознаграждения на основе опционов на акции имели срок действия не менее трех лет. В ноябре 2010 года, до того как Кодекс стал применяться к Компании, отдельным работникам были предоставлены выплаты на основе акций, права на которые могли, при условии соответствия конкретным целевым показателям, вступить в силу в июне 2013 года (через два года и семь месяцев). Срок вступления в силу прав на указанные выплаты рассматривался как целесообразный, так как он обеспечивал согласование между мотивацией работников и целями Компании. В июне 2013 года владельцы опционов либо воспользуются своими правами, либо смогут продлить их еще на один год, но с более высокими целевыми показателями (см. подробные сведения на стр. 117), после чего действующая опционная программа будет полностью соответствовать нормам приложения А, так как будут отсутствовать предоставленные в соответствии с ней неисполненные опционы на акции и вознаграждения, права на которые вступают в силу менее чем через три года с момента их предоставления.

Советом директоров уже внесены необходимые поправки в политику Компании в области вознаграждения работников, с тем чтобы любые новые схемы вознаграждений на основе акций соответствовали рекомендациям Кодекса (см. более подробную информацию в Отчете директоров о вознаграждениях на стр. 108).

### **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 ниже 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.

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 господами Янаковым (который является представителем компании Powerboom Investments Limited), Грэнбергом (представитель компаний Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited) и Дювьесаром (представитель компании PPF Group BV). 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 директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании: Чарльз Балфур, Джонатан Бест, Расселл Скирроу и Леонард Хоменюк – являются независимыми. Бобби Годселл соответствовал критериям независимости при назначении на свой пост. Джонатан Бест входит в состав Совета директоров Компании с сентября 2011 и в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, и его назначение подвергается особенно тщательному рассмотрению. Совет считает, что Джонатан по-прежнему демонстрирует все качества независимого директора в соответствии с критериями, изложенными в Кодексе.

В 2012 году Компания продала 100% акций компании Amikan Holdings Limited, которой принадлежит месторождение золота Ведуга (далее «Ведуга») в Красноярской области Российской Федерации, в пользу компании Polygon Gold Inc. (далее «Polygon»). Г-н Хоменюк является исполнительным председателем совета директоров и генеральным директором компании Polygon. Polygon действует в качестве самостоятельной компании с независимым руководством, которой «Полиметалл» на регулярной основе оказывает определенную техническую и нормативно-правовую помощь. В настоящее время «Полиметалл» является держателем 42,6% акций и располагает одним из четырех мест в совете директоров компании Polygon и поэтому имеет на нее существенное влияние, но не контролирует ее деятельность. Совет по-прежнему считает г-на Хоменюка независимым директором, не являющимся исполнительным лицом Компании. Совет пришел к выводу, что отношения между компаниями «Полиметалл» и Polygon не носят существенного характера, учитывая тот факт, что балансовая стоимость Ведуги равна 19,3 млн долларов США, что составляет около 0,5% общей стоимости активов Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года.

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

#### *Заседания Совета директоров*

В 2012 году было проведено семь заседаний Совета директоров. Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Советом директоров, были одобрены на основании письменной резолюции.

#### *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 каких-либо необходимых исправительных мер;
- утверждение какого-либо существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или регионов и решений о полном или частичном прекращении деятельности Группы;
- обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

Список вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров, пересматривается как минимум раз в год.

Член Совета директоров	Дата назначения	Является исполнительным лицом Компании	Не является исполнительным лицом Компании	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 <sup>1</sup>	29 сентября 2011 года	✓					
Джонатан Бест <sup>2</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Председатель	Член	
Расселл Скирроу <sup>3</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Член		
Леонард Хоменюк <sup>4</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓		Председатель	Член
Чарльз Балфур <sup>5</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Член	Член	Член
Константин Янаков <sup>6</sup>	29 сентября 2011 года		✓				
Марина Грэнберг <sup>7</sup>	29 сентября 2011 года		✓				
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года		✓				

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

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

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

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

<sup>5</sup> Старший независимый директор.

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

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

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

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

- 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 обеспечению конструктивных отношений между исполнительным руководством и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании;
- поощрение активного участия всех членов Совета директоров в работе совета;
- обеспечение информирования Совета директоров в целом о взглядах акционеров.

Г-н Годселл имеет возможность уделять достаточное время исполнению своих обязанностей независимого председателя Совета директоров компании Polymetal International. Другой важной должностью, занимаемой г-ном Годселлом, является участие в работе Национальной правительственной комиссии ЮАР по планированию. Кроме этого, до марта 2012 года он являлся председателем совета директоров угольной компании средней величины Optimum Coal Holdings, имеющей листинг на Йоханнесбургской фондовой бирже. В январе 2012 года он также согласился занять должность независимого директора государственной Корпорации промышленного развития Южной Африки, однако дополнительное время, необходимое для исполнения этой новой функции, более чем компенсируется его уходом с поста члена совета директоров компании Optimum Coal Holdings, которая была приобретена компанией Glencore plc.

Генеральный директор отвечает за повседневное руководство Группой, разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов и, после их утверждения Советом директоров, за их успешную реализацию.

Генеральный директор подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету. Совет директоров регулярно взаимодействует с исполнительным руководством Компании. Директора приглашают



---

высшее исполнительное руководство для освещения соответствующих вопросов на заседаниях Совета директоров и его комитетов, включенных в повестку дня, и участия в их обсуждении. Все члены исполнительного руководства подчиняются непосредственно Генеральному директору.

В его обязанности входят:

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

#### *Старший независимый директор*

Обязанности старшего независимого директора Совета директоров исполняет Чарльз Балфур. Он взаимодействует с акционерами и в случае необходимости выступает в качестве посредника для других директоров. Г-н Балфур принимает участие в совещаниях с крупными акционерами, чтобы быть в курсе их взглядов и содействовать достижению сбалансированного понимания волнующих их проблем. В 2012 году были проведены встречи независимых директоров, в том числе с участием г-на Балфура, и крупных институциональных акционеров. После встреч с руководством Компании мнения акционеров регулярно доводятся до сведения Совета директоров.

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

#### **Конструктивное использование Общего собрания акционеров**

Совет директоров использует Общее собрание акционеров для связей с инвесторами и поощрения их участия в Компании. Чтобы акционеры Компании имели возможность заблаговременно ознакомиться с нашим годовым отчетом, финансовой отчетностью и уведомлением о проведении общего собрания акционеров и представить доверенности на голосование, все материалы собраний рассылаются не менее чем за 20 рабочих дней до проведения собрания. По каждому существенному 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 Общем собрании, предлагается проголосовать по доверенности, оформленной либо в электронном виде, либо в виде обычного документа. На Общем собрании акционеров, проведенном в 2012 году, были поданы голоса, представляющие около 85% 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, общие собрания акционеров предоставляют им ценную возможность лично встретиться с директорами и задать им вопросы. На Общем собрании акционеров, проведенном в 2012 году, присутствовали все директора, включая председателей комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. Акционеры, которые не могут лично присутствовать на собрании, могут воспользоваться прямой веб-трансляцией и конференц-связью. Запись веб-трансляции размещается на веб-сайте Компании.

Основным средством связи с большинством наших акционеров, которые не запросили бумажные копии нашей документации, является наш корпоративный веб-сайт [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

## Присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов

	Заседания Совета директоров <sup>1</sup> (семь)	Заседания комитета по аудиту и рискам <sup>2</sup> (три)	Заседания комитета по вознаграждениям <sup>3</sup> (два)	Заседания комитета по назначениям (два)
Бобби Годселл	<b>все</b>	—	—	<b>все</b>
Виталий Несис	<b>все</b>	—	—	—
Джонатан Бест	<b>все</b>	<b>все</b>	<b>все</b>	—
Расселл Скирроу	<b>все</b>	<b>все</b>	—	—
Леонард Хоменюк	<b>все</b>	—	<b>все</b>	<b>все</b>
Чарльз Балфур	<b>все</b>	<b>все</b>	<b>все</b>	<b>все</b>
Константин Янаков	<b>все</b>	—	—	—
Марина Грэнберг	<b>все</b>	—	—	—
Жан-Паскаль Дювьесар	<b>все</b>	—	—	—

### Примечания:

<sup>1</sup> Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Советом директоров, были одобрены на основании письменной резолюции.

<sup>2</sup> Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Комитетом по аудиту и рискам, были одобрены на основании письменной резолюции.

<sup>3</sup> Еще в трех случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Комитетом по вознаграждениям, были одобрены на основании письменной резолюции.

## Порядок оценки работы директоров и их переизбрания

### Комитет по назначениям

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

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

В 2012 году структура Совета директоров оставалась неизменной и Компания не прибегала к помощи внешних консультантов по подбору кандидатов.

В соответствии с уставом Компании (далее «Устав»), на каждом годовом Общем собрании акционеров треть членов Совета директоров должны покинуть свой пост или, если количество директоров не делится на три, свой пост должны покинуть директора, количество которых ближе всего к одной трети, при этом свой пост обязан покинуть любой директор, занимавший его в течение более трех лет со дня своего последнего назначения (или повторного назначения) по состоянию на день, на который назначено годовое Общее собрание акционеров. В соответствии с Кодексом все директора должны переизбираться ежегодно.

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

---

Биографические данные директоров приведены на стр. 87. Совет директоров считает, что каждый из директоров будет эффективно вносить свой вклад в успех Группы. На основании проведенной оценки работы директоров Председатель Совета директоров считает, что каждый директор, повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям. В 2012 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.

После назначения каждый директор официально вводится в должность, т. е. получает информацию о Компании; описание должностных функций директора, сферы его ответственности и обязательств в соответствии с законодательством, нормативными положениями и передовой практикой; экземпляр Типового кодекса Управления Великобритании по листингу (UKLA); подробные положения, утвержденные Компанией в отношении сделок директоров с акциями и раскрытия информации, влияющей на цену акций. 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 информируются об изменениях в корпоративном управлении и нормативно-правовых требованиях и прочих изменениях, затрагивающих Компанию. Совет директоров информируется о соответствующих событиях в Компании посредством ежемесячной отчетности руководства, включая всестороннюю информацию об операционных и финансовых результатах деятельности и ходе реализации проектов капиталовложений. В октябре 2012 года было организовано посещение директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, месторождений Омолон и Дукат.

В 2012 году были проведены два заседания Комитета по назначениям и оценка работы Совета директоров, его комитетов и отдельных директоров.

На заседаниях Комитета по назначениям обсуждались вопросы равных 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. Равные возможности становятся дополнительным преимуществом такого подхода. Несмотря на присутствующие в нашей отрасли особенности, Компания предпринимает шаги в направлении продвижения женщин, включая их привлечение на должности, которые традиционно занимали мужчины. Такой подход привел к росту численности женщин, занимающих высшие руководящие должности в Группе, с 19 % в 2011 году до 23 % в 2012 году.

С полным текстом регламента работы комитета по назначениям можно ознакомиться на веб-сайте Компании [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Совет директоров считает, что составы Совета и Комитета по назначениям соответствуют требованиям Кодекса.

### **Оценка работы Совета директоров**

Советом директоров была проведена оценка работы Совета, его комитетов, Председателя и Генерального директора. Оценка проводилась без участия внешнего консультанта. В рамках соблюдения Кодекса Совет директоров планирует проводить такую оценку с привлечением внешнего консультанта раз в три года.

Процесс 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. Были выявлены сферы, нуждающиеся в дальнейшем развитии, к которым относятся улучшение формальной процедуры планирования преемственности должностей и процесс оценки эффективности работы отдельных членов Совета директоров. Был сделан общий вывод о том, что работа Совета директоров и его комитетов является успешной и директора получают достоверную, своевременную и четкую информацию, обеспечивающую постоянную эффективность работы 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).

---

## ОТЧЕТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ И РИСКАМ

Уважаемые акционеры!

В рамках общей ответственности Совета директоров, в частности по управлению рисками и внутреннему контролю, Комитет по аудиту и рискам играет особую роль в проведении анализа и в надзоре за финансовой отчетностью и механизмами внутреннего контроля Компании. Кроме того, он отвечает за анализ, оценку и ответственный подход Компании к управлению рисками с особым акцентом на сферах возможных или вероятных изменений.

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 2012 году было проведено три заседания Комитета по аудиту и рискам, еще в двух случаях были рассмотрены дополнительные вопросы, которые были одобрены на основании письменных резолюций.

Комитет по аудиту и рискам провел следующую работу:

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовую информацию и сведения о рисках, включенные в годовой отчет за 2011 год;
- проанализировал и рекомендовал утвердить результаты работы «Полиметалла», достигнутые за полугодие, истекшее 30 июня 2012 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 годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2012 году на предмет соответствия утвержденному размеру;
- одобрил условия оказания услуг, включая письмо-соглашение об оказании услуг, оформляемое в начале каждой аудиторской проверки, и объем работ по аудиторской проверке;
- проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора;
- проанализировал критически важные риски Группы, в том числе налоговые;
- рекомендовал утвердить компанию Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- проанализировал профессиональную компетентность финансового подразделения Группы;
- провел оценку эффективности деятельности Комитета в свете требований, содержащихся в регламенте его работы.

В 2012 году Комитет уделял особое внимание рискам, в том числе имеющим отношение к налогообложению в связи с недавно вынесенными решениями, и добился значительного прогресса в повышении качества внешней и внутренней отчетности.

Кроме того, Комитетом по аудиту и рискам был проанализирован подход как руководства, так и внешнего аудитора к содержащимся в финансовой отчетности основным заключениям в ключевых областях риска, чтобы обеспечить обоснованное представление финансовой отчетности Компании, подтвержденное внешней аудиторской проверкой.

Руководствуясь общим подходом Компании к корпоративному управлению, мы формируем культуру строгой дисциплины на всех участках нашей работы и убеждены в наличии надежной системы гибких процессов, позволяющих Комитету эффективно исполнять свои обязанности.

На заседании, состоявшемся 23 апреля 2013 года, Комитетом были проанализированы финансовая отчетность за 2012 финансовый год и заключение внешнего аудитора. Внимательно рассмотрев представленные документы, Комитет рекомендует Совету директоров и акционерам утвердить финансовую отчетность за 2012 год.

---

Комитет также рассмотрел различные отчеты о проверках, представленные внешним аудитором, службой внутреннего аудита и руководством, и пришел к заключению о том, что применительно к 2012 финансовому году система внутреннего финансового контроля функционировала адекватно и без каких-либо существенных сбоев.

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

**Джонатан Бест**

Председатель Комитета по аудиту и рискам

---

## Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-да Скирроу и Балфур. Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим современным опытом работы в области финансов (см. подробную информацию об опыте работы г-на Беста на стр. 88). 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 последовательности и каких-либо изменений учетной и финансовой политики Компании и Группы, методики отражения крупных или нетипичных сделок в бухгалтерском учете, обоснованности существенных оценок и суждений с учетом заключений внешнего аудитора, ясности и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности;
- рассмотрение и представление рекомендаций Совету директоров в отношении вынесения на рассмотрение годовым Общим собранием акционеров вопроса назначения, повторного назначения или смены внешнего аудитора Группы;
- наблюдение за отношениями Группы с ее внешним аудитором и анализ эффективности процесса внешнего аудита: 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 внешнего аудитора и надлежащего характера предоставления им неаудиторских услуг;
- 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](http://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 раскрытием информации об объеме и характере неаудиторских услуг (см. примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности) и недопущением предоставления некоторых услуг внешним аудитором. В 2012 году 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 долларов США), Председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5 000 до 20 000 долларов США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долларов 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 долларов США. Дальнейшее оказание неаудиторских услуг подлежит одобрению Комитетом по аудиту и рискам траншами по 100 000 долларов США. Если суммарная стоимость вознаграждений за неаудиторские услуги, предоставляемых в каком-либо году, превышает 500 000 долларов, необходимо отдельное одобрение Комитетом по аудиту и рискам с обоснованием отсутствия угрозы соблюдению принципа независимости. Текст положения опубликован на веб-сайте Компании.



---

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждениями за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Компании в 2012 году, и пришел к заключению, что характер и объем предоставленных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора.

Вопрос повторного назначения компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора ежегодно рассматривается Комитетом по аудиту и рискам. Компания Deloitte LLP была назначена в качестве аудитора в 2011 году. Ранее, после последнего конкурса, проведенного в 2007 году, аудитором являлась компания «Делойт, СНГ».

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 2014 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Общем собрании акционеров 12 июня 2013 года.

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

### **Внутренний контроль и управление рисками**

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и для содействия достижению ее целей, но без излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена скорее для управления рисками, чем для их полного исключения, и для достижения Компанией ее деловых целей при снижении остаточного риска до приемлемого уровня.

При проведении ежегодного анализа эффективности управления рисками (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 Компании.

### **Внутренний аудит**

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

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

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

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

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

---

## **Структура и мероприятия, проводимые в рамках системы внутреннего контроля**

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

- задание надлежащего 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. 69);
- строгое разделение ответственности и адекватное делегирование полномочий;
- конкретные контрольные мероприятия, проводимые на всех уровнях Группы;
- периодический анализ эффективности механизмов внутреннего контроля.

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

В этой системе полномочия делегируются с четко обозначенными ограничениями, а принятие решений переносится на более высокий уровень, когда либо масштабы проекта, либо профиль риска требует 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 ниже).

Совет директоров подтверждает, что уже реализованы или предпринимаются меры, которые он считает необходимыми для устранения каких-либо недостатков в системе внутреннего контроля Группы. Этот процесс включает рассмотрение доведенных до его сведения проблем и разработку планов и программ, которые он считает целесообразными в сложившихся обстоятельствах. Исходя из результатов проведенного Советом директоров и Комитетом по аудиту и рискам анализа мероприятий в области управления рисками и внутреннего контроля, Совет директоров считает, что системы управления рисками и внутреннего контроля соответствуют рекомендациям пересмотренного руководства по применению Кодекса для директоров.

## **Системы финансовой отчетности**

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

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

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

## **Порядок утверждения капитальных и текущих затрат**

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



---

## **Казначейские операции**

В Группе действует централизованное казначейство, которое осуществляет платежи от имени всех дочерних компаний. 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.

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

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

## *Закон Великобритании «О борьбе с взяточничеством» 2010 года*

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

В рамках реализации внутренних мер, направленных на соблюдение требований закона Великобритании о борьбе с 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.

Экземпляры положений о борьбе с взяточничеством и коррупцией и об информировании о фактах нарушений можно получить по запросу в офисах Компании.

---

## ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2012 года.

### **Основные виды деятельности и обзор бизнеса**

Polymetal International – крупная компания по добыче золота и серебра, в составе которой действуют перерабатывающие центры (хабы) и ряд самостоятельных добывающих предприятий в России и Казахстане. Подробная информация о хозяйственной деятельности Группы, ее операциях и финансовых результатах представлена в разделах «О компании» и «Обзор деятельности» на стр. 4-87 данного отчета, где также приведены прогнозы будущего развития Компании и описание исследовательских и проектных работ, проводимых Компанией и Группой.

### **Основные риски и факторы неопределенности**

Основные риски и факторы неопределенности, а также ответные меры, принимаемые Группой, описаны на стр. 72–76. На стр. 101–102 описаны основные характеристики системы внутреннего контроля Группы. Подробная информация об управлении финансовыми рисками представлена в примечании 30 на стр. 179.

### **Корпоративное управление**

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 91–103.

### **Непрерывность деятельности**

Описание деятельности Группы, ее стратегии и факторов, которые могут влиять на показатели ее работы в будущем, описаны на стр. 4-87 данного отчета. На стр. 72-76 представлены риски, связанные с достижением Группой ее стратегических целей, а также оценка их потенциального воздействия и меры по снижению рисков. Дальнейший анализ финансового положения Группы, движения ее денежных средств и ликвидности приведен на стр. 52-68 данного отчета.

Рассмотрев все факторы, влияющие на финансовое положение, риски и деловые перспективы Группы, а также предполагаемые будущие потоки денежных средств, Совет директоров обоснованно считает, что Группа располагает адекватными ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем. В соответствии с этим при подготовке финансовой отчетности за год, истекший 31 декабря 2012 года, Группа продолжает руководствоваться принципом непрерывности деятельности предприятия. См. также примечание 1 к финансовой отчетности.

### **Финансовая и бухгалтерская отчетность**

Совет директоров считает, что информация, раскрытая на стр. 4-68 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. 87 данного отчета.

### **Участие директоров в акционерном капитале**

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 108.

### **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 и иные действия, связанные с делами Компании. Это положение не влияет на какие-либо другие гарантии возмещения ущерба, на которое иным образом имеет право соответствующий директор или должностное лицо.

## **Порядок расчетов с поставщиками**

Принятая в Компании и Группе политика предусматривает определение условий расчетов с поставщиками при согласовании условий каждой сделки и обеспечение осведомленности и соблюдения согласованных условий поставщиками. Polymetal International plc является холдинговой компанией, поэтому по состоянию на 31 декабря 2012 года у нее отсутствовала существенная кредиторская задолженность перед поставщиками.

## **Благотворительные взносы и 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 понесен соответствующий расход. В 2012 году такие взносы и пожертвования отсутствовали (в 2011 году – отсутствовали).

Многие из регионов России и Казахстана, в которых осуществляет свою деятельность Группа, считаются недостаточно развитыми в социальном и экономическом отношении. В этих регионах Группа действует на основе стратегии социальной ответственности и рассматривает реализацию долгосрочных социальных программ в качестве ключевого фактора устойчивости своей деятельности.

Социальные программы Группы нацелены на приоритетные направления социального и экономического развития этих регионов и на улучшение образования и здравоохранения, развитие местной инфраструктуры, пропаганду спорта и здорового образа жизни, развитие культурного и творческого потенциала местного населения и поддержку местных сообществ.

В рамках этих социальных программ Группой заключены соглашения о социальном партнерстве с муниципальными и региональными органами управления. В соответствии с этими соглашениями о социальном партнерстве Группа организует и финансирует различные гуманитарные проекты, а также проекты развития и поддержки местных сообществ. Помимо этого Группа осуществляет различные социальные проекты в рамках соглашений с общественными организациями российских коренных малочисленных народов Севера (КМНС), а также своих собственных программ благотворительной деятельности. Более подробные сведения об этой деятельности представлены на стр. 85-86 данного Годового отчета.

В 2012 году на социальные и общественные проекты Группой было истрчено 6,1 млн долларов США (в 2010 году – 4,0 млн долларов США).

## **Структура капитала**

Подробные сведения о структуре акционерного капитала Компании представлены в примечании 31 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, торговые договоры, соглашения о банковских кредитах и опционные программы для работников. Ни одно из них не рассматривается в качестве существенного в плане вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или работниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении.

Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 202.

Сведения об опционных программах для работников приведены в отчете о вознаграждениях на стр. 110-118.

В 2012 году Компания не приобретала собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2011 года такие акции отсутствовали). На 31 декабря 2012 года Компания имела полномочия акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 38 268 578 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).

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

В соответствии с Уставом Компании директора имеют право на выпуск акционерных ценных бумаг (как определено в Уставе). На годовом Общем собрании Компании, проведенном в 2012 году, полномочия на выпуск акционерных ценных бумаг были продлены в отношении общего количества не более 127 561 927 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 акционерных ценных бумаг за денежное возмещение, как если бы статья 13 Устава («Преимущественные права») не применялась, и в целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава максимальное общее количество акций, распределяемых на непреимущественной основе (как определено в Уставе), составляет 19 134 289 обыкновенных акций. В 2012 году на основании упомянутых выше полномочий Компания выпустила 520 422 новых обыкновенных акции в связи с приобретением месторождения Светлобор и еще 775 000 новых обыкновенных акций в связи с приобретением месторождения Олча.

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 38 268 578;
- 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 выше):
- 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;
- 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 13 сентября 2013 года).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 15 млн долларов США, передаются комитету в составе генерального директора, председателя Комитета по аудиту и рискам и старшего независимого директора. Если Председатель Комитета по аудиту и рискам и (или) старший независимый директор отсутствует, его обязанности в таком комитете может исполнять любой независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании.

---

## **Дивиденды**

Относящаяся к акционерам Компании чистая прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2012 года, составила 394 млн долларов США (за 2011 год – 290 млн долларов США). В декабре 2012 года Компанией было объявлено о специальном дивиденде в размере 0,50 доллара США на акцию, который был выплачен в январе 2013 года. По итогам финансового года директорам предлагают выплатить дивиденд в размере 0,31 доллара США на акцию (по итогам 2011 года – 0,20 доллара США на акцию).

## **Годовое Общее собрание акционеров**

Годовое Общее собрание акционеров Компании состоится 12 июня 2013 года в 11 часов по британскому летнему времени в Le Hocq Suite отеля Radisson Blu Waterfront Hotel по адресу: Rue De L'Etou, St Helier, Jersey JE2 3WF, Channel Islands. Для тех акционеров, которые не смогут присутствовать на собрании лично, будет организована веб-трансляция.

## **Аудиторы**

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

- Насколько известно директору, отсутствует какая-либо актуальная для аудита информация, которая неизвестна аудиторам Группы;
- 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.

От имени Совета директоров

## **Бобби Годселл**

Председатель

24 апреля 2013 года

---

## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### *Обращение Председателя Комитета по вознаграждениям*

Уважаемые акционеры!

На протяжении прошедшего года Комитет по вознаграждениям добился значительных успехов в обеспечении развития нашей политики вознаграждений в соответствии с передовой практикой и ее согласования со стратегией и результатами нашей деятельности при сохранении отчетливого приоритета создания устойчивой и долгосрочной акционерной стоимости.

Этот год был для Компании успешным: достигнуты поставленные нами тактические и стратегические цели, а также повышены доходы акционеров, значительно превышающие доходы в сопоставимых компаниях. В 2012 году общая доходность для акционеров составила 9% (в том числе 1,1% в виде дивидендов), при этом индекс золотодобывающих компаний FTSE Gold Mines снизился за тот же период на 15,4%. Помимо этого в январе 2013 года Компания выплатила специальный дивиденд в размере 0,5 доллара США на акцию.

На протяжении 2012 года деятельность Комитета включала сравнительный анализ уровня оплаты труда и анализ нашей системы вознаграждений, а также детальный анализ достигнутых результатов относительно намеченных показателей. Результаты этого анализа свидетельствуют о том, что совокупное вознаграждение в Компании является конкурентоспособным по отношению к сопоставимым компаниям и политика в области вознаграждений в целом обеспечивает эффективную мотивацию руководящего состава в отношении поставленной цели создания долгосрочной акционерной стоимости. На основе проведенного анализа Комитетом не было предложено каких-либо изменений базового оклада или потенциального максимального годового бонуса Генерального директора.

Члены Комитета осведомлены, что опционная программа, введенная в действие до проведения IPO Компании, не соответствует стандартной практике публичных компаний, включенных в индекс FTSE. Вместе с тем срок действия этой программы истекает в 2013/2014 году, и в настоящее время эти опционы имеют нулевую внутреннюю стоимость. Комитет уже предпринял меры к тому, чтобы дальнейшие схемы вознаграждения соответствовали передовой практике, предложив внести соответствующие изменения в политику Компании в области вознаграждений. Эти меры были одобрены Советом директоров 24 апреля 2013 года. Исходя из этих изменений, Компания предлагает принять новую долгосрочную опционную программу поощрения на Общем собрании акционеров в июне 2013 года. В соответствии с этой программой, вознаграждения будут выплачиваться только при условии, что общая акционерная доходность для «Полиметалла» является положительной и превышает доходность индекса FTSE Gold Mines в течение четырех лет. Основные аспекты программы описаны более подробно на стр. 112 данного отчета и в уведомлении о проведении годового Общего собрания акционеров в 2013 году. К другим ключевым изменениям, соответствующим передовой практике, которые были приняты Комитетом, относятся введение существенных требований в отношении участия в акционерном капитале для руководящего состава, требование отсрочки в отношении программы годовых бонусов и положение о возврате какого-либо бонуса, отсроченного в виде акций, а также каких-либо вознаграждений в рамках поощрительной опционной программы, при определенных условиях.

Наша политика вознаграждений по-прежнему является ключевым элементом четкой системы мотивации, стимулирования и удержания наших руководителей высшего звена. Мы ставим перед собой задачу дальнейшего развития этой политики с целью укрепления связи между вознаграждениями и результатами работы, тем самым обеспечивая постоянную нацеленность руководства Компании на создание стоимости для наших акционеров.

От имени Комитета я приглашаю всех акционеров высказывать свои комментарии и жду вашей поддержки на Общем собрании.

С уважением,

**Леонард Хоменюк**

Председатель Комитета по вознаграждениям



В данном отчете изложены политика и практика вознаграждения директоров Компании и данные об их вознаграждении и участии в акционерном капитале за год, истекший 31 декабря 2012 года. Несмотря на то, что Закон о компаниях Джерси не содержит требования о том, чтобы отчет о вознаграждении директоров был утвержден акционерами, Совет директоров полагает, что такой шаг является показателем высокого стандарта корпоративного управления для компании, имеющей листинг на Лондонской фондовой бирже. В соответствии с этим резолюция об утверждении данного отчета будет предложена на годовом Общем собрании акционеров Компании 12 июня 2013 года.

Отчет подготовлен в соответствии с требованиями положения «О компаниях и группах крупного и среднего размера (отчетности и отчетах)» 2008 года (далее «Положение»). Он также удовлетворяет соответствующим требованиям правил листинга Управления Великобритании по контролю за соблюдением норм поведения на финансовых рынках и отражает применение Советом директоров принципов Кодекса корпоративного управления Великобритании, относящихся к вознаграждению директоров.

В соответствии с Положением отчет включает разделы, содержащие аудированные и неаудированные данные.

## Неаудированные данные

### Комитет по вознаграждениям

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям.

Имя	Функция
Леонард Хоменюк	Председатель
Джонатан Бест	Член
Чарльз Балфур	Член

Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании.

Основные функции Комитета по вознаграждениям в соответствии с его регламентом:

- представление рекомендаций Совету директоров в отношении политики Группы в области вознаграждения исполнительного руководства Группы;
- определение, в рамках согласованного регламента, вознаграждения Председателя Совета директоров и совокупного вознаграждения каждого из исполнительных директоров, корпоративного секретаря и членов высшего руководства, включая права на получение пенсий и какие-либо компенсационные выплаты;
- выработка соответствующих критериев эффективности для определения вознаграждения исполнительного руководства по результатам работы;
- анализ и контроль всех аспектов какой-либо опционной программы для руководителей высшего звена, которая реализована или может быть реализована в Компании;
- 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 вознаграждениями представлен в разделе «Корпоративное управление» на веб-сайте Компании [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

В 2012 году Комитетом были проведены два заседания и выполнены следующие основные задачи:

- Утверждение Отчета о вознаграждениях за год, истекший 31 декабря 2011 года.
- Рассмотрение и утверждение более детального положения о вознаграждениях в Компании и расширение круга руководителей высшего звена, чей годовой бонус зависит от достижения индивидуальных КПЭ.
- Назначение компании PricewaterhouseCoopers LLP в качестве независимого внешнего консультанта по вознаграждениям для проведения анализа вознаграждения высшего руководства Компании и общепринятой практики использования долгосрочных программ поощрения. PricewaterhouseCoopers LLP является членом Группы консультантов по вознаграждению работников и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультативных услуг. Других услуг в 2012 году компания PricewaterhouseCoopers LLP не оказывала.

- Проведение анализа существующей политики и практики в области вознаграждений в Компании с последующим рассмотрением замечаний, представленных группами акционеров. После обсуждений, проведенных во второй половине 2012 и начале 2013 года, Комитет по вознаграждениям проанализировал политику и практику в области вознаграждений в Компании с целью обеспечения их дальнейшего соответствия целям деятельности Компании, Кодексу корпоративного управления Великобритании и передовой практике. В результате проведенной работы Комитетом было предложено внедрить после истечения срока действия текущей долгосрочной программы поощрения сотрудников новую долгосрочную опционную программу поощрения (ДОПП). Более подробная информация представлена на стр. 112.
- Рассмотрение предложенных изменений правил подготовки отчетов о вознаграждениях и согласованного подхода к раскрытию информации на будущие годы. Несмотря на то, что официальное применение этих правил к Компании не предполагается, Комитет считает, что добровольное введение в действие новых положений о раскрытии информации в 2014 году, включая имеющее обязательную силу голосование по политике вознаграждений на Общем собрании акционеров, является показателем высокого стандарта корпоративного управления для компании, имеющей листинг на Лондонской фондовой бирже.

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

В ходе своей работы в 2012 году Комитету также оказывали содействие Генеральный директор и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

Совет директоров считает, что состав и деятельность Комитета по вознаграждениям соответствуют требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

#### *Политика в области вознаграждения исполнительных директоров*

Политика Компании в области вознаграждения исполнительных директоров и руководителей высшего звена сопоставима с политикой компаний, включенных в индекс FTSE 100, и других международных горнодобывающих компаний и предназначена для привлечения и удержания высококвалифицированных руководящих работников высшего руководства с целью создания максимальной акционерной стоимости.

В приведенной ниже таблице описаны составляющие компоненты вознаграждения генерального директора и единственного исполнительного члена совета директоров г-на Несиса.

<b>Компонент</b>	<b>Политика и цели</b>	<b>Описание</b>
Базовый оклад	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Фиксированный компонент совокупного вознаграждения.</li> <li>• Конкурентоспособный базовый оклад для привлечения и удержания руководящих работников высокого ранга на основе личных характеристик и актуального опыта.</li> <li>• Учитывает общую потенциальную величину совокупного вознаграждения.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ежегодный пересмотр размера базового оклада Комитетом.</li> <li>• Любое повышение оклада определяется с учетом базовых результатов деятельности Компании и на основе сопоставительного анализа показателей компаний, включенных в индекс FTSE 100, и международных сопоставимых горнодобывающих компаний, а также в контексте повышения размеров оплаты труда работников в различных подразделениях Группы.</li> </ul>



Компонент	Политика и цели	Описание
Годовой бонус	<ul style="list-style-type: none"> <li>Акцент на достижении годовых целей результативности, основанных на КПЭ и стратегии Компании.</li> <li>Максимальный и целевой размеры бонуса выражаются в процентах от базового оклада.</li> <li>В настоящее время на 100% выплачивается денежными средствами.</li> <li>Начиная с бонуса за 2013 год, 50% заработанного годового бонуса будет выплачиваться денежными средствами, а остальные 50% будут в обязательном порядке конвертированы в акции, предоставляемые работнику равными годовыми долями в течение последующих трех лет.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Целевой размер бонуса – 100% базового оклада.</li> <li>Максимальный размер бонуса – 150% базового оклада.</li> <li>К критериям эффективности Генерального директора в 2012 и 2013 годах относятся: <ul style="list-style-type: none"> <li>объем производства;</li> <li>денежные затраты;</li> <li>завершение новых проектов своевременно и в пределах бюджета;</li> <li>результаты по охране труда.</li> </ul> </li> <li>Обязательное распределение выплаты половины бонуса на три года начиная с 2013 года с выплатой одной трети в каждом году.</li> <li>Выплата отсроченной части бонуса в виде акций для содействия удержанию сотрудника и соответствия интересам акционеров.</li> <li>К невыплаченной части бонуса применяется условие о возврате.</li> </ul>
Новая долгосрочная поощрительная программа	<ul style="list-style-type: none"> <li>Соответствие долгосрочным интересам акционеров.</li> <li>Соответствие общепринятой практике в Великобритании.</li> <li>Поощрение участников программы к достижению повышенных производственных показателей для обеспечения положительной абсолютной и более высокой относительной общей доходности для акционеров по отношению к сопоставимым компаниям в долгосрочной перспективе.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>В случае одобрения на Общем собрании акционеров в июне 2013 года программа заменит действующую опционную программу (см. стр. 117).</li> <li>Программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года.</li> <li>Целевой показатель – общая акционерная доходность относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, и абсолютная общая акционерная доходность на уровне выше нуля.</li> <li>20% вознаграждения вступают в силу при результатах, соответствующих медиане, и 100% – при результатах, соответствующих верхнему децилю индекса FTSE Gold Mines.</li> <li>Целевой размер вознаграждения Генерального директора – 150% базового оклада.</li> <li>К невыплаченной части бонуса применяется условие о возврате.</li> </ul>
Пенсионные и прочие выплаты	Компания не делает никаких пенсионных взносов или других выплат, кроме обязательных взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с российским законодательством.	

#### *Политика вознаграждения других руководителей высшего звена*

Описанная выше политика вознаграждения Генерального директора согласуется по своей структуре и ключевым показателям эффективности с политикой в отношении других членов высшего руководства Компании и руководства Группы в целом.

Несмотря на то, что сумма вознаграждения работающих в Группе руководителей варьируется в зависимости от функции, значимости для ее деятельности и старшинства, вознаграждение всех руководителей высшего звена состоит из базового оклада, годового бонуса и участия в новой долгосрочной поощрительной программе. Предполагается, что после одобрения программы на Общем собрании акционеров в июне 2013 года в ней будут участвовать, по усмотрению Комитета по вознаграждениям, работники до третьего уровня ниже уровня Совета директоров (до 200 работников в рамках всей Группы).

## Компоненты вознаграждения Генерального директора

### Базовый оклад

В соответствии со своим трудовым договором с ОАО «Полиметалл» г-н Несис получает зарплату в размере 14 400 000 рублей в год (что эквивалентно 463 000 долларов США в 2012 году).

По итогам рассмотрения совокупного вознаграждения Генерального директора, условий оплаты и труда высшего руководящего состава в целом и других работников Группы, а также сравнительного анализа относительно компаний, включенных в индекс FTSE, и международных сопоставимых компаний принято решение о том, что в 2013 году, второй год подряд, базовый оклад Генерального директора повышаться не будет.

### Годовой бонус

Переменная часть вознаграждения состоит из годового бонуса, выплачиваемого в зависимости от достижения высоких значений показателей эффективности. Размер бонуса Генерального директора зависит от достижения следующих показателей эффективности:

КПЭ	Вес
Производство	30%
Общие денежные затраты на унцию произведенного золотого эквивалента	30%
Завершение новых проектов своевременно и в пределах бюджета	30%
Охрана труда	10%

Максимальный размер выплачиваемого бонуса составляет 150% базового оклада, размер бонуса при целевой эффективности – 100% от базового оклада. Годовой бонус выплачивается за достижение целевых показателей эффективности по скользящей шкале. Бонус не выплачивается, если соответствующий показатель не достиг 90% годового плана соответствующих КПЭ. Максимальный бонус выплачивается при достижении показателя в 110% годового плана.

В настоящее время любой заработанный бонус полностью выплачивается в виде денежных средств. Начиная с 2013 отчетного года Комитетом вводится обязательная отсрочка выплаты 50% годового бонуса путем конвертации в акции с предоставлением по одной третьей части акций ежегодно начиная с года, за который начислен соответствующий бонус.

В приведенной ниже таблице приводится краткое описание фактических КПЭ, достигнутых в 2012 году.

КПЭ	Фактические показатели
Производство	1 063 тыс. унций; рост – 31%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента	703 доллара США на унцию золотого эквивалента; рост – 0%
Завершение новых проектов своевременно и в пределах бюджета	Ввод в эксплуатацию Амурского ГМК и участка Меррилл-Кроу на Кубакинской фабрике
Охрана труда	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом второй год подряд

В результате годового бонус, причитающийся за 2012 год г-ну Несису, составляет 542 000 долларов США, или 118% базового оклада.

По результатам анализа КПЭ Генерального директора и сравнительного анализа относительно компаний, включенных в индекс FTSE, и международных сопоставимых компаний принято решение о том, что размер целевого годового бонуса и структура КПЭ генерального директора в 2013 году останутся неизменными.

### Новая долгосрочная поощрительная программа

В апреле 2013 года, после детального анализа общепринятой практики и совокупного вознаграждения высшего руководства Компании, по рекомендации Комитета по вознаграждениям Советом директоров было предложено ввести в действие новую долгосрочную поощрительную программу.

Совет директоров полагает, что данная поощрительная опционная программа обеспечит согласование показателей работы высшего руководства Компании с интересами акционеров, стимул к более высокой долгосрочной эффективности и создание устойчивой акционерной стоимости. Совет директоров также считает, что данная программа согласуется, а в некоторых аспектах даже превосходит передовую практику в

Великобритании и соответствует положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании и прочим актуальным руководящим принципам.

Ниже описаны основные условия предлагаемой долгосрочной поощрительной программы.

Элемент программы	Описание
Тип программы	Поощрительная опционная программа
Участие	<ul style="list-style-type: none"><li>Генеральный директор и три уровня руководства ниже уровня Совета директоров (100–200 участников по усмотрению Комитета по вознаграждениям).</li></ul>
Размеры вознаграждения	Предлагаемые уровни вознаграждения: <ul style="list-style-type: none"><li>Генеральный директор: 150% базового оклада;</li><li>исполнительный комитет: 100% базового оклада;</li><li>уровни ниже исполнительного комитета: 50–100% базового оклада.</li></ul>
Периодичность начисления вознаграждения	Раз в год
Период оценки показателей и период владения акциями	<ul style="list-style-type: none"><li>Показатели оцениваются за период четыре года.</li><li>Участники будут обязаны являться держателями акций в течение еще одного года.</li></ul>
Показатель эффективности	<ul style="list-style-type: none"><li>Общая доходность для акционеров (далее «ОДА») относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Кроме того, право на какую-либо часть вознаграждения вступает в силу только при условии роста ОДА в абсолютном выражении.</li><li>ОДА измеряется в долларах США.</li><li>Для определения ОДА будет использоваться трехмесячный период усреднения в начале и в конце контрольного периода.</li><li>Пересмотр показателя эффективности в последующие годы не допускается ни при каких обстоятельствах.</li><li>На не вступившие в силу вознаграждения распространяется условие о возврате.</li></ul>
Схема вступления в силу поощрительных вознаграждений	Вступление в силу поощрительных вознаграждений определяется на основе ранжированного списка сопоставимых компаний и места, занимаемого в нем «Полиметаллом»: <ul style="list-style-type: none"><li>ниже медианы: 0%;</li><li>на уровне медианы: 20%;</li><li>верхний дециль или выше: 100%.</li><li>Для промежуточных значений используется прямолинейный метод определения процентной доли вступающих в силу вознаграждений.</li><li>Отрицательная ОДА, независимо от относительного показателя: 0%.</li></ul>
Разводнение	Вознаграждения, как правило, будут выплачиваться в виде вновь выпускаемых акций с учетом следующих лимитов разводнения: <ul style="list-style-type: none"><li>Количество акций, выпущенных в рамках добровольной программы поощрения руководителей, не должно превышать 5% выпущенного акционерного капитала Компании в любом периоде, состоящем из 10 последовательных лет.</li><li>Общее количество акций, выпущенных в рамках всех опционных программ (включая все программы для работников), не должно превышать 10% выпущенного акционерного капитала Компании в любом периоде, состоящем из 10 последовательных лет.</li></ul>

Поощрительная опционная программа будет вынесена на голосование акционеров на Общем собрании в июне 2013 года и после ее одобрения акционерами будет действовать после вступления в силу вознаграждений, предусмотренных текущей программой поощрения сотрудников (см. подробные сведения на стр. 117).

#### Требования в отношении владения акциями Компаниями

Все чаще со стороны акционеров и других комментаторов звучит мнение о необходимости требования в отношении существенного долгосрочного владения акциями для руководителей высшего звена. В соответствии с этим Комитет предлагает ввести значительное требование владения акциями для

---

Генерального директора и членов высшего руководства Компании исходя из следующих минимальных уровней:

- Генеральный директор: 500% базового оклада;
- Финансовый директор: 250% базового оклада;
- другие руководители высшего звена, подчиняющиеся Генеральному директору: 100% базового оклада.

Эти требования установлены Комитетом на уровне, значительно превышающем используемый в компаниях, сопоставимых по размеру с «Полиметаллом», и согласуются с целью Компании в отношении соответствия передовой практике и дальнейшего согласования интересов высшего руководства и акционеров Компании. Доля акционерного капитала должна быть доведена до требуемого уровня в течение четырех лет и может включать акции, права на которые уже вступили в силу и которые были получены в рамках кратко- и долгосрочных программ вознаграждения работников.

#### **Пенсионные и выходные пособия**

За исключением обязательных взносов Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации, в финансовом году, истекшем 31 декабря 2012 года, Группой не резервировались и не накапливались никакие средства для выплаты пенсионных и прочих пособий директорам и членам высшего руководства Компании.

#### **Назначение и трудовой договор с исполнительным директором**

Г-н Несис заключил с Компанией письмо-соглашение о его назначении директором. Это назначение вступило в силу в день допуска акций к торгам на Лондонской фондовой бирже 28 октября 2011 года и подлежит ежегодному продлению. Г-н Несис не получает никакого вознаграждения за исполнение обязанностей директора Компании 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 один месяц. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации в связи с освобождением должности директора.

25 июля 2008 года ОАО «Полиметалл», 100%-ное 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 2008 года. 5 сентября 2011 года в договор были внесены изменения. Договор заключен сроком на пять лет и истекает 31 августа 2013 года. В соответствии с условиями договора Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство ОАО «Полиметалл» и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития ОАО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо специальных 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 1 месяц. В этом случае он может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка не более чем за три месяца.

#### *Политика вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании*

Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждений, выплачиваемых другими горнодобывающими компаниями, включенными в индекс FTSE 100. Размеры вознаграждений пересматриваются, но не обязательно увеличиваются ежегодно. Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимся независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается. В приведенной ниже таблице описана действующая в Компании политика вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.

<b>Функция</b>	<b>Вознаграждение</b>
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	250 000 фунтов стерлингов
Старший независимый директор	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	100 000 фунтов стерлингов
<b>Дополнительные вознаграждения</b>	
Председатель Комитета по аудиту и рискам	30 000 фунтов стерлингов
Председатели других комитетов	15 000 фунтов стерлингов
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателям комитетов)	10 000 фунтов стерлингов
Вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров и комитетов	3 000 фунтов стерлингов за участие в каждом заседании

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на получение пенсионных пособий или опционов на акции Компании.

#### *Письма о назначении директоров, не являющихся 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 письме о назначении. Назначение каждого из директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, вступило в силу с момента принятия назначения, действует до следующего общего собрания акционеров Компании и подлежит ежегодному продлению.

В соответствии с Уставом любой директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, может быть освобожден от своих обязанностей в любой момент любой из сторон на основании предупреждения другой стороны не позднее чем за один месяц.

Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, не имеет права на получение какой-либо компенсации по прекращении исполнения своих обязанностей. На каждого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, распространяются обязательства конфиденциальности без ограничения по времени.

<b>Директор</b>	<b>Дата письма о назначении</b>	<b>Минимальный срок предупреждения Компании или директора</b>
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Чарльз Балфур	29 сентября 2011 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года	1 месяц
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц

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

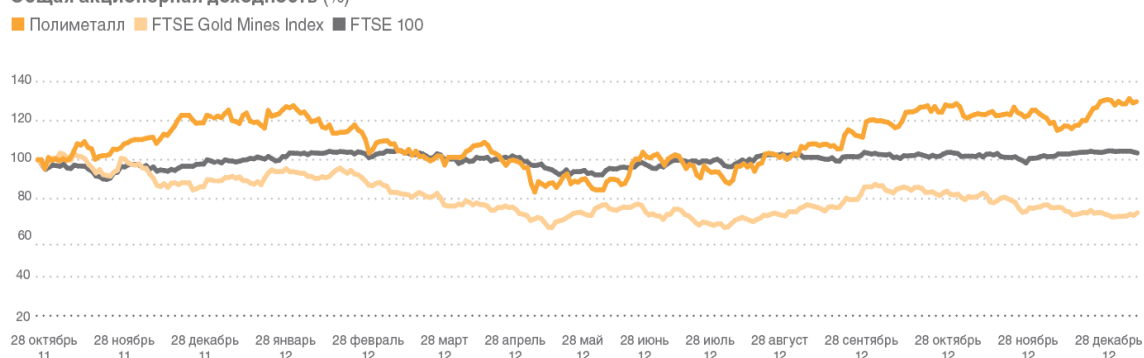
#### *Суммы, выплаченные третьим лицам*

В течение года, истекшего 31 декабря 2012 года, не выплачивались и не подлежали получению третьими лицами какие-либо вознаграждения за предоставление услуг в качестве директора Компании или во время исполнения обязанностей директора Компании, в качестве директора какой-либо из ее дочерних компаний или иными образом в связи с управлением Компании или какого-либо предприятия.

#### *Общая доходность для акционеров*

На приведенном ниже графике показана общая доходность акций Компании по сравнению с индексами FTSE 100 и FTSE Gold Mines, за период со дня допуска акций Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже до 31 декабря 2012 года. Комитет полагает, что выбранные индексы FTSE 100 и FTSE Gold Mines являются для Компании наиболее подходящими сравнительными показателями, поскольку она включена в оба индекса и ее эффективность по сравнению с ними оценивается на основе внешнего и внутреннего сравнения.

Общая акционерная доходность (%)



Долевое участие директоров в акционерном капитале

По состоянию на 31 декабря 2012 года директора, которые занимали эту должность в течение года и более, обладали, вместе со своими семьями, следующими бенефициарными долями в акционерном капитале Компании:

Директор	По состоянию на 31 декабря 2012 года		По состоянию на 31 декабря 2011 года	
	Количество акций	Процент выпущенных акций (%)	Количество акций	Процент выпущенных акций (%)
Бобби Годселл	–	0,00	–	0,00
Виталий Несис <sup>1</sup>	3 000 000	0,78	3 000 000	0,78
Джонатан Бест	–	0,00	–	0,00
Рассел Скирроу	–	0,00	–	0,00
Леонард Хоменюк	–	0,00	–	0,00
Чарльз Балфур	–	0,00	–	0,00
Константин Янаков	–	0,00	–	0,00
Марина Грэнберг	–	0,00	–	0,00
Жан-Паскаль Дювьесар	–	0,00	–	0,00

<sup>1</sup> В дополнение к 3 000 000 акций, которыми владеет г-н Несис, ему была предоставлена возможность приобретения некоторого количества акций в 2013 и 2014 годах в соответствии с заданной формулой, которая связана с ценой на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. За более подробной информацией обратитесь к стр. 117. После 31 декабря 2012 года Виталий Несис приобрел еще 100 000 акций Компании, увеличив свою долю в акционерном капитале Компании до 3 100 000 акций.

Аудированные данные

Вознаграждения директоров (доллары США)

Фамилия директора	Базовая зарплата	Пенсионные взносы	Годовой бонус	Всего в 2012 году	Всего в 2011 году
<b>Исполнительный директор</b>					
Виталий Несис	458 051	37 265	542 091	1 037 403	1 138 013
<b>Директора без конкретных функций</b>					
Бобби Годселл	449 253	–	–	449 253	–
Джонатан Бест	264 997	–	–	264 997	160 371
Рассел Скирроу	208 051	–	–	208 051	184 304
Леонард Хоменюк	236 220	–	–	236 220	164 815
Чарльз Балфур	258 418	–	–	258 418	46563
Константин Янаков	–	–	–	–	–
Марина Грэнберг	–	–	–	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–	–	–	–
<b>Всего директора без конкретных функций</b>	<b>1 416 939</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 416 939</b>	<b>635 634</b>
<b>Всего</b>	<b>1 874 990</b>	<b>37 261</b>	<b>542 091</b>	<b>2 454 342</b>	<b>1 773 646</b>

Примечание: в случае директоров, которые ранее являлись директорами ОАО «Полиметалл», показано вознаграждение за весь 2012 и весь 2011 годы.



## Опционы на акции, предоставленные директорам в рамках долгосрочной поощрительной программы

Директор	На 1 января 2012 года	Получено в отчетном году	Исполнено в отчетном году	На 31 декабря года	Срок действия	Средневзвешенная цена исполнения
Виталий Несис	12 000 000	–	–	12 000 000	11 июня 2013 года или 11 июня 2014 года по усмотрению участника	1 пенс

В 2012 году права на какие-либо опционы на акции не вступали в силу и не использовались. В течение финансового года изменения в условия использования опционов или критерии эффективности для их получения не вносились. Опционы на акции г-ну Несису или другим директорам в 2012 году не предоставлялись.

В сентябре 2010 года, до проведения IPO Компании, была принята долгосрочная программа поощрения сотрудников, предназначенная для вознаграждения ключевых руководителей высшего звена, включая Генерального директора, с целью повышения цены акций и обеспечения более высокой результативности в долгосрочной перспективе. В общей сложности в программе участвуют 150 работников, выбранных по усмотрению Совета директоров.

Ниже приведено краткое описание основных условий программы.

- **Общий размер** премиального фонда определяется по установленной формуле, связанной с ценой акций.
- **Цена исполнения:** акции премиального фонда могут приобретаться участниками по цене 1 пенс за акцию.
- **Максимальное количество акций:** общее количество акций, включенных в программу, составляет 30 миллионов; максимальное количество акций, предоставляемых каждому участнику, описано в приведенных ниже условиях эффективности.
- **Условия эффективности:** количество акций, предоставляемых из премиального фонда каждому участнику, зависит от определенных нефинансовых критериев эффективности, таких как показатели работы и потенциал карьерного роста, по исключительному усмотрению Совета директоров и исполнительного руководства Компании.
- **Датой вступления в силу прав** на вознаграждения, выплачиваемые в рамках программы поощрения сотрудников, является 11 июня 2013 года. По усмотрению соответствующего участника программы в срок с 11 июня 2013 года до 11 июля 2013 года эта дата может быть перенесена на один год – на 11 июня 2014 года.
- В случае выбора 2013 года **срок вступления в силу** составит 2,6 года, что меньше срока, рекомендуемого Кодексом корпоративного управления Великобритании (3 года). В случае выбора 2014 года срок вступления в силу составит 3,6 года.
- **Механизм вступления в силу.** в базовом варианте общее количество акций, включенных в премиальный фонд, будет определено 11 июня 2013 года («Дата реализации программы») в соответствии со следующей формулой:
- $ПФ = М * (X - И) / X$ , где М – максимальное количество акций; X – средневзвешенная цена акции (период котировки с 11 декабря 2012 года до 11 июня 2013 года); И – цена исполнения (16,74 доллара США за акцию), скорректированная с учетом суммы выплаченных дивидендов.

Например, если цена акции в период котировки составляет 18,00 доллара США, то общее количество акций в премиальном фонде составит  $(18,00 - 16,74) / 18,00 = 7\%$  максимального количества акций.

К возможным отклонениям от этого базового варианта относятся:

- Продление срока действия прав участников на приобретение акций из премиального фонда на один год (по исключительному усмотрению каждого участника) до 11 июня 2014 года. В этом случае значение переменной «X» будет равно средневзвешенной цене акций «Полиметалла» в долларах США в период котировки с 11 декабря 2013 года до 11 июня 2014 года, а значение переменной «И» составит 18,75 за акцию.
- Возможность использования прав на приобретение всех или части акций из премиального фонда до Даты реализации программы, предоставляемое при определенных обстоятельствах, таких как переход контроля над Компанией. В этом случае значения переменных «X» и «И» будут скорректированы соответствующим образом.

---

При каждой выплате дивидендов до даты исполнения цена исполнения будет снижаться на величину, рассчитываемую в соответствии со следующей формулой:

$D * 1,12^{(T / 365)}$ , где D – дивиденд, выплаченный на акцию;

T – количество календарных дней с даты выплаты дивидендов до соответствующей даты исполнения.

*Дополнительное раскрытие информации, требуемое в соответствии с Положением*

По состоянию на 31 декабря 2012 года рыночная цена обыкновенных акций составляла 11,75 фунта стерлингов (19,08 доллара США), а диапазон цены в течение года – от 7,65 (11,75 долларов США) до 11,89 фунта стерлингов (19,26 доллара США), что сопоставимо с минимальной ценой исполнения полученного в рамках программы опциона в размере 16,74 доллара США.

*Утверждение отчета*

Данный отчет был утвержден Советом директоров 24 апреля 2013 года и подписан от его имени указанным ниже лицом:

**Леонард Хоменюк**

Председатель Комитета по вознаграждениям



# ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## 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 г. 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 г. 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; и
- отчет руководства, который включен в отчет совета директоров, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и сложности, с которыми мы сталкиваемся.

По поручению Совета

---

**Бобби Годселл**

Председатель Совета директоров

**Виталий Несис**

Генеральный директор

24 апреля 2013 года

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ<sup>1</sup>

## Polymetal International plc

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности (далее – финансовая отчетность) Polymetal International plc за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, которая включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала, а также соответствующие примечания 1-35. Стандартами финансовой отчетности, которые применялись при ее подготовке, являются применимое законодательство и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), принятые в Евросоюзе.

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

### 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 Совета по аудиторским практикам.

### Область аудита 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. В том случае, если нам становится известно о каких-либо явных существенных искажениях или несоответствиях, мы оцениваем их влияние на наш отчет.

### Заключение в отношении финансовой отчетности

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2012 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 надлежащим образом в соответствии с Законом о. Джерси о компаниях в редакции 1991 года.

### Вопросы, отчет по которым должен быть сделан в виде исключения

Нам нечего сообщить в отношении следующих вопросов, отчет о которых мы должны предоставить вам согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года, если, по нашему мнению:

- 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 документам учета и отчетам; или
- мы не получили всю информацию и пояснения, которые мы просили для проведения аудита.

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

---

Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит части Отчета о корпоративном управлении, относящейся к соблюдению Компанией девяти положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении, предусмотренных для нашей проверки.

**Прочие вопросы**

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении членам Совета 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. Мы проанализировали Заявление директоров, содержащееся в Отчете Совета директоров, в отношении допущения о непрерывности деятельности предприятия, как если бы Компания была учреждена в соответствии с законодательством Великобритании, и нам нечего сообщить в этом отношении.

**Кристофер Томас**

От имени Deloitte LLP

Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор

Лондон, Великобритания

24 апреля 2013 года

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2012 Тыс. долл. США	31 декабря 2011 Тыс. долл. США
Выручка	6	1 854 065	1 326 430
Себестоимость реализации	7	(889 565)	(635 337)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>964 500</b>	<b>691 093</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(181 648)	(160 026)
Прочие операционные расходы	12	(153 855)	(78 344)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	20	(1 804)	(1 952)
Операционная прибыль		<b>627 193</b>	<b>450 771</b>
Доходы/(убытки) от выбытия дочерних предприятий	4	(10 709)	4 931
Доходы от приобретения оставшейся доли участия в совместном предприятии	20	21 051	-
Чистая прибыль/(убытки) от курсовых разниц		<b>6 677</b>	(13 634)
Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29,30	-	(1 855)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	29,30	(4 717)	(6 828)
Финансовые доходы		4 657	4 208
Финансовые расходы	15	(26 787)	(28 746)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>617 365</b>	<b>408 847</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	(216 204)	(118 985)
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>401 161</b>	<b>289 862</b>
<b>Прибыль за год, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		394 348	289 323
Неконтрольной доле владения		6 813	539
		<b>401 161</b>	<b>289 862</b>
		<b>Долл. США</b>	<b>Долл. США</b>
Прибыль на акцию			
Базовая	31	1,03	0,79
Разводнённая	31	1,03	0,74

	Год, закончившийся	Год, закончившийся	Год, закончившийся	Год, закончившийся
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Центов за акцию	Центов за акцию	Тыс. долл.	Тыс. долл.
Итоговые дивиденды, предлагаемые за финансовый год (Примечание 17)	31	20	119 034	76 537
Объявленные специальные дивиденды (Примечание 17)	50	-	191 343	-

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Прибыль за финансовый год</b>	401 161	289 862
<i>Прочий совокупный доход/(убытки)</i>		
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	110 550	(115 474)
<b>Итого совокупный доход за финансовый год</b>	<b>511 711</b>	<b>174 388</b>

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Итого совокупный доход за год, относящийся к:</b>		
Акционерам материнской компании	494 776	185 033
Неконтрольной доле владения	16 935	(10 645)
	<b>511 711</b>	<b>174 388</b>

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

	Примечания	31 декабря	31 декабря
		2012 г.	2011 г.
		Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Активы</b>			
Основные средства	18	2 149 400	1 901 974
Гудвил	19	115 106	108 587
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	20	29 822	23 558
Долгосрочные займы	21	14 811	8 962
Отложенные налоговые активы	16	58 024	62 118
Долгосрочные материально-производственные запасы	22	100 972	58 222
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>2 468 135</b>	<b>2 163 421</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	22	859 856	599 312
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		103 192	111 887
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	107 596	67 991
Предоплаты поставщикам		31 044	38 912
Авансовые платежи по налогу на прибыль		14 481	11 787
Денежные средства и их эквиваленты	24	18 622	658 795
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 134 791</b>	<b>1 488 684</b>
<b>Итого активы</b>		<b>3 602 926</b>	<b>3 652 105</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	27	(312 218)	(107 404)
Краткосрочные кредиты и займы	25	(244 211)	(348 429)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению (МТО)		-	(534 597)
Задолженность по налогу на прибыль		(63 021)	(13 366)
Задолженность по прочим налогам		(72 119)	(21 327)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(1 565)	-
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(693 134)</b>	<b>(1 025 123)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	25	(619 612)	(654 666)
Условные обязательства по приобретению активов	29	(25 276)	(22 290)
Отложенные налоговые обязательства	16	(75 938)	(79 342)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(65 128)	(54 463)
Прочие долгосрочные обязательства		(134)	(1 623)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(786 088)</b>	<b>(812 384)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(1 479 222)</b>	<b>(1 837 507)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>			
Объявленный акционерный капитал	31	1 576 123	1 566 386
Казначейские акции ОАО «Полиметалл»		-	(395)
Резерв по выплатам на основе акций		119 291	59 239
Резерв по пересчету иностранной валюты		(54 366)	(151 029)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению (МТО)	1	-	(561 659)
Нераспределенная прибыль		482 656	753 572
<b>Итого капитал, относящийся к материнской компании</b>		<b>2 123 704</b>	<b>1 666 114</b>
Неконтрольная доля владения		-	148 484
<b>Итого капитал</b>		<b>2 123 704</b>	<b>1 814 598</b>

---

Примечания на стр. 129-190 являются частью данной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 24 апреля, и подписана от его имени:

Виталий Несис

Генеральный директор

Бобби Годселл

Председатель Совета Директоров

24 апреля 2013 года



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, завершившийся	Год, завершившийся
		31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
		Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	34	<b>495,835</b>	211,956
<b>Денежные средства по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	18	(350 807)	(461 632)
Оплата за приобретение активов	4	(20 797)	(4 761)
Поступление от выбытия дочерних предприятий		25 000	5 300
Конвертируемый заем, выданный Polygon Gold	20	(10 000)	-
Прочие выданные займы, чистые		(4 559)	(4 249)
Проценты полученные		5 686	143
Погашение условных обязательств по приобретению активов	29	(1 227)	(6 943)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(356 704)</b>	(472 142)
<b>Денежные средства по финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	25	1 236 036	1 695 078
Погашение кредитов и займов	25	(1 384 913)	(1 498 518)
Поступления от выпуска акций Компании	31	-	762 641
Выкуп казначейских акций Компании	31	-	(46 649)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		-	(5 217)
Погашение платежей по обязательному предложению и принудительному выкупу акций		(568 837)	-
Выплата дивидендов		(76 537)	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(794 251)</b>	907 335
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(655 120)	647 149
Денежные средства и их эквиваленты на начало финансового года	24	658 795	11 056
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		14 947	590
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года</b>	24	<b>18 622</b>	658 795

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

Примечания	Размещенные акции Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Казначейские акции ОАО «Полиметалл»	Резерв по пересчету иностранной валюты	Обязательство по выкупу акций	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании	Неконтрольная доля владения	ИТОГО капитал
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>Неприменимо</b>	<b>865 483</b>	<b>7 896</b>	<b>(457)</b>	<b>(49 443)</b>	<b>-</b>	<b>537 473</b>	<b>1 360 952</b>	<b>-</b>	<b>1 360 952</b>
Общий совокупный доход	-	-	-	-	(104 290)	-	289 323	185 033	(10 645)	174 388
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	-	819	-	-	-	-	-	819	-	819
Вознаграждения на основе акций	-	-	56 266	-	-	-	-	56 266	850	57 116
Выпуск казначейских акций в обмен на активы	4 31	66 966	-	24	-	-	-	66 990	-	66 990
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену (ISSF)	31	332 641 770	-	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск обыкновенных акций по первичному размещению (IPO)	31	53 350 000	762 641	-	-	-	-	762 641	-	762 641
Покупка казначейских акций Компании	31	(3 305 988)	(46 649)	-	-	-	-	(46 649)	-	(46 649)
Обязательство о покупке акций по Обязательному предложению (МТО)	31	-	-	-	-	(561 659)	-	(561 659)	-	(561 659)
Реклассификация неконтрольной доли владения	-	(82 874)	(4 923)	38	2 704	-	(73 224)	(158 279)	158 279	-
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>382 685 782</b>	<b>1 566 386</b>	<b>59 239</b>	<b>(395)</b>	<b>(151 029)</b>	<b>(561 659)</b>	<b>753 572</b>	<b>1 666 114</b>	<b>148 484</b>	<b>1 814 598</b>
Общий совокупный доход	-	-	-	-	100 428	-	394 348	494 776	16 935	511 711
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	-	-	-	-	-	-	1 259	1 259	-	1 259
Вознаграждения на основе акций	-	-	53 515	-	-	-	-	53 515	764	54 279
Выпуск казначейских акций в обмен на активы	4	520 422	9 737	-	-	-	-	9 737	-	9 737
Дивиденды	17	-	-	-	-	-	(267 880)	(267 880)	-	(267 880)
Приобретение неконтрольной доли владения в рамках Обязательного предложения (МТО)	1	-	-	6 537	395	(3 765)	561 659	(398 643)	166 183	(166 183)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>383 206 204</b>	<b>1 576 123</b>	<b>119 291</b>	<b>-</b>	<b>(54 366)</b>	<b>-</b>	<b>482 656</b>	<b>2 123 704</b>	<b>-</b>	<b>2 123 704</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. Общие сведения

#### Корпоративная информация

Компания Polymetal International plc (далее - Компания) была образована 29 июля 2010 г. в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 г.

2 ноября 2011 г. акции Компании были включены в Официальный перечень ценных бумаг Управления по листингу Великобритании и допущены к торгам на Основной площадке для котируемых ценных бумаг Лондонской фондовой биржи. Компания является головной материнской компанией Открытого акционерного общества «Полиметалл» (ОАО «Полиметалл»), его дочерних предприятий, совместных предприятий и ассоциированных организаций (Группа Компаний ОАО «Полиметалл»), и, по состоянию на 31 декабря 2011 г., владела 83,26% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл», при этом 8,11% принадлежало третьим лицам, а 8,63% являлись казначейскими акциями.

17 февраля 2012 г. было исполнено Обязательное тендерное предложение («Обязательное предложение»), поступившее 23 ноября 2011 г., и Компания приобрела 30 317 610 акций в ОАО «Полиметалл» на сумму 534 млн долл. США посредством дочернего предприятия PMTL, находящегося в полной собственности Компании.

После исполнения сделки по Обязательному предложению компания Otkritie Securities Limited выставила на продажу акции, приобретённые на законном основании в ОАО «Полиметалл», которые в дальнейшем в целях отчетности были переведены из категории казначейских акций ОАО «Полиметалл» в акции, держателем которых является дочернее предприятие PMTL, с соответствующим сокращением уровня неконтрольной доли владения. Группа погасила остаток кредитной задолженности перед Otkritie Securities Limited, уплатив 250 млн долл. США.

В результате двух описанных выше сделок доля владения Компании в ОАО «Полиметалл» выросла до 397 287 592 обыкновенных акций, что составляет приблизительно 99,48% от общего капитала ОАО «Полиметалл». 20 апреля 2012 г. Компания сделала официальное заявление о своем намерении осуществить свои права и выкупить долю миноритарных акционеров «Полиметалла» на условиях и в сроки, установленные применимым российским законодательством. До 10 июля 2012 г. Компания приобрела еще 2 087 408 акций в ОАО «Полиметалл», таким образом, доля участия Компании в ОАО «Полиметалл» увеличилась до 399 375 000 акций, представляющих 100% от общего акционерного капитала ОАО «Полиметалл».

Общее выбытие денежных средств, связанное с Обязательным предложением и Принудительным выкупом акций, за отчетный период составило 569 млн долл. США, и было зачтено в отчетности против обязательства по выкупу акций, признанного в момент поступления предложения. Данная сумма включает платежи по Обязательному предложению в размере 534 млн долл. США и другие платежи в размере 35 млн долл. США.

После совершения операций по Обязательному предложению и Принудительному выкупу акций остаток неконтрольной доли владения в резервах был списан пропорционально доле, приобретенной в отчетный период, при этом доля миноритарных акционеров в других резервах, отнесенная к «неконтрольной доле владения» при изначальном образовании Группы, была переведена в исходную категорию. Остаток казначейских акций и резерв обязательства по покупке акций были также списаны. Разница в размере 399 млн долл. США была признана в составе нераспределенной прибыли.

## Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Компания фактически владеет 100% ОАО «Полиметалл». Через данное дочернее предприятие Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, принадлежащая ОАО «Полиметалл», %	
			31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ОАО «Охотская ГТК»	Хаканджинское Юрьевское Авляякан Озерное	Россия	100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат Лунное Арылах Гольцовое	Россия	100	100
ООО ЗК «Майское»	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака Биркачан Сопка Кварцевая	Россия	100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»	Нет	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100

## Существенные акционеры

По состоянию на 31 декабря 2012 г. существенными акционерами Компании являются: Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлнер (20,83%), Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (17,87%), Vitalbond Limited и ее аффилированные компании, конечным бенефициаром которых является Александр Мамут (10,11%), MBC Development Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Мосионжик (4,44%), и Staroak Limited, конечным бенефициаром которой является Олег Шуляковский (4,26%).

9 апреля 2013 г. акции, выпущенные в связи с приобретением ЗАО «Маминская горнорудная компания», были включены в списки котируемых ценных бумаг, и после этого существенными акционерами стали: Pearlmoon Limited (20,50%), Powerboom Investments Limited (17,59%), Vitalbond (9,59%), MBC Development Limited (4,36%), Staroak Limited (4,19%) и Morgan Stanley & Co International Plc (4,17%).

### Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Директора принимали во внимание финансовое положение Группы, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других кредитных средств, планы и обязательства по капитальным вложениям.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Компании, в виду обоснованно возможных изменений в финансовых показателях, которые показывают, что Компания обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой отчетности является правомерным.

### Принципы представления финансовой отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и принятыми Европейским Союзом. МСФО включают стандарты и толкования, утвержденные КМСФО, включая Международные принципы бухгалтерского учета («МСБУ») и пояснения Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

---

Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

### **Реклассификация**

В случае изменения формата представления финансовой отчетности за текущий год по сравнению с предшествующим годом сравнительные показатели пересчитываются заново соответствующим образом.

В текущем отчетном периоде транспортные расходы были отнесены на себестоимость реализации, а не на общехозяйственные, административные и коммерческие расходы. Сравнительная информация была пересмотрена таким образом, что расходы в размере 9,6 млн долл. США за период, завершившийся 31 декабря 2011 г., были также отнесены на себестоимость реализации.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. запасы руды на месторождении Омолон стоимостью 39 млн долл. США были классифицированы как долгосрочные материально-производственные запасы по результатам оценки руководства, согласно которой обработка этих запасов начнется с 2016 г. Ранее эта сумма была отнесена на баланс текущих запасов металлопродукции. Сравнительные показатели, составившие 14 млн долл. США, были также реклассифицированы в целях единообразного представления.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. запасные части для капитального ремонта общей стоимостью 4 млн долл. США были классифицированы как основные средства, а не как долгосрочные материально-производственные запасы. Сравнительные показатели, составившие 2,3 млн долл. США, были пересчитаны в целях единообразного представления.

### **Стандарты и интерпретации, которые выпущены, но еще не применяются**

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу:

Интерпретация МСФО 20 «*Затраты на вскрышные работы*», выполняемые на этапе производства надземного рудника, – устанавливает модель учета затрат, связанных с вскрышными работами на производственном этапе надземного рудника, и включает руководство по пропорциональному распределению затрат, понесенных в связи с получением текущей и будущей выгоды, а также по амортизации капитализируемых затрат. Данная интерпретация применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 г. и позднее.

Ожидается, что следующие новые, дополненные или пересмотренные стандарты и интерпретации МСФО, еще не вступившие в силу, не окажут существенного влияния на Группу:

МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» – Классификация и Измерение отражают первую фазу трехстадийного проекта КМСФО по замене МСБУ 39. Первая фаза относится к классификации и измерению финансовых активов и обязательств. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2015 г. и позже.

МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» – заменяет часть стандарта МСБУ 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*», в котором говорится об учете консолидированной финансовой отчетности, и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 12 – «*Консолидация предприятий специального назначения*». МСФО 10 предусматривает единую базу для консолидации с новым определением контроля. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 г. и позже.

МСФО 11 «*Соглашения о совместной деятельности*» заменяет МСБУ 31 «*Доля участия в совместных предприятиях*» и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 13 «*Совместно контролируемые предприятия: неденежные вклады со стороны предпринимателей*». Согласно МСФО 11, соглашение о совместной деятельности классифицируется как совместная операция или совместное предприятие, а возможность пропорциональной консолидации совместных предприятий исключается. Доли участия в совместных предприятиях должны учитываться по методу участия. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 г. и позже.

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. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 г. и позже.

МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*» дает единую систему для всех оценок справедливой стоимости и применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 г. и позже.

Поправка к МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*», согласно которой требуется группировка статей в прочем совокупном доходе в зависимости от того, были ли данные статьи впоследствии реклассифицированы как прибыль или убыток. Поправка применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2012 г.

Поправка к МСБУ 19 «*Вознаграждения работникам*» применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. и позже.

Поправки были внесены в МСБУ 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» и переизданы в качестве МСБУ 27 «*Отдельная финансовая отчетность*». Пересмотренный стандарт описывает требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании при подготовке организацией отдельной финансовой отчетности. Требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании в консолидированной финансовой отчетности устанавливаются в стандартах МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позже.

Поправки были внесены в МСБУ 28 «*Инвестиции в ассоциированные компании*» и переизданы в качестве МСБУ 28 «*Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия*». Пересмотренный стандарт предписывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позже.

Поправки к МСФО 1 «*Государственные займы*» и к МСФО 7 «*Представление информации в финансовой отчетности – Зачет финансовых активов и финансовых обязательств*» применяются к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 г. или позже.

Поправки к МСФО 32 «*Финансовые инструменты: представление*» действуют для годовых периодов, начавшихся 1 января 2014 г. или позже.



## 2. Основные принципы учетной политики

### Принципы консолидации

#### *Дочерние предприятия*

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний специального назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения Группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы 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» 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 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 отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату

---

приобретения. Период оценки не может превышать одного года с момента приобретения. Последующий учет изменений условных выплат, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условной выплаты. Условные выплаты, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные выплаты, классифицированное 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; и
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае, когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

#### **Гудвил и обесценение гудвила**

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости 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.

## **Долевое участие в совместной деятельности**

Совместная деятельность («СД») – это договорное соглашение, по которому Группа и другие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней (например, обязательное одобрение сторонами, осуществляющими совместный контроль, стратегических решений по финансовой и операционной политике, касающихся СД). Совместная деятельность, подразумевающая создание отдельного юридического лица, в котором каждая из сторон имеет определенную долю, называется совместно контролируемой компанией. Группа признает свои доли участия в совместно контролируемых компаниях 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 функциональной валютой является российский рубль. Для холдинговых компаний, включая Polymetal International plc, функциональной валютой также является российский рубль, так как, в сущности, они являются продолжением российской группы и в большинстве случаев имеют значительные внутригрупповые займы, деноминированные в рублях. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, поскольку руководство Группы полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей

консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода; все доходы и расходы в каждом консолидированном отчете о прибыли и убытках пересчитываются по средним обменным курсам за годы представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы включаются в капитал и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты;
- остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие годы представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения, а не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Российский рубль/Доллар США</b>		
Конец года	<b>30,37</b>	32,20
Средний курс за год	<b>30,09</b>	29,39
<b>Казахский тенге/Доллар США</b>		
Конец годового периода	<b>150,74</b>	148,40
Средний курс за год	<b>149,11</b>	146,60

Российский рубль и казахстанский тенге не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации и Казахстана и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

#### **Операции в иностранной валюте**

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости,

пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## Основные средства

### Основные средства, используемые для добычи и переработки руды

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды и арендованные активы включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единицы произведенной продукции, исходя из доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых, на основе которой составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта. Разница между амортизационным начислением, которое бы было применимо, в случае если бы Группа рассчитывала расходы на амортизацию на основе запасов по кодексу JORC, считается несущественной. В случае, если использование права пользования недрами представляется маловероятным, или если стоимость права пользования недрами снизилась до уровня ниже стоимости приобретения, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению. Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, относятся на затраты по мере их возникновения. После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов затраты, возникшие в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ, капитализируются.

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	От 1 года до 20 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	От 1 года до 10 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

### *Затраты на вскрышные работы*

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела, капитализируются в составе активов, связанных с добычей и переработкой руды.

Затраты на вскрышные работы после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых и отражаются в качестве компонента материально-производственных запасов, признаваемого в составе себестоимости реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

## *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 российской классификацией запасов полезных ископаемых (установленной ГКЗ) и Кодексом Австралийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

## **Аренда**

### *Финансовая аренда*

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением актива, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды к арендатору перейдет право собственности на соответствующий актив, сроком ожидаемого использования является срок полезной службы актива.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между стоимостью финансирования, включаемой в уплаченные проценты, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

### *Операционная аренда*

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

## **Обесценение основных средств**

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной восстановительной стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из: справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

## **Материально-производственные запасы**

### *Запасы металлопродукции*

Материально-производственные запасы, в том числе металлы в форме обогащенной руды и в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Доре) и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат и расходов, понесенных в целях приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы

---

металлопродукции. Незавершенное производство, концентраты металлов, а также сплав Доре, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если обработку запасов добытой руды не планируется проводить в течение 12 месяцев, то материально-производственные запасы классифицируются как долгосрочные.

Возможная чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

#### *Расходные материалы и запасные части*

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой цене реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

#### *Финансовые инструменты*

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### *Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)*

Финансовый инструмент, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых обязательств представляется внутри организации на этой основе;
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые инструменты ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 29.

#### *Метод эффективной процентной ставки*

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.



### *Финансовые активы*

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: ОССЧПУ, инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые инструменты, классифицированные как удерживаемые до погашения или имеющиеся в наличии для продажи, отсутствуют.

Доходы отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов категории ОССЧПУ.

### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

### *Финансовые активы категории ИНДП*

Инвестиции, за исключением предназначенных для торговли, удерживаемых до погашения и займов или дебиторской задолженности классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки отражаются в составе собственных средств до выбытия или обесценения финансового вложения; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

### *Обесценение финансовых активов*

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, рассматриваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

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 или убытках. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

#### *Прекращение признания финансовых активов*

Группа списывает финансовые активы только при истечении срока действия договорных прав на приток денежных средств от актива или при передаче финансового актива и большей части всех рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на актив, другому физическому или юридическому лицу. В случае неполной передачи рисков и преимуществ, связанных с правом собственности, и сохранении контроля Группы над частично переданным активом Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженностей, если потребуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на переданный финансовый актив, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

#### **Финансовые обязательства**

##### *Прочие финансовые обязательства*

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### *Прекращение признания финансовых обязательств*

Группа списывает финансовые активы только в случае прекращения по ним договорных прав на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

#### **Производные финансовые инструменты**

Группа может использовать разнообразные производные финансовые инструменты (деривативы) для управления различными рисками. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 29.

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.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

---

## **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные остатки, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

## **Резервы**

Резервы признаются, когда у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва, признанная в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

## **Обязательства по восстановлению окружающей среды**

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов и дисконтированных до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, применимой к будущим денежным потокам, создается резерв, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по ним. Данные затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока проведения работ через амортизацию активов по строке «себестоимость реализации» и амортизации дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты на восстановление ущерба, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из себестоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением добычи или разведочных работ, изменением предполагаемых затрат и изменением безрисковой процентной ставки.

## **Обязательства по вознаграждениям сотрудникам**

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

## **Налогообложение**

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

### *Текущий налог*

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату



### *Отложенный налог*

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается, таким образом, взаимозачесть текущие налоговые активы и обязательства.

### *Текущий и отложенный налог на прибыль за год*

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках кроме случаев, когда они относятся к статьям, отражаемым в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в собственном капитале. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в консолидированном отчете и совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

### *Признание выручки*

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

Выручка от продажи золотых и серебряных слитков и продажи медного, золотого и серебряного концентрата признается, когда риски и выгоды, связанные с владением, переходят к покупателю. Группа не сохраняет ни участия, ни контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть надежно оценена и вероятен приток экономических выгод к Группе в связи со сделкой. Выручка от продажи золотых и серебряных слитков представляет собой суммы выставленных счетов на металл, отгруженный покупателю, за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

### *Продажа золота и серебра в слитках*

Перед продажей Группа перерабатывает всю свою конечную продукцию (сплав доре), произведенную на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, Хаканджинский, Воронцовское, Омолон и Амурск-Албазино) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продаёт золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «spot» 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 Лондонским металлургическим бюллетенем («LMB») 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 учёт опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат на основе акций определяется Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения.

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения подлежит признанию в качестве общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций, в течение срока действия соответствующей опционной программы. Если применимо, полученные поступления за вычетом непосредственно связанных операционных издержек относятся на объявленный акционерный капитал, а признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций, на нераспределенную прибыль.

### **Прибыль на акцию**

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, по которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

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

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности

#### **Дата начала эксплуатации**

Группа проводит оценку состояния каждого проекта по строительству ГОК для установления их перехода в стадию производства. Критерии, используемые для оценки даты начала эксплуатации, определяются в соответствии с уникальным характером каждого проекта по строительству ГОК и включают в себя такие факторы, как сложность объекта и его местонахождение.

Группа анализирует различные критерии с целью оценки срока, когда рудник будет готов к использованию по назначению и будет введен в эксплуатацию. Такие критерии включают, помимо прочего, следующие факторы:

- Размер капитальных затрат по сравнению со сметами на строительство;
- Завершение разумного периода тестирования оборудования на руднике и/или фабрике;
- Возможность производства золота, серебра или меди в товарной форме (по спецификациям); и
- Способность обеспечить непрерывное производство золота.

Когда проект по строительству ГОК переходит в стадию эксплуатации, капитализация отдельных затрат на строительство прекращается и затраты либо рассматриваются как материально-производственные запасы, либо списываются на расходы, за исключением капитальных затрат, относящихся к улучшениям и приращениям активов, связанных с добычей и переработкой руды, разработке подземных рудников или разработке месторождений руды.

Установка Меррилл-Кроу на месторождении Омолон достигла готовности к промышленной эксплуатации в апреле 2012 г., а рудник Албазино был введен в промышленную эксплуатацию в 2011 г.

Амурский гидрометаллургический комбинат был введен в промышленную эксплуатацию в ноябре 2012 г.

#### **Приобретения**

МСФО 3 «Объединение бизнеса» применяются к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов, Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и принимаемые обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. При определении сделки, руководство оценивает затраты, процессы и производство продукции приобретаемого актива или предприятия.

По результатам данной оценки руководство установило, что приобретение ООО «Семченское золото» и Светлорского платинового месторождения в 2012 г. не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов (Примечание 4).

#### **Основные источники неопределенности в оценках**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы 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;
- Обесценение и списание стоимости материально-производственных запасов;
- Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- Обязательства по восстановлению окружающей среды;
- Условные обязательства; и
- Налог на прибыль.

Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых в рамках сделок по объединению бизнеса

В соответствии со своей политикой Группа распределяет стоимость приобретенного предприятия по приобретенным активам и принятым обязательствам, исходя из их справедливой стоимости в оценке на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвил. Группа выносит значительные суждения в процессе выявления материальных и нематериальных активов и обязательств, оценки данных активов и обязательств и оценки оставшегося срока полезного использования. Оценка таких активов и обязательств осуществляется исходя из допущений и критериев, которые в некоторых случаях включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств.

Если фактические результаты не соответствуют сделанным оценкам и допущениям, Группа может скорректировать справедливую стоимость активов и/или сумму гудвила в течение периода оценки, что может оказать влияние на суммы, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

#### **Оценочные запасы руды**

Оценка запасов руды представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

---

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие суммы определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где такие изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам; и
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

### **Амортизация**

Активы, связанные с добычей и переработкой руды, амортизируются по методу единицы произведенной продукции, кроме случаев, когда срок полезного использования актива менее срока эксплуатации рудника. Расчеты амортизации по методу единицы произведенной продукции производятся исходя из объемов доказанных и вероятных запасов (в соответствии с классификацией ГКЗ), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, которое не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды, поскольку срок полезного использования таких активов считается ограниченным сроком эксплуатации соответствующего 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. Коэффициенты амортизации единицы произведенной продукции основаны на данных ГКЗ по запасам, которые отличаются от расчетов запасов в соответствии с кодексом JORC, включенных в отчетность Группы для внешних пользователей.

### **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.



## **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 2012 г. балансовая стоимость резервных запасов руды составила 336 млн долл. США, а запасов руды, находящихся в процессе переработки, – 66 млн долл. США.

## **Выплаты на основе акций**

Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых в виде акций. Права на прирост стоимости акций по опционам оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния нерыночных оговоренных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления вознаграждения, отражается в расходах по мере оказания услуг в течение периода наделения долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость устанавливается при помощи модели Монте-Карло. Используемый в модели предполагаемый срок действия прав корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов. Предоставленный опцион включают возможность отложить период оценки сроком на один год по усмотрению участника. Дополнительная информация представлена в Примечании 32.

Наиболее существенными допущениями, использованными в оценке данных прав, являются: ожидаемая волатильность цен на акции Компании за весь период действия опциона, безрисковые процентные ставки, уровень ожидаемой потери прав и ожидание на дату предоставления опционов, что дивиденды будут выплачены до конца срока действия опциона. Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода по ГДР Компании.

Использованные в модели оценки безрисковые процентные ставки основаны на ставках по ценным бумагам с нулевым купоном, выпущенным Казначейством США с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку на дату предоставления опционов.

Ожидаемая потеря прав оценивается с учетом исторических тенденций в отношении текучести кадров на руководящих и иных должностях.

На дату предоставления опционов Группа не объявляла о выплате дивидендов. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые последующие изменения в политике выплаты дивидендов будут учитываться при оценке опционов, выдаваемых в будущем.

## **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. 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) Приобретение активов

#### *Месторождение Ведуга*

7 февраля 2012 г. Группа выкупила у AngloGold Ashanti Holdings PLC (AngloGold) 50% долю AngloGold в различных компаниях, которые являлись совместными предприятиями AngloGold и «Полиметалл» и составляли Стратегический альянс «AngloGold Ashanti – Полиметалл», общей стоимостью 20 млн долл. США. Впоследствии Группа заключила ряд сделок с новыми инвесторами (несвязанными сторонами), сохранив долю участия, составляющую 42,65%, в основном активе – лицензии на разработку месторождения Ведуга. Дополнительная информация представлена в Примечании 20.

#### *ООО «Семченское золото»*

22 августа 2012 г. Группа приобрела 100% долю владения в ООО «Семченское золото» («Семченское золото») у несвязанных сторон: Сунцова В. А. (25% доля) и Polister Limited (75% доля). Семченское золото владеет лицензией на разработку Семченского месторождения в Карелии. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 0,8 млн долл. США; кроме этого, Группа должна будет уплатить условное вознаграждение в размере 0,5 млн долл. США, если разведка лицензионного участка даст положительные результаты, и если до 25 декабря 2014 г. будет получена лицензия на пользование недрами нового месторождения золота. Дополнительное вознаграждение в размере 1,2 млн долл. США подлежит уплате в зависимости от объема доказанных и вероятных запасов руды на новом месторождении.

По результатам расчета возможного итога дополнительного обязательства Группа оценивает справедливую стоимость условного вознаграждения в 0,1 млн долл. США.

Семченское золото не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 г.), поэтому оно было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 0,8 млн долл. США и другие краткосрочные обязательства на сумму 0,024 млн долл. США.

#### *Светлоборское платиновое месторождение*

17 декабря 2012 г. Группа приобрела долю участия в ОАО «Невьянская группа» («Невьянская группа») в размере 24,99%. Невьянская группа является российским юридическим лицом, которому полностью принадлежит дочернее предприятие, владеющее лицензией на разработку недр и геологическую разведку на Светлоборском платиновом месторождении. Вознаграждение было предоставлено в форме 130 053 новых обыкновенных акций Компании, выпущенных Группой. Наряду с этим, ЗАО «ВТБ Капитал» («ВТБ») приобрело долю в Невьянской группе в размере 75,01% в обмен на 390 369 новых обыкновенных акций «Полиметалл», на которые было подписано дочернее предприятие ВТБ, за встречное денежное вознаграждение в размере 6,9 млн долл. США.

В дополнение Группа подписала юридически обязывающее соглашение о приобретении у ВТБ доли в Невьянской группе в размере 75,01% после одобрения данной сделки Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций за денежное вознаграждение в размере 6,9 млн долл. США с процентами, начисленными на указанную сумму, по ставке 7,25% годовых.

Группа установила, что датой получения контроля над Невьянской группой является 17 декабря 2012 г., соответственно, этот день является датой поглощения приобретаемой компании. Денежное вознаграждение, полученное от ВТБ, было учтено в качестве займа и классифицировано в кредиты и займы (Примечание 25). Невьянская группа не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 г.), поэтому сделка рассматривалась как приобретение активов. Вознаграждение, уплаченное за приобретенные активы, распределилось следующим образом:

Тыс. долл. США	
<b>Приобретенные чистые активы</b>	
Права на пользование недрами	9 449
Прочие активы	299
Прочие обязательства	(11)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>9 737</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость выпущенных акций	9 737

Следующие сделки состоялись в период, предшествовавший отчетному году:

#### ООО «Кутын»

29 апреля 2011 г. Группа приобрела 100% долю в ООО «Кутынская ГКК» (Кутын) у несвязанной стороны Olsen Business Limited, в обмен на 3 500 000 ГДР ОАО «Полиметалл». Курсовая стоимость ГДР на дату приобретения составила 19,14 долл. США. Группа приобрела Кутын, поскольку данная компания владеет лицензией на освоение месторождения золота Кутын, расположенного в Хабаровском крае.

Кутын не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008 г.). Соответственно, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

Тыс. долл. США	
Права на пользование недрами	67 719
Основные средства	618
Прочие обязательства	(1 347)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>66 990</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	66 990

#### ООО «Индустрия»

27 мая 2011 г. Группа приобрела 100% долю в ООО «Индустрия» (Индустрия) у независимой стороны в лице Кузьмичева В. В. Группа приобрела ООО «Индустрия», поскольку данная компания владеет лицензией на разведку и освоение скального рудопроявления золота Эльмус. За приобретение Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 1,78 млн долл. США. Индустрия не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, приобретение было отражено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на пользование недрами в размере 1,82 млн долл. США и прочие текущие обязательства в размере 0,042 млн долл. США.

#### ООО «Офис»

13 мая 2011 г. Группа приобрела 100% долю в ООО «Офис» (Офис) у независимой стороны ООО «ИСТ-Колыма» за 10,3 млн долл. США, при этом 6,2 млн долл. США было зачтено в счет аванса, предоставленного ООО «ИСТ-Колыма» в 2010 г. Группа приобрела Офис, поскольку компания владеет тремя этажами офисных помещений в Магадане. Стоимость офисных помещений составила 9,76 млн долл. США, а оставшаяся сумма в размере 0,56 млн долл. США представляет собой прочие приобретенные активы и обязательства.



## (b) Выбытие дочернего предприятия

В декабре 2012 г. Группа продала следующие дочерние предприятия второстепенного значения: ООО «Уральское ГРП», ООО «Северно-Уральское ГРП» и ОАО «Аурум». Дополнительная информация о частичном отчуждении холдинга Amikan Holding Limited, в собственности которого находится месторождение золота Ведуга, представлена в Примечании 20.

	ООО «Уральское ГРП» Тыс. долл. США	ООО «Северно- Уральское ГРП» Тыс. долл. США	ОАО «Аурум» Тыс. долл. США	Amikan Тыс. долл. США	Итого Тыс. долл. США
<b>Проданные чистые активы:</b>					
Основные средства	295	2 749	127	67 842	71 013
Прочие внеоборотные активы	1 388	-	2 317	3 577	7 282
Оборотные активы	1 848	1 688	-	230	3 766
Текущие обязательства	(549)	(17)	(1 278)	-	(1 844)
Долгосрочные обязательства	-	(3 572)	-	(17 995)	(21 567)
	<b>2 982</b>	<b>848</b>	<b>1 166</b>	<b>53 654</b>	<b>58 650</b>
<b>Причитающееся вознаграждение</b>	<b>1 593</b>	<b>1 475</b>	<b>3</b>	<b>28 000</b>	<b>31 071</b>
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в зависимом предприятии	-	-	-	20 201	20 201
Долг компании перед приобретающей стороной	-	-	-	(3 331)	(3 331)
<b>Прибыль/(убытки) от выбытия</b>	<b>(1 389)</b>	<b>627</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(8 784)</b>	<b>(10 709)</b>

В период, предшествующий отчетному году, Группа совершила следующую сделку по продаже дочернего предприятия:

### ЗАО «Северо-восточная угольная компания»

29 июня 2011 г. Группа продала независимой стороне 100% доли в ЗАО «Северо-восточная угольная компания» за 5,3 млн долл. США. В течение 2011 г. ЗАО «Северо-восточная угольная компания» не осуществляла операции. Доход от выбытия рассчитан следующим образом:

	Тыс. долл. США
Полученное вознаграждение	5 300
Балансовая стоимость выбывших основных средств	(5 725)
Балансовая стоимость выбывших обязательств	5 356
<b>Доход от выбытия</b>	<b>4 931</b>

## 5. Информация по отчетным сегментам

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- Воронцовский (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хаканджинский (ОАО «Охотская ГКК»);
- Дукат (ЗАО «Серебро Магадана»);
- Омолон (ОАО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»);
- Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»); и
- Майское (ООО «ЗК «Майское»).

Отчётные 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, серебра или меди, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу, переработку полезных ископаемых, а также восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, доход от выбытия дочерних предприятий, приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, 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 операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Руководитель, принимающий операционные решения, не проверяет активы и обязательства бизнес-сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

Соотношение скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджин-ский	Дукат	Омолон	Варварин-ское	Амурск-Албазино	Май-ское	Итого отчетные сегменты	Корпора-тивные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	268 427	302 482	672 881	295 748	215 241	99 182	-	1 853 961	104	-	1 854 065
Межсегментная выручка	183	-	-	-	674	9 730	-	10 587	480 432	(491 019)	-
Себестоимость реализации, не включая амортизацию и снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	80 890	101 429	262 198	154 934	104 674	51 937	-	756 063	366 971	(400 085)	722 949
Себестоимость реализации	103 276	131 788	294 120	205 350	118 438	73 069	(3 363)	922 679	366 971	(400 085)	889 565
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(21 539)	(29 477)	(31 698)	(39 422)	(14 033)	(15 496)	-	(151 665)	-	-	(151 665)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	-	(4)	71	(10 571)	269	(4 206)	3 363	(11 078)	-	-	(11 078)
Расходы на рекультивацию	(847)	(878)	(295)	(423)	-	(1 430)	-	(3 873)	-	-	(3 873)
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, не включая обесценение, амортизацию и выплаты на основе акций	7 823	8 833	12 487	9 279	4 329	10 297	8 779	61 827	99 428	(38 323)	122 932
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	20 085	15 842	23 197	15 581	5 342	11 669	9 088	100 804	157 389	(76 545)	181 648
Внутригрупповые общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(10 322)	(6 545)	(10 211)	(6 219)	(858)	(1 161)	(147)	(35 463)	(2 759)	38 222	-
Амортизация, включенная в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(1 940)	(464)	(499)	(83)	(155)	(211)	(162)	(3 514)	(923)	-	(4 437)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(54 279)	-	(54 279)
Прочие операционные расходы, не включая дополнительные налоговые сборы	6 358	14 535	20 038	7 335	6 471	11 946	2 868	69 551	17 659	734	87 944
Прочие операционные расходы	6 358	14 535	73 645	7 335	18 775	11 946	2 868	135 462	17 659	734	153 855
Налоги на добычу полезных ископаемых, штрафы и начисленные проценты	-	-	(53 607)	-	(12 304)	-	-	(65 911)	-	-	(65 911)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	1 804	-	1 804
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>173 539</b>	<b>177 685</b>	<b>378 158</b>	<b>124 200</b>	<b>100 441</b>	<b>34 732</b>	<b>(11 647)</b>	<b>977 107</b>	<b>(5 326)</b>	<b>(53 345)</b>	<b>918 436</b>
Амортизационные расходы	23 479	29 941	32 197	39 505	14 188	15 707	162	155 179	923	-	156 102
Расходы на рекультивацию	847	878	295	423	-	1 430	-	3 873	-	-	3 873
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	-	4	(71)	10 571	(269)	4 206	(3 363)	11 078	-	-	11 078
Выплаты на основе акций	-	-	53 607	-	12 304	-	-	65 911	-	-	65 911
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	54 279	-	54 279
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>149 213</b>	<b>146 862</b>	<b>292 130</b>	<b>73 701</b>	<b>74 218</b>	<b>13 389</b>	<b>(8 446)</b>	<b>741 066</b>	<b>(60 528)</b>	<b>(53 345)</b>	<b>627 193</b>
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 709)
Прибыль от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 051
Курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 677
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 717)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 657
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 787)
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>617 365</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(216 204)
<b>Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании</b>											<b>401 161</b>
Текущие запасы металлопродукции	59 437	85 282	102 062	119 023	52 097	135 059	13 515	566 475	486	(4 557)	562 404
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 953	53 215	49 432	65 786	21 293	45 022	31 200	273 901	43 116	(19 565)	297 452
Внеоборотные активы по сегментам:											
Чиста стоимость основных средств	90 950	146 146	449 867	255 597	153 297	584 363	320 119	2 000 339	176 823	(27 762)	2 149 400
Гудвил	-	14 238	8 737	-	68 411	-	23 720	115 106	-	-	115 106
Внеоборотные материально-производственные запасы	4 213	7 554	10 993	48 095	5 933	9 832	10 119	96 739	4 233	-	100 972
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	29 822	-	29 822
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>162 553</b>	<b>306 435</b>	<b>621 091</b>	<b>488 501</b>	<b>301 031</b>	<b>774 276</b>	<b>398 673</b>	<b>3 052 560</b>	<b>254 480</b>	<b>(51 884)</b>	<b>3 255 157</b>
Поступления внеоборотных активов:											
Основные средства	11 419	28 394	52 452	49 778	15 520	93 048	106 262	356 873	21 142	(5 700)	372 315
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	10 270	-	10 270

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	Воронцов-ский	Хаканд-жинский	Дукат	Омолон	Варварин-ское	Амурск-Албазино	Май-ское	Итого отчетные сегменты	Корпоратив-ные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	280 206	214 114	531 964	73 417	182 004	44 689	-	1 326 394	36	-	1 326 430
Межсегментная выручка	458	202	1 141	9 157	8 964	-	-	19 922	459 043	(478 965)	-
Себестоимость реализации, не включая амортизацию и снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	93 635	88 582	207 526	66 008	91 613	27 810	-	575 174	368 128	(410 311)	532 991
Себестоимость реализации	118 463	102 473	233 771	80 482	104 737	35 701	1 893	677 520	368 128	(410 311)	635 337
Амортизация, включенная в Себестоимость реализации	(23 091)	(15 563)	(22 650)	(11 035)	(12 701)	(7 493)	-	(92 533)	-	-	(92 533)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	16	2 476	(2 657)	(3 352)	(423)	(398)	(1 893)	(6 231)	-	-	(6 231)
Затраты на рекультивацию	(1 753)	(804)	(938)	(87)	-	-	-	(3 582)	-	-	(3 582)
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, не включая обесценение, амортизацию и выплаты на основе акций	6 778	6 713	9 679	8 355	3 972	9 185	6 093	50 775	81 919	(33 906)	98 788
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	16 726	11 391	18 208	8 990	5 153	10 009	6 458	76 935	140 609	(57 518)	160 026
Внутригрупповые общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(8 082)	(4 389)	(8 007)	(533)	(827)	(686)	(119)	(22 643)	(970)	23 612	(1)
Амортизация, включенная в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(1 866)	(289)	(522)	(102)	(354)	(138)	(246)	(3 517)	(604)	-	(4 121)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(57 116)	-	(57 116)
Прочие операционные расходы, не включая расходы на листинг	5 071	6 136	34 031	3 396	4 194	3 171	4 165	60 164	7 066	1 603	68 833
Прочие операционные расходы	5 071	6 136	34 031	3 396	4 194	3 171	4 165	60 164	16 577	1 603	78 344
Расходы на листинг	-	-	-	-	-	-	-	-	(9 511)	-	(9 511)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	1 952	-	1 952
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>175 180</b>	<b>112 885</b>	<b>281 869</b>	<b>4 815</b>	<b>91 189</b>	<b>4 523</b>	<b>(10 258)</b>	<b>660 203</b>	<b>14</b>	<b>(36 351)</b>	<b>623 866</b>
Амортизационные расходы	24 957	15 852	23 172	11 137	13 055	7 631	246	96 050	604	-	96 654
Затраты на рекультивацию	1 753	804	938	88	-	-	-	3 583	-	-	3 583
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	(16)	(2 476)	2 657	3 352	423	398	1 893	6 231	-	-	6 231
Расходы на листинг	-	-	-	-	-	-	-	-	9 511	-	9 511
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	57 116	-	57 116
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>148 486</b>	<b>98 705</b>	<b>255 102</b>	<b>(9 762)</b>	<b>77 711</b>	<b>(3 506)</b>	<b>(12 397)</b>	<b>554 339</b>	<b>(67 217)</b>	<b>(36 351)</b>	<b>450 771</b>
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 931
Негативные курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13 634)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 828)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 208
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28 746)
<b>Прибыль до налогообложения</b>											<b>408 847</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(118 985)
<b>Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании</b>											<b>289 862</b>
Текущие запасы металлопродукции	48 911	49 005	92 378	89 414	39 279	47 795	16 768	383 550	214	(5 057)	378 707
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 379	35 099	41 897	45 621	22 175	35 327	10 679	198 177	52 526	(16 194)	234 509
Внеоборотные активы по сегментам:											
Чиста стоимость основных средств	98 872	151 311	415 421	229 851	153 505	483 370	171 645	1 703 975	197 999	-	1 901 974
Гудвил	-	13 431	8 242	-	64 537	-	22 377	108 587	-	-	108 587
Внеоборотные материально-производственные запасы	2 947	6 401	7 356	9 711	2 842	8 278	3 912	41 447	2 871	-	44 318
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	23 558	-	23 558
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>158 109</b>	<b>255 247</b>	<b>565 294</b>	<b>374 597</b>	<b>282 338</b>	<b>574 770</b>	<b>225 381</b>	<b>2 435 736</b>	<b>277 168</b>	<b>(21 251)</b>	<b>2 691 654</b>
Поступления внеоборотных активов:											
Основные средства	12 693	39 148	71 878	74 858	15 897	155 188	94 476	464 138	19 232	(3 821)	479 549
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	79 912	-	79 912

## 6. Выручка

Ниже представлен анализ выручки на основании географического положения заказчиков:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Продажи на территории Российской Федерации	1 055 569	859 720
Продажи в Китай	178 059	119 823
Продажи в Европу	219 546	207 184
Продажи в Казахстан	396 543	136 660
Продажи в другие страны	2 495	-
<b>Итого продажи металла</b>	<b>1 852 212</b>	<b>1 323 387</b>
Прочие продажи	1 853	3 043
<b>Итого</b>	<b>1 854 065</b>	<b>1 326 430</b>

Продажи металла связанным сторонам (продажи Номос-Банку) описаны в Примечании 33.

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, завершившийся 31 декабря 2012 г., включали выручку от продаж трем ведущим заказчикам Группы на сумму 357, 340 и 234 млн долл. США соответственно (в 2011 г.: 258, 242 и 137 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 2012 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		
	Тыс. унций/ тонн (неаудированно)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну) (неаудированно)	Доллары США	Тыс. унций/ тонн (неаудированно)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну) (неаудированно)	Доллары США
Золото (тыс. унций)	593	1 631	966 463	448	1 556	697 135
Серебро (тыс. унций)	27 797	30	832 886	17 045	34	580 182
Медь (тонн)	7 011	7 540	52 863	6 363	7 240	46 070
<b>Итого</b>			<b>1 852 212</b>			<b>1 323 387</b>

## 7. Себестоимость реализации

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 8)	404 726	319 740
Расходы на переработку (Примечание 9)	335 564	264 414
Приобретение руды у третьих сторон	29 519	16 817
Приобретение руды у связанных сторон	3 035	-
Налог на добычу полезных ископаемых	120 910	96 955
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>893 754</b>	<b>697 926</b>
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	202 404	140 253
Затраты на рекультивацию	3 873	3 583
<b>Итого издержки производства</b>	<b>1 100 031</b>	<b>841 762</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(223 640)	(215 492)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	11 078	6 232
<b>Итого изменение запасов металлопродукции</b>	<b>(212 562)</b>	<b>(209 260)</b>
Себестоимость прочей реализации	2 096	2 835
<b>Итого</b>	<b>889 565</b>	<b>635 337</b>

Налог на добычу полезных ископаемых – 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 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Расходные материалы и запасные части	137 788	110 695
Услуги	161 533	120 398
Заработная плата	100 127	83 299
Налоги, кроме налога на прибыль	1 168	1 839
Прочие расходы	4 110	3 509
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>404 726</b>	<b>319 740</b>

## 9. Расходы на переработку

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Расходные материалы и запасные части	138 258	117 407
Услуги	137 339	97 666
Заработная плата	57 063	47 088
Налоги, кроме налога на прибыль	902	178
Прочие расходы	2 002	2 075
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>335 564</b>	<b>264 414</b>

## 10. Износ и истощение внеоборотных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Добыча	141 491	106 402
Переработка	60 913	33 851
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>202 404</b>	<b>140 253</b>

Амортизация основных средств не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений и капитальном строительстве, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

## 11. Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Заработная плата	92 429	72 291
Услуги	18 430	14 580
Выплаты на основе акций	54 279	57 116
Амортизация	4 437	4 122
Прочее	12 073	11 917
<b>Итого</b>	<b>181 648</b>	<b>160 026</b>

## 12. Прочие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Налоги, кроме налога на прибыль	14 205	11 278
Налог на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени (Примечание 16)	65 911	-
Расходы на листинг	-	9 511
Расходы на геологоразведочные работы	32 908	30 212
Социальные выплаты	10 544	8 692
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства	7 860	6 357
Убыток от выбытия основных средств	9 325	6 203
Резерв по безнадежной задолженности	267	(1 171)
Прочие расходы	12 835	7 262
<b>Итого</b>	<b>153 855</b>	<b>78 344</b>

Расходы на геологоразведку включают списание активов, относящихся к разведке и оценке запасов по сегменту «Корпоративный и прочее», по которому руководство Группы решило приостановить работы по разработке месторождения Февральское, в размере 5,8 млн долл. США.

Налог на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени начислялись в связи с различными спорами с российскими и казахскими налоговыми органами. Данные судебные разбирательства и их влияние на результаты деятельности Группы описаны более подробно в Примечании 16. Сумма в размере 26,9 млн долл. США была уплачена в течение периода, завершившегося 31 декабря 2012 г., начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2012 г. составляют 39 млн долл. США (см. Примечание 34).

## 13. Вознаграждение персонала

Среднесписочная численность сотрудников за год составила:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Количество	31 декабря 2011 г. Количество
Воронцовский	901	848
Хаканджинский	1 132	1 021
Дукат	1 926	1 824
Омолон	1 027	913
Варваринское	695	657
Амурск-Албазино	1 119	897
Майское	759	617
Корпоративный и прочие	1 434	1 274
<b>Итого</b>	<b>8 993</b>	<b>8 051</b>



	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Заработная плата	252 152	204 379
Затраты на социальное обеспечение	53 963	40 040
Выплаты на основе акций	54 279	57 116
Итого затраты на оплату труда	360 394	301 535
Выверка:		
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(50 021)	(30 250)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(27 590)	(30 935)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	282 783	240 350

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

#### 14. Вознаграждение аудиторам

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании		
Великобритания	254	250
За пределами Великобритании	588	555
<b>Итого расходы на аудит</b>	<b>842</b>	<b>805</b>
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	355	-
Услуги по обеспечению соответствия требованиям налогообложения	99	28
Прочие услуги	10	3 482
<b>Итого неаудиторские услуги</b>	<b>464</b>	<b>3 510</b>
<b>Итого вознаграждение аудитору</b>	<b>1 306</b>	<b>4 315</b>

Прочие услуги, предоставленные в 2011 г., относятся к услугам в отношении листинга Группы и привлечением капитала в данном финансовом году (см. Примечание 1).

## 15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Процентные расходы по кредитам и займам	18 523	20 074
Амортизация дисконта по займам	4 643	5 344
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	3 621	3 328
<b>Итого</b>	<b>26 787</b>	<b>28 746</b>

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 14,7 млн и 12,5 млн долл. США за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг., соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием эффективной процентной ставки в размере 3,06% и 2,81%, соответственно, в отношении накопленных затрат по таким активам.

## 16. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Текущие налоги на прибыль	174 444	127 671
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	17 111	-
Расходы по налогу на прибыль в связи с проигранным судебным процессом	27 475	-
Отложенный налог на прибыль	(2 826)	(8 686)
	<b>216 204</b>	<b>118 985</b>

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль и суммы прибыли до налогообложения за год представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>	<b>617 365</b>	408 847
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	123 473	81 769
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	(4 336)	5 998
Выплаты на основе акций	10 856	11 423
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	17 111	-
Расходы по налогу на прибыль в связи с проигранным судебным процессом	27 475	-
Резерв на уплату налога на прибыль в отношении других возможных налоговых обязательств	5 055	-
Налоговый эффект от не принимаемых к вычету расходов и иных постоянных налоговых разниц	36 570	19 795
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>216 204</b>	118 985

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 выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общехозяйственные, 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 Магадана» за период до 2009 г., ООО «Охотская ГКК» и АО «Варваринское» за период до 2010 г. В соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

#### **Налог на прибыль и другие расходы, возникающие в связи с проигранным судебным процессом**

Дополнительный налог на прибыль, начисленный в отчетном периоде в связи с судебными исками, составил в сумме 27,5 млн долл. США. Данная сумма включает 14,5 млн долл. США по делу о продажах серебра ЗАО «Серебро Магадана» банку ABN AMRO в 2007 г., а также 13,0 млн долл. США по искам, связанным с возможностью принятия к вычету транспортных расходов, затрат на обработку, а также убытков по курсовым разнице в отношении АО «Варваринское». Общие расходы в связи с уплатой дополнительного налога на прибыль составили 49,6 млн долл. США, включая погашение задолженности по дополнительному налогу на прибыль в размере 5 млн долл. США и налога на сверхприбыль, впервые признанного в Казахстане в 2012 г., в размере 17,1 млн долл. США.

Кроме этого, Группа учла задолженность в размере 65,9 млн долл. США по налогам на добычу полезных ископаемых, процентам и штрафам, признанным в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12). Данная статья расходов включает 15,0 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» и ABN AMRO, 9,2 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых, 10,1 млн долл. США по делу АО «Варваринское», а также прочие риски потенциальных убытков в размере 31,6 млн долл. США. Основные судебные процессы описаны ниже. Прочие риски потенциальных убытков на сумму 3 млн долл. США, которые считаются менее вероятными и, следовательно, не были учтены в итоге, описаны в Примечании 28, «Условные обязательства».

#### **Судебный процесс ЗАО «Серебро Магадана» в отношении продаж серебра банку ABN AMRO**

10 июля 2012 г. Высший Арбитражный Суд Российской Федерации (ВАС) вынес окончательное решение по налоговому спору, возникшему между ЗАО «Магадан Серебро», дочерним предприятием Группы, и налоговыми органами в отношении продаж серебра, осуществленных Группой в 2007 г. в рамках определенных договоров купли-продажи с банком ABN AMRO.

На основании решения Высшего Арбитражного Суда Группа признала налоговые обязательства, штрафы и пени в полном объеме в размере 29,5 млн долл. США, как указано в судебном заключении. Сумма включала 14,5 млн долл. США по налогу на прибыль и 15,0 млн долл. США по налогу на добычу полезных ископаемых, штрафам и начисленным процентам (см. Примечание 12).

#### Судебный процесс в отношении АО «Варваринское»

5 ноября 2012 г. Костанайский областной суд (в Казахстане) вынес решение по налоговому спору, возникшему между АО «Варваринское» и налоговыми органами в отношении возможности вычета нереализованных отрицательных курсовых разниц и сборов за транспортировку, переработку и аффинаж, взимаемых покупателями медного концентрата. На основании решения регионального суда Группа признала обязательства в размере 23,1 млн долл. США, как указано в судебном заключении. Обязательство включало 13,0 млн долл. США по налогу на прибыль и 10,1 млн долл. США по штрафам и начисленным пеням, признанным в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12).

#### Судебный процесс ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых («НДПИ»)

В марте 2012 г. в отношении ЗАО «Серебро Магадана» была проведена выездная налоговая проверка, охватившая все налоги, сборы и взносы в социальные фонды за период с 1 января 2008 г. по 31 декабря 2009 г. По результатам проверки налоговые органы сделали заключение в отношении предполагаемого превышения лимитов технических потерь при расчете налога на добычу полезных ископаемых. Дело слушалось российскими судами первой инстанции, и 21 января 2013 г. было вынесено решение в пользу налоговых органов. В настоящий момент Группа намеревается подать апелляцию в суд следующей инстанции, при этом были начислены возможные обязательства в отношении налога на добычу полезных ископаемых в размере 6,5 млн долл. США, а также сопутствующие штрафы и пени в размере 2,7 млн долл. США. Данные суммы признаны в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12).

#### Прочие риски потенциальных убытков

На 31 декабря 2012 г. Группа создала дополнительный резерв для ряда налоговых рисков в размере 5,0 млн долл. США в отношении налога на прибыль и 31,6 млн долл. США в отношении других налогов, которые, по оценке Группы, потребуются уплатить с большой долей вероятности, включая сопутствующие штрафы и пени. Данные суммы признаны в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12).

#### Налоги на сверхприбыль в Казахстане

Согласно законодательству Казахстана налоги на сверхприбыль подлежат уплате, если годовая прибыль компании после уплаты налогов превышает 25% от допустимых понесенных договорных расходов, как это было в случае с АО «Варваринское» в 2012 г. Налог на сверхприбыль рассчитывается по скользящей шкале; дополнительное начисление текущего налога за отчетный период составило 17,1 млн долл. США.

#### Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды Тыс. долл. США	Товарно-материальные запасы Тыс. долл. США	Основные средства Тыс. долл. США	Торговая и прочая кредиторская задолженность Тыс. долл. США	Налоговые убытки Тыс. долл. США	Заем Тыс. долл. США	Прочее Тыс. долл. США	Итого Тыс. долл. США
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>10 990</b>	<b>(7 822)</b>	<b>(78 023)</b>	<b>4 521</b>	<b>53 661</b>	<b>(2 624)</b>	<b>2 073</b>	<b>(17 224)</b>
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	1 654	(13 484)	4 576	1 343	2 068	926	5 743	<b>2 826</b>
Выбытие	-	369	2 201	88	1 378	-	(578)	<b>3 458</b>
Курсовые разницы	699	(1 528)	(8 064)	126	514	(136)	1 415	<b>(6 974)</b>

---

На 31 декабря 2012 г.	13 343	(22 465)	(79 310)	6 078	57 621	(1 834)	8 653	(17 914)
--------------------------	--------	----------	----------	-------	--------	---------	-------	----------

---

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 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Отложенные налоговые обязательства	(75 938)	(79 342)
Отложенные налоговые активы	58 024	62 118
	<b>(17 914)</b>	<b>(17 224)</b>

Налоговые убытки, перенесенные с прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО ЗК «Майское», ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» и Компании в период до 2021 г. 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 2012 и 2011 гг. сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 288,1 млн долл. США (8,8 млрд. руб.) и 268,3 млн долл. США (8,6 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 57,6 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 г. является высокой.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2012 г. 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. Доход от доказанных и вероятных рудных запасов Группы является предсказуемым источником будущего совокупного дохода и создает достаточный будущий налогооблагаемый доход для реализации чистых отложенных налоговых активов Группы. 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 снижения цен на драгоценные металлы.

Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

Окончание отчетного года	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США
31 декабря 2014 г.	2 888
31 декабря 2015 г.	7 981
31 декабря 2016 г.	6 692
31 декабря 2017 г.	9 982
31 декабря 2018 г.	28 792
31 декабря 2019 г.	30 451
31 декабря 2020 г.	42 087
31 декабря 2021 г.	60 436
31 декабря 2022 г.	98 794
<b>Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения</b>	<b>288 103</b>

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 1 712 млн долл. США (2011: 1 066,3 млн долл. США).

## 17. Дивиденды

14 июня 2012 г. Компания вылатила акционерам дивиденды в размере 20 центов за акцию, что привело к оттоку денежных средств общей суммой 76,5 млн долл. США. В 2011 г. дивиденды не выплачивались.

5 декабря 2012 г. Совет директоров одобрил выплату специальных дивидендов в размере 0,5 долл. США за обыкновенную акцию, общей суммой 191 млн долл. США. Дивиденды были выплачены 21 января 2013 г.

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 31 цента за акцию (в 2011 г.: 20 центов за акцию), а общая сумма ожидаемого дивиденда составила 119 млн долл. США (в 2011 г.: 76,5 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.

## 18. Основные средства

	Активы, связанные с разведкой и оценкой 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
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>64 542</b>	<b>1 280 522</b>	<b>64 069</b>	<b>453 430</b>	<b>1 862 563</b>
Приобретения	63 386	103 286	12 999	299 878	479 549
Передачи	(7 945)	208 807	8 726	(209 588)	-
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	5 876	-	-	5 876
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	70 156	9 756	-	79 912
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(5 383)	-	(342)	-	(5 725)
Выбытия	(13 263)	(12 580)	(1 167)	(120)	(27 130)
Пересчет в валюту представления отчетности	(6 464)	(96 541)	(6 577)	(32 173)	(141 755)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>94 873</b>	<b>1 559 526</b>	<b>87 464</b>	<b>511 427</b>	<b>2 253 290</b>
Приобретения	66 077	123 938	18 756	163 544	372 315
Передачи	(74 723)	436 721	(7 187)	(345 964)	8 847
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	3 245	-	-	3 245
Приобретено в ходе приобретения группы активов	-	10 264	6	-	10 270
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	-	(10 815)	(1 114)	-	(11 929)
Выбытия	(7 654)	(19 219)	(1 897)	(2 105)	(30 875)
Пересчет в валюту представления отчетности	6 352	96 095	2 299	26 720	131 466
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>84 925</b>	<b>2 199 755</b>	<b>98 327</b>	<b>353 622</b>	<b>2 736 629</b>



Накопленный износ, амортизация	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов Тыс. долл. США	Горно- металлургически е основные средства Тыс. долл. США	Основные средства, не относящиеся к горно- металлургическом у производству Тыс. долл. США	Незавершенное капитальное строительство Тыс. долл. США	Итого Тыс. долл. США
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	-	<b>(208 017)</b>	<b>(11 065)</b>	-	(219 082)
Начислено за год	-	(155 875)	(6 697)	-	(162 572)
Выбытия	-	5 949	468	-	6 417
Пересчет в валюту представления отчетности	-	22 776	1 145	-	23 921
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	-	<b>(335 167)</b>	<b>(16 149)</b>	-	(351 316)
Начислено за год	-	(221 114)	(9 521)	-	(230 635)
Выбытия	-	8 705	752	-	9 457
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия		8 369	389		8 758
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(23 328)	(165)	-	(23 493)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	-	<b>(562 535)</b>	<b>(24 694)</b>	-	(587 229)
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>					
<b>1 января 2011 г.</b>	<b>64 542</b>	<b>1 072 505</b>	<b>53 004</b>	<b>453 430</b>	1 643 481
<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>94 873</b>	<b>1 224 359</b>	<b>71 315</b>	<b>511 427</b>	1 901 974
<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>84 925</b>	<b>1 637 220</b>	<b>73 633</b>	<b>353 622</b>	2 149 400

На 31 декабря 2012 г. активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами остаточной стоимостью 370 млн долл. США (на 31 декабря 2011 г.: 363,5 млн долл. США). Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий и активов.

В отчетном периоде, завершившемся 31 декабря 2012 г., приобретения и выбытия основных средств не включают активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, общей стоимостью 67,8 млн долл. США. Активы были признаны при приобретении контрольного пакета акций в Amikan Holding Ltd в феврале 2012 г. и впоследствии списаны с баланса при потере контроля над предприятием после его выбытия в мае 2012 г. (см. Примечание 20).

В отчетном периоде затраты на предпроизводственные вскрышные работы на месторождении Майское в размере 9 млн долл. США были перенесены со счета материально-производственных запасов в активы, связанные с разведкой и оценкой запасов (в 2011 г. затраты равнялись нулю).

На 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

## 19. Гудвил

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
<b>На 1 января</b>	<b>108 587</b>	114 712
Эффект от пересчета валют	6 519	(6 125)
<b>На 31 декабря</b>	<b>115 106</b>	108 587

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

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Варваринское	68 411	64 537

Майское	23 720	22 377
Хаканджинское	14 237	13 431
Дукат	8 738	8 242
<b>Итого</b>	<b>115 106</b>	<b>108 587</b>

Балансовая стоимость гудвила подлежит ежегодному пересмотру на предмет возможного превышения его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость генерирующей единицы определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП). Метод дисконтированных денежных потоков используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов. Метод остаточной маржи, представляющий собой расширение метода ДДП, применяется к разработке ресурсов, не относящихся к доказанным и вероятным запасам, исходя из допущения, что они могут быть разработаны после окончания прогнозного периода ДДП. Используемые в расчетах объемы ресурсов основаны на значениях оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, к которым применяется коэффициент пересчета для получения предполагаемой выработки. Для определения общего годового потока денежных средств постоянный поток денежных средств на единицу соответствующего металла обычно сопоставляется с годовым показателем извлекаемых ресурсов на основе прошлого опыта и корректировки на соответствующий риск.

В расчетах использовалась фиксированная ставка дисконтирования, которая равнялась средневзвешенной стоимости капитала «Полиметалла» в размере 9% (2011 г.: 9%). Метод ДДП используется в течение срока полного истощения доказанных и вероятных запасов с учетом следующих основных допущений:

- Объемы производства;
- Цены на товары;
- Доказанные и вероятные запасы; и
- Себестоимость производства

Объемы извлекаемых запасов и ресурсов основаны на существующих на конец года данных о доказанных и вероятных запасах и ресурсах. Себестоимость производства основана на оценках руководства на сроке отработки рудника. Оценочные объемы производства основаны на детальном плане относительно сроков отработки рудников и учитывают планы разработки рудников, которые были утверждены руководством в рамках процесса долгосрочного планирования. Цена на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемые с внешними источниками информации.

Метод остаточной маржи используется для оценки ресурсов, которые в настоящее время не включены в операционный план по активу. Методология включает в себя расчет оценочной себестоимости единицы продукции на унцию для прогнозирования чистых денежных потоков от операционной деятельности, которые дисконтируются до текущей стоимости. При применении метода остаточной маржи Компания опирается на следующие ключевые допущения:

- Производственные прогнозы основаны на средневзвешенном объеме оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, в которой коэффициент пересчета для оцененных и выявленных ресурсов равен 0,7, а коэффициент пересчета для предполагаемых ресурсов составляет 0,5;
- Устойчивый поток денежных средств на единицу определенного металла (золота или серебра) определен как средний поток денежных средств по определенному металлу за период, когда их стоимости в реальном выражении были относительно стабильными.

По мнению руководства, разумное изменение ключевых допущений не приведет к начислению убытка от обесценения гудвила.

## 20. Вложения в зависимые и совместные предприятия

Инвестиции Группы в совместные и зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. представлены в следующей таблице:

31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
% голосующих акций	Балансовая стоимость	% голосующих	Балансовая стоимость

	Тыс. долл. США	акций	Тыс. долл. США
<b>ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>			
ОАО «Урал-Полиметалл»	33,3	10 507	33,3 11 152
Polygon Gold	42,65	19 315	-
<b>СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>			
Совместное предприятие AngloGold Ashanti Limited	-	-	50 12 406
<b>Итого</b>	<b>29 822</b>		<b>23 558</b>

### Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited

В феврале 2008 г. Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и ряда совместных предприятий («СП») с AngloGold Ashanti Limited. В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в СП. СП были созданы с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов.

7 февраля 2012 г. Компания приобрела у AngloGold 50% долю владения в различных совместных предприятиях AngloGold и «Полиметалл», а также займы, предоставленные AngloGold данным предприятиям (см. Примечание 4). Главной приобретенной компанией является компания Amikan Holding Limited, владеющая месторождением золота Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации, кроме этого, были приобретены другие предприятия, не владеющие существенными активами или обязательствами. Вознаграждение за приобретение составило 20 млн долл. США наличными, в том числе 18,4 млн долл. США за акционерную долю и 1,6 млн долл. США за займ, предоставленный Amikan. На дату приобретения учетная стоимость существующего 50% вложения Группы составляла 14,2 млн долл. США наряду с выданным займом в размере 6,9 млн долл. США. Затраты по сделке равнялись нулю. Предприятие Amikan Holding Limited соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (за 2008 г.) «Объединение бизнеса», поэтому сделка была учтена с применением метода приобретения. Распределение цены покупки на основе уплаченного вознаграждения и справедливой стоимости приобретенных чистых активов Amikan представлено следующим образом:

	Предварительная балансовая стоимость Тыс. долл. США	Корректировка справедливой стоимости Тыс. долл. США	Справедливая стоимость Тыс. долл. США
Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов	20 188	47 654	67 842
Отложенный налоговый актив	3 577	-	3 577
Прочие активы (чистые)	230	-	230
Займы	(8 464)	-	(8 464)
Отложенное налоговое обязательство	-	(9 531)	(9 531)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>15 531</b>	<b>38 123</b>	<b>53 654</b>
Приобретенное долговое вложение			1 572
			<b>55 226</b>
Зачтено в счет:			
Балансовой стоимости вложения в СП, принадлежавшее Группе ранее			14 175
Вознаграждение, уплаченное денежными средствами			20 000
<b>Пересчет справедливой стоимости доли участия в СП, принадлежавшей Группе ранее</b>			<b>12 651</b>
<b>Прибыль от покупки по цене ниже рыночной (отрицательный гудвил)</b>			<b>8 400</b>
<b>Итого</b>			<b>55 226</b>

Общая прибыль от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии составила 21,1 млн долл. США и включала пересчет справедливой стоимости доли, принадлежавшей Группе до совершения сделки, в размере 12,7 млн долл. США, и прибыль от покупки по цене ниже рыночной в размере 8,4 млн долл. США. Прибыль от выгодной покупки стала следствием стратегического решения компании AngloGold Ashanti Limited о прекращении деятельности на территории Российской Федерации.

### Вложения в уставный капитал Polygon Gold Inc.

Изначально холдинговая компания Polygon Gold Inc. («Polygon»), не имеющая собственных активов, была учреждена «Полиметалл» и Tyner Enterprises Inc. («Tyner»), которым принадлежало по 250 и 100 акций соответственно. Компания Tyner контролируется и управляется Леонардом Хоменюком, членом Совета директоров Polymetal International plc без исполнительных полномочий.

14 мая 2012 г. «Полиметалл» продала 100% долю Amikan Holding Limited компании Polygon за денежное вознаграждение в размере 20 млн долл. США и 750 обыкновенных акций Polygon. В дополнение ООО «Сибпроект» («Сибпроект»), независимый местный партнер, предоставило компании Polygon заем на сумму 21 млн долл. США и получило 100 новых акций Polygon безвозмездно. В результате этого долевая собственность «Полиметалла» в Polygon составила 81,8%. В рамках нового акционерного соглашения «Полиметалл» приобрел одно из четырех мест в Совете директоров, обеспечившее ему существенное влияние в отношении Polygon.

4 июня 2012 г. уставный капитал Polygon был увеличен до 1 571 акции путем выпуска 471 новой акции в пользу компании, аффилированной с ОАО «Газпромбанк» («Газпромбанк») за общее вознаграждение в размере 14,2 млн долл. США, уплаченное денежными средствами. Выручка от размещения акций будет использована для финансирования проекта Ведуга и частичного погашения долга Polygon. Кроме этого, Газпромбанк проявил заинтересованность в обеспечении проектного финансирования Polygon в целях развития месторождения Ведуга до уровня действующего рудника.

7 июня 2012 г. «Полиметалл» продал 230 своих акций в Polygon Сибпроекту за общее вознаграждение в размере 8,0 млн долл. США, подлежащее оплате денежными средствами, 5 млн долл. США от указанной суммы было уплачено, а 3,0 млн долл. США подлежит оплате до 28 февраля 2013 г.

На настоящий момент долевая собственность Группы в Polygon Gold Inc. сократилась до 42,65%. Группа по-прежнему оказывает существенное влияние на Polygon.

В дополнение Группа обеспечила конвертируемые долговые обязательства Polygon на сумму 10 млн долл. США (см. Примечание 33).

Результаты данных сделок представлены в сводной таблице ниже:

	Тыс. долл. США
Чистые активы выбывшего дочернего предприятия (100% основа)	53 654
Внутригрупповой долговой актив, переданный Polygon	3 331
За вычетом справедливой стоимости долевого участия в зависимом предприятии	(20 201)
Выбывшие чистые активы	36 784
<b>Убыток от выбытия</b>	<b>(8 784)</b>
Итого полученное вознаграждение	28 000
За вычетом неуплаченного вознаграждения	(3 000)
<b>Доход от выбытия дочернего предприятия</b>	<b>25 000</b>

Убыток от выбытия, представленный выше, частично связан с долей участия в Polygon в размере 6,4%, справедливая стоимость которой составляет 3 млн долл. США, и которая была передана связанной стороне Tyner безвозмездно в обмен на привлечение других партнеров, финансирующих проект, при условии осуществления непрерывного управления. Оставшийся убыток возник, главным образом, в связи с разведением доли участия «Полиметалл» в результате того, что 14 мая 2012 г. Группа безвозмездно выпустила 100 акций для Сибпроекта. По мнению Группы, производственный опыт Сибпроекта в данном регионе станет значительным преимуществом для проекта.

### Вложения в уставный капитал ОАО «Урал-Полиметалл»

В ноябре 2010 г. дочернее предприятие Группы заключило соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В. В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галкинское. Помимо месторождения Галка, активы, внесенные другими инвесторами в «Урал-Полиметалл», включают работающий

открытый медно-цинковый рудник, подземный медный и железный рудник и перерабатывающий завод. В рамках данного соглашения Группе, ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичеву В.В. принадлежат соответственно 33,3%, 55,7% и 11% акций «Урал-Полиметалл». ОАО «Урал-Полиметалл» было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений, а также добыче и переработке серебра, цинка, меди и железной руды в Уральском регионе Российской Федерации.

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках по результатам деятельности СП с AngloGold Ashanti Limited и инвестиции в «Урал-Полиметалл»:

	Polygon Gold Inc	AngloGold Ashanti Limited	ОАО "Урал-Полиметалл"	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Внеоборотные активы	68 609	89 159	48 894	45 925
Оборотные активы	13 731	477	12 970	9 229
Долгосрочные обязательства	(18 150)	(25 013)	(10 237)	(7 582)
Краткосрочные обязательства	(19 844)	(2 592)	(14 651)	(12 198)
Собственный капитал	(44 347)	(62 031)	(36 975)	(35 374)

	Polygon Gold Inc	AngloGold Ashanti Limited	ОАО "Урал-Полиметалл"	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Выручка	-	-	40 794	3 266
Чистый (убыток)/ прибыль	(1 658)	(1 820)	(3 660)	944
Доля Группы в чистом (убытке)/прибыли совместного предприятия	(706)	(910)	(1 098)	315

## 21. Долгосрочные займы

	Процентная ставка	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
		Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Polygon Gold*	7% - 8%	5 469	6 303
Займы третьим сторонам	8,00%	5 287	-
Сотрудники	6,00%	4 055	2 659
Итого		14 811	8 962

\*Заем выдан дочернему предприятию зависимой компании Polygon Gold, которое ранее являлось частью совместного предприятия с AngloGold Ashanti Limited (дополнительная информация представлена в Примечании 20).

## 22. Материально-производственные запасы

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Расходные материалы и запасные части	62 401	44 318
Запасы добытой руды	38 571	13 904
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>100 972</b>	<b>58 222</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение последующих 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	297 753	202 339
Медный, золотой и серебряный концентрат	146 406	72 973
Незавершенное производство	65 761	48 859
Металл, подлежащий переработке на аффинажном заводе	21 439	17 718
Сплав Доре	31 045	22 889
Готовая металлопродукция	-	24
<b>Итого запасов металлопродукции</b>	<b>562 404</b>	<b>364 802</b>
Расходные материалы и запасные части	297 452	234 510
<b>Итого</b>	<b>859 856</b>	<b>599 312</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 г. стоимость запасов золотого и серебряного концентрата в сегментах Дукат и Албазино-Амурск составляла 50,2 млн долл. США (на 31 декабря 2011 г.: 45,3 млн долл. США). В дополнение Группа отдельно представила металл, подлежащий переработке на аффинажном заводе. Ранее эти суммы были классифицированы как незавершенное производство. Сравнительные показатели были скорректированы в целях единообразного представления.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. запасы руды на месторождении Омолон стоимостью 39 млн долл. США были классифицированы как долгосрочные материально-производственные запасы по результатам оценки руководства, согласно которой переработка этих запасов начнется с 2016 г. Ранее эта сумма была отнесена на баланс текущих запасов металлопродукции. Сравнительные показатели, составившие 14 млн долл. США, были пересчитаны в целях единообразного представления.

В течение периода, завершившегося 31 декабря 2012 г., Группа признала списание стоимости сплава Доре по проекту Албазино-Амурск до величины возможной чистой стоимости реализации в размере 4 млн долл. США, а также списание стоимости запасов добытой руды на Омолоне до величины чистой стоимости реализации в размере 10 млн долл. США в связи с низким содержанием драгоценных металлов. За период, завершившийся 31 декабря 2011 г., Группа признала списание стоимости запасов добытой руды до величины чистой стоимости реализации в размере 2,8 млн на Варваринском в связи с низким уровнем извлечения золота и меди из руды с более низким содержанием драгоценных металлов.

Кроме того, Группа списала расходы в течение периода, закончившегося 31 декабря 2012 г., в размере 5 млн долл. США (в 2011 г.: 3,5 млн долл. США) на Омолоне, которые лишь незначительно повысили стоимость запасов добытой руды

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа сторнировала ранее созданный резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 3 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2011 г.: сторно составило 0,6 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2012 г. стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 83,74 млн долл. США (на 31 декабря 2011 г.: стоимость равнялась нулю).

## 23. Торговая и прочая дебиторская задолженность



	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Торговая дебиторская задолженность	59 508	37 609
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	30 365	24 035
Краткосрочные займы, выданные совместному предприятию	-	1 522
Дебиторская задолженность третьих сторон	4 717	4 064
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам	2 765	1 426
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	11 792	315
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>109 147</b>	<b>68 971</b>
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(1 551)	(980)
<b>Итого</b>	<b>107 596</b>	<b>67 991</b>

Главным образом, дебиторская задолженность относится к АО «Варваринское», что обусловлено продажами медного и золотого концентрата по предварительно установленным ценам, а также к ОАО «Серебро Магадана» и ООО «Ресурсы Албазино» в связи с продажами серебряного концентрата по предварительно установленным ценам. По состоянию на 31 декабря 2012 г. на одного из заказчиков приходится 47 млн долл. США из общей суммы торговой дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность других заказчиков не превышает 10% от общего остатка.

На 31 декабря 2012 г. средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 30 дней (в 2011 г.: 28 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 2012 г. торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2011 г.: ноль долл. США).

Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью, включает задолженность по продаже топлива или операционной аренде машин, переданных субподрядчикам; средний срок погашения такой дебиторской задолженности, не связанной с торговыми операциями, по состоянию на 31 декабря 2012 г. составлял 93 дня (в 2011 г.: 143 дня). Проценты на остаток дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью, не начисляются.

В указанную выше дебиторскую задолженность, не связанную с торговой деятельностью, включена просроченная задолженность на конец отчетного периода, по которой Группа не признавала резерва по сомнительной задолженности, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и Группа считает возможным взыскать суммы задолженности. Такая просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность составила 3,7 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 г. (в 2011 г.: 2,8 млн долл. США), срок погашения большей части задолженности составляет 90 дней. У Группы нет обеспечения обязательств или иного обеспечения по этим остаткам, равно как и права автоматического зачета дебиторской задолженности в счет задолженности Группы перед контрагентом.

## 24. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Банковские депозиты - в рублях	-	15 695
Банковские депозиты - в иностранной валюте	4 095	629 259
Текущие счета в банках - в рублях	5 124	2 110
- в иностранной валюте	9 346	11 684
Прочие денежные средства и их эквиваленты	57	47
<b>Итого</b>	<b>18 622</b>	<b>658 795</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 г. по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 0,3% годовых (в 2011 г.: 3,5% годовых), а средний срок погашения составлял 15 дней со дня размещения (в 2011 г.: 90 дней).

## 25. Кредиты и займы

Займы по амортизированной стоимости:

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на 31 декабря		31 декабря 2012 г.			31 декабря 2011 г.			
	2012 г.	2011 г.	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	
			Тыс. долл. США	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	3,1%	3,26%	222 874	485 862	708 736	337 346	615 574	952 920
<b>Итого</b>				<b>222 874</b>	<b>485 862</b>	<b>708 736</b>	<b>337 346</b>	<b>615 574</b>	<b>952 920</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	2,8%	-	-	100 000	100 000	-	-	-
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	7,35%	-	6 859	7 712	14 571	-	-	-
<i>Деноминированные в евро</i>	плавающая	2,8%	3,1%	5 306	7 243	12 549	2 693	12 161	14 854
<b>Итого</b>				<b>12 165</b>	<b>114 955</b>	<b>127 120</b>	<b>2 693</b>	<b>12 161</b>	<b>14 854</b>
Займы, полученные от связанных сторон									
<i>Деноминированные в евро</i>	плавающая	4,4%	5,5%	8 583	15 932	24 515	8 048	23 956	32 004
<i>Деноминированные в канадских долларах</i>	плавающая	8%	8%	589	711	1 300	342	1 116	1 458
<i>Деноминированные в рублях</i>	фиксированная	5,7%	4,3%	-	2 152	2 152	-	1 859	1 859
<b>Итого</b>				<b>9 172</b>	<b>18 795</b>	<b>27 967</b>	<b>8 390</b>	<b>26 931</b>	<b>35 321</b>
				<b>244 211</b>	<b>619 612</b>	<b>863 823</b>	<b>348 429</b>	<b>654 666</b>	<b>1 003 095</b>



### Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в рублях, долларах США, евро и канадских долларах. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

На протяжении периода, завершившегося 31 декабря 2012 г., Группа привлекла заемные средства на сумму 1 235 млн долл. США и погасила задолженность в размере 1 385 млн долл. США, чистая сумма погашения долга составила 145 млн долл. США.

В течение отчетного периода Группа привлекла три новых кредитных линии от несвязанных сторон на общую сумму 300 млн долл. США. Две кредитные линии были полностью использованы до завершения отчетного периода. Кредитные линии подлежат погашению тринадцатью и шестью равными ежеквартальными платежами соответственно, начиная с первого квартала 2014 г. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Ещё одна кредитная линия на сумму 7,7 млн долл. США подлежит погашению девятью ежеквартальными платежами, начиная со второго квартала 2018 г. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашенная задолженность в размере 1 385 млн долл. США включала погашение задолженности по сделке РЕПО с компанией Открытие в размере 250 млн долл. США в феврале 2012 г. По состоянию на 31 декабря 2012 г. неиспользованные средства Группы по доступным кредитным линиям составляют 913 млн долл. США (в 2011 г.: 803 млн долл. США). Согласно наиболее значимому финансовому условию (ковенанту) соотношение чистых заемных средств к EBITDA не должно превышать 3,25.

В течение периодов, завершившихся 31 декабря 2012 и 2011 гг., Группа в полном объеме выполняла свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

Год, закончившийся 31 декабря	Тыс. долл. США
2013 г.	244 211
2014 г.	312 481
2015 г.	259 805
2016 г.	31 922
2017 г.	7 692
2018 г.	2 571
2019 г.	3 427
2020 г.	1 714
<b>Итого</b>	<b>863 823</b>

## 26. 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 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
<b>На начало года</b>	<b>54 463</b>	<b>45 156</b>
Изменения в оценках в течение финансового года:		
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации	3 245	5 876
Обязательства по восстановлению окружающей среды	3 873	3 583
Амортизация дисконта	3 621	3 328
Погашение обязательств	(1 479)	(213)
Эффект от пересчета валют	2 970	(3 267)
<b>На конец года</b>	<b>66 693</b>	<b>54 463</b>

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2012 г.	2011 г.
Ставки дисконтирования	3,74% - 6,9%	3,9% - 7,28%
Ставки инфляции	5,67% - 7,21%	5% - 7,18%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	2 - 22 лет	1 - 23 лет

Ожидаемые сроки погашения обязательств по охране окружающей среды следующие:

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Менее одного года	1 565	424
Со сроком от двух до пяти лет	18 765	11 436
Со сроком от шести до десяти лет	32 284	30 339
Со сроком от одиннадцати до пятнадцати лет	4 318	3 687
Со сроком от шестнадцати до двадцати лет	3 793	3 309
В последующие годы	5 968	5 268
<b>Итого</b>	<b>66 693</b>	<b>54 463</b>

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

## 27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Торговая задолженность	64 238	61 219
Задолженность по дивидендам (Примечание 17)	191 343	-
Начисленные обязательства	40 851	27 856
Обязательства по оплате труда	11 978	10 049
Прочая задолженность	3 808	8 280
<b>Итого</b>	<b>312 218</b>	<b>107 404</b>

В 2012 г. средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 51 день (в 2011 г.: 51 день). В течение периода кредитования проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение периода кредитования.

## 28. Условные финансовые обязательства

### Договорные обязательства

#### Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2012 г. заложенные в бюджет и законтрактованные обязательства Группы по капитальным затратам составили 37 млн долл. США (в 2011 г.: 42,7 млн долл. США).

#### Обязательства по форвардной продаже

У Группы есть ряд обязательств по форвардным продажам физического золота и серебра по существующим рыночным ценам, рассчитанным со ссылкой на цены, установленные Лондонской Биржей Металлов («LME») или Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»).

#### Операционная аренда: Группа как арендатор

Земля в Российской Федерации и в Казахстане, на которой расположены производственные помещения Группы, находится в государственной собственности. Группа арендует данные земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2058 г. включительно.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
В течение первого года	1 832	1 758
От одного до пяти лет	4 278	3 065
В последующие годы	2 702	1 594
<b>Итого</b>	<b>8 812</b>	<b>6 417</b>

### Условные факты хозяйственной деятельности

#### Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение отчетного периода руководство Группы было вовлечено в целый ряд судебных процессов на территории России и Казахстана. Подробная информация о процессах и их результатах представлена в Примечании 16.

В дополнение к процессам, подробно описанным в Примечании 16, руководство определило, что общая величина условных обязательств (включая налоги и сопутствующие штрафы и пени) составила 3 млн долл. США (в 2011 г.: 46,7 млн долл. США).

## 29. Учет по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;

справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;

справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	59 508	-	59 508
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(25 276)	(25 276)
	-	59 508	(25 276)	34 232

	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	37 609	-	37 609
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(22 290)	(22 290)
	-	37 609	(22 290)	15 319

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

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

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным

рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

### Условное обязательство по выплате вознаграждения

В 2008 г. 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 Омолона 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 2012 г., составила 25 млн долл. США (в 2011 г.: 22,3 млн долл. США).

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения, отнесенного к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2012 г.:

	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
<b>На начало отчетного года</b>	<b>22 290</b>	23 754
Прирост	54	-
Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат	4 717	6 828
Эффект от пересчета валют	53	(1 349)
Исполнение	(1 838)	(6 943)
<b>Итого</b>	<b>25 276</b>	22 290

Прирост за отчетный период представляет условные обязательства Группы, связанные с приобретением ООО «Семченское золото» (дополнительная информация представлена в Примечании 4).

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на Группу.

### Товарные форвардные контракты

Группа заключает форвардные контракты на физические поставки металлов. Стоимость контрактов будет определяться в соответствии с наибольшим из двух индексов: индексом Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) или индексом Лондонской биржи металлов (LME). Политика Группы не предусматривает заключения контрактов с фиксированной стоимостью. В целях финансовой отчетности форвардные контракты оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды» и не попадают под действие МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*».

### Производные финансовые инструменты

По состоянию на 6 апреля 2011 г. Группа закрыла все открытые позиции по производным финансовым инструментам. Справедливая стоимость товарных форвардных контрактов была получена путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам на основе ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитывались с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому товару (см. Примечание 30).

## 30. 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 25, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 24) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, рассмотренные в Примечании 31).

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 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
<b>Финансовые активы</b>		
<b><i>Финансовые активы категории ОССЧПУ</i></b>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	59 508	37 609
<b><i>Займы и дебиторская задолженность, включая денежные средства и их эквиваленты</i></b>		
Денежные средства и их эквиваленты	18 622	658 795
Прочая дебиторская задолженность	48 088	30 382
Долгосрочные займы	14 811	8 962
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>141 029</b>	<b>735 748</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
<b><i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i></b>		
Производные финансовые инструменты	25 276	22 290
<b><i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i></b>		
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	-	534 597
Займы	863 823	1 003 095
Задолженность по дивидендам	191 343	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	68 046	62 738
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 148 488</b>	<b>1 622 720</b>

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 2012 г., составила 816 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2012 г. составила 863 млн долл. США (см. Примечание 25). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг., приблизительно равна их справедливой стоимости.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

## Производные финансовые инструменты

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
		Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	59 508	37 609

	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
		Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(1 855)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(2 830)	(5 979)

По состоянию на 6 апреля 2011 г., Группа закрыла все открытые позиции по производным финансовым инструментам.

## 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 2012 и 2011 г. представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2012 г. Тыс. долл. США	31 декабря 2011 г. Тыс. долл. США
Доллары США	78 544	681 023	1 022 458	973 395
Евро	99	274	39 938	49 524
Фунт стерлингов	79	5 604	31	375
<b>Итого</b>	<b>78 722</b>	<b>686 901</b>	<b>1 062 427</b>	<b>1 023 294</b>

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимального возможного убытка.



В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Для получения этих данных были проанализированы денежные статьи на отчетные даты, выраженные в иностранной валюте.

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Прибыли или убытки (рубли к долл. США)	(93 453)	(34 790)
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(4 979)	(6 964)
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	5	882
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к долл. США)	8 570	2 518

### 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 2012 г., уменьшилась/увеличилась бы на 7,7 млн долл. США (в 2011 г.: 6,5 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 2012 и 2011 гг. торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговыми компаниями с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственными за осуществляемое на месте руководство бизнес репутацией, лицензиями и сертификацией, а также кредитоспособностью и ликвидностью. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения в



связи со своими инвестициями в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Основными финансовыми активами на балансе, помимо торговой дебиторской задолженности, представленной в Примечании 24, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2012 г. составили 18,6 млн долл. США (в 2011 г.: 659 млн долл. США).

### Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2012 г.:

	<b>31 декабря 2012 г.</b>				<b>31 декабря 2011 г.</b>	
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
	<b>Итого</b>				<b>Итого</b>	
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	-	-	-	-	-	534 597
Обязательство по выплате специального дивиденда	191 343	-	-	-	<b>191 343</b>	-
Кредиты и займы	50 894	221 967	641 703	8 591	<b>923 155</b>	1 082 909
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	63 131	4 589	326	-	<b>68 046</b>	67 120
Условное обязательство по приобретению активов	-	2 231	15 135	18 893	<b>36 259</b>	39 144
<b>Итого</b>	<b>305 368</b>	<b>228 787</b>	<b>657 164</b>	<b>27 484</b>	<b>1 218 803</b>	<b>1 723 770</b>

## 31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

По состоянию на 31 декабря 2012 г. выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 383 206 204 обыкновенных акций (в 2011 г.: 382 685 782 обыкновенных акций) без номинальной стоимости, каждая из которых представляет один голос. По состоянию на 2011 г. у Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров. Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Движение объявленного акционерного капитала за данный финансовый год представлено ниже:

	Выпущенный капитал Кол-во акций	Казначейские акции Кол-во акций	Итого акций Кол-во акций	Выпущенный капитал, тыс. долл. США
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>не применимо</b>	-	-	<b>865 483</b>
Выпуск казначейских акций в обмен на активы	-	-	-	66 966
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	-	-	-	819
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену (ISSF)	332 641 770	-	332 641 770	-
Выпуск обыкновенных акций по первичному размещению (IPO)	53 350 000	-	53 350 000	762 641
Выкупленные акции	(3 305 988)	3 305 988	-	(46 649)
Отмена выкупленных акций		(3 305 988)	(3 305 988)	-
Неконтрольная доля, возникающая при реструктуризации	-	-	-	(82 874)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>382 685 782</b>	-	<b>382 685 782</b>	<b>1 566 386</b>
Выпуск акций в обмен на активы	520 422	-	520 422	9 737
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>383 206 204</b>	-	<b>383 206 204</b>	<b>1 576 123</b>

### Нераспределенная прибыль

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании неконсолидированной финансовой отчетности Компании согласно законодательству острова Джерси. Возможность распределения денежных средств, полученных от российских и казахских действующих предприятий, будет основана на отчетности Компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахским законодательством, которая значительно отличаются от МСФО. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от суммы, раскрытой согласно российским стандартам.

### Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая программу предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, объявленную в 2010 г. (Примечание 32).

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления 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 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	382 705 692	366 969 369
Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями	-	25 875 610
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>382 705 692</b>	<b>392 844 979</b>

В текущем году корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в 2011 г.: отсутствует).

У Группы есть программа поощрения, которая предусматривает выплаты на основе акций. Опционы были выпущены в 2010 г. и на текущий момент права по данным опционам будут закреплены при условии превышения средневзвешенной цены акции Компании за период с декабря 2012 г. по июнь 2013 г. над фиксированным целевым значением (дополнительная информация представлена в Примечании 32). На основании цены акции Компании в эквивалентный шестимесячный период вплоть до 31 декабря 2012 г., данные опционы не являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию и, таким образом, базовая прибыль на акцию и разводненная прибыль на акцию были идентичны за период, завершившийся 31 декабря 2012 г.

Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, был рассчитан по методу казначейских акций.

## 32. Выплаты на основе акций

В 2010 г. Группа создала программу поощрения в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций («Программа») для исполнительных директоров и высшего управленческого персонала Группы, которой было утверждено предоставление опционов в размере до 30 миллионов акций («Премиальный фонд»). Размер вознаграждения, на которое имеет право участник программы, был установлен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 г. Руководство Группы полагает, что данное вознаграждение наилучшим образом объединяет интересы ее сотрудников с интересами акционеров.

Согласно условиям данного плана, вознаграждение подразумевает передачу прав при реструктуризации группы или листинге. Однако исполнительные директора и высшее руководство отказались от этого права, и права на акции ОАО «Полиметалл» были обменены на права Polymetal International по коэффициенту один к одному на тех же условиях. В связи с тем, что отмена и повторный выпуск вознаграждения были произведены с единственной целью сохранения существующих прав держателей вознаграждений, то досрочное начисление на основе цены на акцию признано не было.

Совокупное число акций, составляющих Премиальный фонд, будет определено 11 июня 2013 г. и будет зависеть от превышения средневзвешенной цены на акции Компании за период с 11 декабря 2012 г. по 11 июня 2013 г. над установленной ценой в размере 16,74 долл. США. Если средняя цена акции будет ниже целевого значения, передача прав осуществляться не будет. Средневзвешенная цена акций Компании в период с 1 июля 2012 г. по 31 декабря 2012 г. составляла 16,45 долл. США.

Предоставленные опционы на участие в увеличении стоимости акций имеют цену исполнения в размере 1 пени, и права по ним могут быть реализованы со дня возникновения права в течение года после даты наделения долевыми правами.

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., была рассчитана с использованием двухэтапной модели «Монте-Карло». Справедливая стоимость была затем амортизирована линейным способом в течение заданного срока работы в компании, который обычно является периодом наделения правами. Использование двухэтапной модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления были использованы следующие допущения:

- *Ожидаемая потеря прав.* Данное допущение было сделано на основе исторических тенденций текучести кадров и исполнительных директоров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет вознаграждения только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год. Оценки потери прав в течение заданного периода оказания услуг корректируются с учетом суммы, на которую реальная либо ожидаемая утрата прав на получение вознаграждения может отличаться от таких оценок. Изменения в оценке возможной утраты прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и могут оказывать влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.
- *Предполагаемая волатильность.* Предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на Глобальные Депозитарные Расписки Компании («ГДР») с февраля 2007 г., начала свободного обращения ГДР Группы.

- *Предполагаемый срок обращения.* Средний ожидаемый срок действия основан на договорном сроке действия опциона, составляющим 3,6 года. Поскольку Программа предусматривает в качестве условия вступления в долевого права истечение установленного срока 2,6 года, и участник может реализовать свое право на выкуп акций в течение одного года после предоставления и получения такого права, Группа использовала ожидаемый срок 2,6 года для первого этапа имитационной модели Монте-Карло («Первая дата») и 3,6 года для второго этапа («Вторая дата»).
- *Справедливая стоимость обыкновенных акций* эквивалентна рыночной стоимости базовых ГДР на дату предоставления.
- *Безрисковая ставка процента.* Безрисковая ставка основана на ставке для ценных бумаг Казначейства США с нулевым купоном и оставшимся сроком, равным ожидаемому сроку действия на дату предоставления.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагало, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

Безрисковая процентная ставка	0,79% на Первую дату, 1,24% на вторую дату
Ожидаемый дивидендный доход	Нет
Ожидаемая волатильность	40%
Предполагаемый срок действия опционов (лет)	2,6 на Первую дату, 3,6 на вторую дату
Справедливая стоимость акции (долл. США)	16,97

В таблице ниже представлена информация по опционам по Программе за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.:

	Вознаграждения	Средневзвешенная цена исполнения (на акцию), долл. США	Средневзвешенная справедливая стоимость вознаграждения (в расчете на прирост стоимости одной акции), долл. США	Средневзвешенный оставшийся договорной срок
<b>Вознаграждения по состоянию на 1 января 2012 г.</b>	<b>29 655 000</b>	<b>0,03</b>	<b>4,96</b>	<b>2,45</b>
Аннулировано	345 000			-
<b>Незакрепленные вознаграждения на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>29 310 000</b>	<b>0,03</b>	<b>4,96</b>	<b>1,45</b>

Никакое вознаграждение в виде акций, выпущенных на 31 декабря 2012 г., не подлежало исполнению, поскольку права по нему не были полностью закреплены. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., вознаграждение в виде опционов на основе акций в размере 54 млн долл. США (в 2011 г.: 57 млн долл. США) было отражено в составе коммерческих, общехозяйственных, административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. у Группы имелись непризнанные затраты в размере 24,7 млн долл. США и 75,7 млн долл. США, соответственно, в отношении выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в связи с незакрепленными правами на увеличение стоимости акций, погашаемыми в виде акций, со средневзвешенным предполагаемым сроком амортизации 0,45 и 1,45 года, соответственно.

### 33. 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. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Номос-Банком (компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании (Примечание 1) также имеет значительный пакет акций), а также с объектами инвестиций, учтенными по методу долевого участия, и операции с сотрудниками и должностными лицами, которые представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<i>Доход от сделок со связанными сторонами</i>		
Выручка от продаж Номос-Банку	466 250	258 794
Доход по процентам от депозитов, размещённых в Номос-Банке	1 500	-
Другой доход от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	3 680	1 559
<i>Расходы от сделок со связанными сторонами</i>		
Расход по процентам от кредитов, предоставленных Номос-Банком	2 016	2 339
Покупки у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	3 035	-
Арендные платежи Номос-Лизингу	-	5 082

Непогашенные взаиморасчеты связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2012 г. представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	11 792	315
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	5 469	6 303
Краткосрочные займы, предоставленные предприятиям, находящимся под общим контролем	-	1 522
<b>Итого займы, предоставленные связанным сторонам</b>	<b>17 261</b>	<b>8 140</b>
Краткосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	9 172	8 318
Долгосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	16 643	25 223
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемыми по методу долевого участия	2 152	1 860
<b>Итого необеспеченные займы, предоставленные связанными сторонами</b>	<b>27 967</b>	<b>35 401</b>
Дебиторская задолженность от связанных сторон	4 717	2 940
Дебиторская задолженность по процентам от связанных сторон	836	1 573

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2012 и 2011 гг., приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Сведения о существенных условиях займов, предоставленных связанными сторонами, представлены в Примечании 25.

В завершившемся отчетном году Группа подписала соглашение с Tyner Enterprises, компанией контролируемой Леонардом Хоменюком, членом Совета директоров «Полиметалл». Согласно Примечанию 20, 14 мая 2012 г. компания Tyner получила долю участия в акционерном капитале Polygon в размере 6,4% и опцион на продажу этих акций.

Непогашенная задолженность на даты составления баланса является необеспеченной и ожидается к погашению денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервов по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Ожидается, что все остатки по торговой кредиторской и дебиторской задолженности будут погашены на валовой основе.

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, завершившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Выплаты на основе акций	27 682	28 901
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2 454	2 278
Краткосрочные вознаграждения работникам <sup>1</sup>	2 981	1 779
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	264	70

<sup>1</sup> По состоянию на отчетный год, завершившийся 31 декабря 2011 г., ключевой управленческий персонал Группы подразумевает Директоров Компании и Директоров ОАО «Полиметалл».

### 34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

Примечания	Год, завершившийся	Год, завершившийся
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>617 365</b>	408 847
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	156 102	96 654
Налоги на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени	12 39 150	-
Снижение стоимости активов, связанных с разведкой	18 7 654	13 263
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	7 11 078	6 232
Выплаты на основе акций	11 32 54 279	57 116
Финансовые расходы	15 26 787	28 746
Финансовые доходы	(4 657)	(4 208)
Убыток от выбытия основных средств	12 9 325	6 203
Изменения в условных обязательствах по приобретению активов	29 4 717	6 828
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12 267	(1 171)
Расходы на рекультивацию	26 3 873	2 862
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	20 1 804	1 952
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29 -	1 855
Расход/(доход) от курсовых разниц	(6 677)	13 634
Доход/(убыток) от выбытия дочерних предприятий	4 10 709	(4 931)
Доход от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии	20 (21 051)	-
Прочие неденежные расходы	5 152	1 388
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Увеличение материально-производственных запасов	(219 678)	(225 751)
Уменьшение/(Увеличение) дебиторской задолженности по НДС	14 262	(22 766)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(34 284)	(19 699)
Уменьшение/(Увеличение) предоплаты поставщикам	9 307	(11 437)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	7 305	6 394
Увеличение задолженности по прочим налогам	8 480	8 676
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>701 269</b>	<b>370 687</b>
Уплаченные проценты	(34 629)	(32 414)
Уплаченный налог на прибыль	(170 805)	(126 317)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>495 835</b>	<b>211 956</b>

Приобретения основных средств за периоды, завершившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг., в сумме 8 и 16,9 млн долл. США, соответственно, были осуществлены на условиях отсрочки платежа.

Прочие неденежные операции за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., представлены выпуском собственных акций общей стоимостью 1,5 млн долл. США для приобретения активов в 2012 г. (в 2011 г.: казначейские акции общей стоимостью 67,0 млн долл. США для приобретения активов).



### 35. События после отчетной даты

24 января 2013 г. Группа завершила приобретение 100% доли в уставном капитале ООО «Олимп», российской юридической компании, владеющей лицензией на добычу полезных ископаемых и геологическое изучение на золотосеребряном месторождении Ольча, в обмен на 775 000 новых обыкновенных акции «Полиметалл». После допуска выпущенных акций к торгам общий выпущенный акционерный капитал Компании составил 383 981 204 акции.

ООО «Олимп» не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (за 2008 г.), поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку полезных ископаемых стоимостью 13,4 млн долл. США и прочие краткосрочные обязательства стоимостью 0,01 млн долл.ов.

20 февраля 2013 г. Группа подписала обязательный для исполнения меморандум о взаимопонимании с Vitalex Investments Ltd и Arrowline Investments Ltd о приобретении 100% доли участия в ЗАО «Маминская горнорудная компания» («МГК»), владеющим лицензией на добычу полезных ископаемых и геологическое изучение на Маминском месторождении золота («Маминское»).

9 апреля 2013 г. Группа завершила приобретение 100% доли участия и долгового вложения в МГК. За инвестиции в долю участия предусмотрено вознаграждение наличными в размере 3,9 млн долл. США, а также в форме обыкновенных акций «Полиметалл» в количестве 5 491 661 стоимостью 74,6 млн долл. США на дату приобретения. Долговое вложение в МГК было приобретено за вознаграждение, подлежащее уплате наличными и равное 8 млн долл. США по балансовой стоимости.

МГК соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (за 2008 г.), поэтому было учтено по справедливой стоимости с применением метода приобретения.

Распределение цены покупки не было окончательно утверждено на дату составления финансовой отчетности и будет согласовано в 2013 г. после завершения оценки прав на разработку полезных ископаемых и определения суммы отложенных налогов. Предварительное распределение цены покупки на основе уплаченного вознаграждения и справедливой стоимости приобретенных активов выглядит следующим образом:

	Тыс. долл. США
<b>Чистые приобретенные активы</b>	
Права на разработку полезных ископаемых	115 127
Основные средства	2 952
Долгосрочные обязательства	(9 896)
Отложенное налоговое обязательство	(23 025)
Прочие активы, чистые	1 400
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>86 558</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость выпущенных акций	74 624
Денежное вознаграждение	3 900
Долговое вложение	8 034

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 31 цента за акцию (2011 г.: 20 центов за акцию), а общая сумма ожидаемых дивидендов составила 119 млн долл. США (в 2011 г.: 76,5 млн долл. США). Размер дивиденда должен быть одобрен на Годовом общем собрании акционеров, и, следовательно, указанная сумма не включается в качестве обязательств в финансовую отчетность.



## ПРИЛОЖЕНИЯ

### РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2013 ГОДА

#### Минеральные Ресурсы и Рудные Запасы на 1 января 2013 года<sup>1</sup>

	Тоннаж		Содержание				Условное золото, тыс. унц.
	тыс. тонн	Аи, тыс. унций	Аг, тыс. унций	Си, тыс. т	Pb, тыс. т	Zn, тыс. т	
<b>Минеральные Ресурсы</b>							
Оцененные	13 496	683	36 911	17	10	-	1 385
Выявленные	51 721	2 936	54 340	84	36	25	4 260
<b>Оцененные + Выявленные</b>	<b>65 217</b>	<b>3 619</b>	<b>91 251</b>	<b>101</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>5 645</b>
Предполагаемые	111 918	11 266	54 852	180	41	3	13 082
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>177 136</b>	<b>14 885</b>	<b>146 103</b>	<b>281</b>	<b>87</b>	<b>28</b>	<b>18 727</b>
<b>Рудные Запасы</b>							
Доказанные	61 653	5 373	186 921	12	12	-	8 548
Вероятные	57 760	4 224	120 706	71	11	-	6 590
<b>Доказанные + Вероятные</b>	<b>119 413</b>	<b>9 597</b>	<b>307 627</b>	<b>83</b>	<b>23</b>	-	<b>15 138</b>

<sup>1</sup> Минеральные Ресурсы и Рудные Запасы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчётах - следствие округления.

Эта оценка была подготовлена работниками ОАО «Полиметалл УК» и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», дочерними предприятиями Компании, под руководством Валерия Цыплакова, несущего общую ответственность за весь Отчёт о Минеральных Ресурсах и Рудных Запасах. Валерий Цыплаков является работником Компании (на условиях полной занятости), занимая должность управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». Имеет более 12 лет опыта работы в области разработки месторождений золота и серебра. Является Членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и также является Компетентным Лицом в соответствии с кодексом JORC.

Ниже представлены другие Компетентные Лица Компании, несущие ответственность за соответствующие исследования при оценке Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов:

- Геология и Минеральные Ресурсы - Владимир Рябухин, Советник Генерального Директора, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 39 лет;
- Геология и Минеральные Ресурсы - Михаил Фомкин, начальник отдела геологического моделирования, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 27 лет;
- Горное дело и Рудные Запасы - Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 31 год;
- Обогащение и металлургия - Игорь Агапов, Зам. директора дирекции по научно-технологическим исследованиям, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 15 лет;
- Экология - Татьяна Кулешова, Директор экологической дирекции, MIMMM, имеющая соответствующий опыт 22 года.

Все Компетентные Лица дали свое согласие на включение в данный отчет материалов, основанных на их информации в форме и контексте, в котором они изложены.

Цены на металлы, при которых выполнена оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов, следующие (если в примечаниях к таблицам не указано иное):

**Рудные Запасы:**

*Au = 1300 долл. США на унцию;*

*Ag = 23 долл. США на унцию;*

*Cu = 6500 долл. США на тонну;*

*Pb = 1800 долл. США на тонну.*

**Минеральные Ресурсы:**

*Au = 1500 долл. США на унцию;*

*Ag = 26 долл. США на унцию;*

*Cu = 7800 долл. США на тонну.*

Данные по условному золоту основаны на следующих коэффициентах пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au. В расчетах условного золота свинец и цинк не учитываются.

**Рудные Запасы: месторождения драгоценных металлов на 1 января 2013 года<sup>1</sup>**

Рудные Запасы	Тоннаж		Содержание			Объем	
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
<b>Доказанные</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	9 200	0,9	451	8,4	254	133 382	2 477
Воронцовское <sup>(3)</sup>	14 500	2,9	4	2,9	1 340	1 744	1 369
Лунное	1 640	1,6	253	5,8	83	13 341	305
Арылах	220	0,6	307	5,8	5	2 206	41
Хаканджинское	1 670	2,0	154	4,6	108	8 274	246
Майское <sup>(4)</sup>	2 699	9,7	-	9,7	839	-	839
Албазино	9 280	4,5	-	4,5	1 329	-	1 329
Сопка Кварцевая	3 510	2,5	103	4,3	285	11 652	480
Биркачан <sup>(5)</sup>	6 750	1,6	5	1,7	353	1 164	372
Дальний	1 960	3,5	85	4,9	218	5 344	307
Цоколь Кубака	390	6,4	11	6,6	81	134	83
Озерный	560	5,4	34	6,0	97	615	108
Авлаякан	160	14,9	95	16,5	74	475	82
<b>Всего Доказанные</b>	<b>52 539</b>			<b>4,8</b>	<b>5 066</b>	<b>178 331</b>	<b>8 038</b>
<b>Вероятные</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	5 200	1,2	448	8,7	202	74 837	1 449
Лунное	1 720	1,0	363	7,1	56	20 052	391
Арылах	300	1,1	807	14,6	11	7 900	143
Хаканджинское	140	4,0	195	7,3	18	880	33
Майское <sup>(4)</sup>	5 178	9,5	-	9,5	1 587	-	1 587
Албазино	4 110	3,8	-	3,8	502	-	502
Сопка Кварцевая	180	3,9	146	6,3	22	837	36
Биркачан <sup>(5)</sup>	5 440	3,4	15	3,6	592	2 548	635
Цоколь Кубака	710	6,1	11	6,3	139	245	143
Озерный	240	4,9	35	5,5	38	267	42
Авлаякан	270	22,1	181	25,1	193	1 579	219
<b>Всего Вероятные</b>	<b>23 488</b>			<b>6,9</b>	<b>3 361</b>	<b>109 145</b>	<b>5 180</b>

Рудные Запасы	Тоннаж		Содержание			Объем	
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
<b>Доказанные + Вероятные</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	14 400	1,0	450	8,5	455	208 219	3 926
Воронцовское <sup>(3)</sup>	14 500	2,9	4	2,9	1 340	1 744	1 369
Лунное	3 360	1,3	309	6,4	139	33 393	696
Арылах	520	0,9	595	10,9	16	10 105	184
Хаканджинское	1 810	2,2	157	4,8	126	9 154	279
Майское <sup>(4)</sup>	7 877	9,6	-	9,6	2 426	-	2 426
Албазино	13 390	4,3	-	4,3	1 831	-	1 831
Сопка Кварцевая	3 690	2,6	105	4,4	308	12 489	516
Биркачан <sup>(5)</sup>	12 190	2,4	10	2,6	945	3 712	1 007
Дальний	1 960	3,5	85	4,9	218	5 344	307
Цоколь Кубака	1 100	6,2	11	6,4	220	379	226
Озерный	800	5,3	34	5,8	135	882	150
Авляякан	430	19,4	150	21,9	267	2 055	301
<b>Всего Доказанные + Вероятные</b>	<b>76 027</b>			<b>5,4</b>	<b>8 427</b>	<b>287 475</b>	<b>13 218</b>

<sup>1</sup> Рудные Запасы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Несоответствие в расчётах - следствие округления.

<sup>2</sup> Включая Начальный-2.

<sup>3</sup> Включая южный фланг Воронцовского.

<sup>4</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011 Цена: Au = 900 долл. США за унцию.

<sup>5</sup> Рудные Запасы для подземной отработки не были заново оценены. Оставлена предыдущая оценка SRK Consulting на 01.07.2011. Цена: Au = 900 долл. США за унцию и Ag = 14,5 долл. США за унцию.

### Рудные Запасы: полиметаллические рудные месторождения на 1 января 2013 года<sup>1</sup>

Рудные Запасы	Тоннаж					Содержание			Объем		
	тыс.т	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Pb, %	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. т	Pb, тыс. т	Условное золото, тыс. унц.
<b>Доказанные</b>											
Гольцовое <sup>(2)</sup>	404	-	661	-	3,08	11,0	-	8 590	-	12,4	143
Варваринское <sup>(3)</sup>	8 710	1,1	-	0,55	-	1,3	307	-	11,9	-	367
<b>Всего Доказанные</b>	<b>9 114</b>					<b>1,7</b>	<b>307</b>	<b>8 590</b>	<b>11,9</b>	<b>12,4</b>	<b>510</b>
<b>Вероятные</b>											
Гольцовое <sup>(2)</sup>	492	-	732	-	2,18	12,2	-	11 562	-	10,7	193
Варваринское <sup>(3)</sup>	33 780	0,8	-	0,44	-	1,1	863	-	71,0	-	1 218
<b>Всего Вероятные</b>	<b>34 272</b>					<b>1,3</b>	<b>863</b>	<b>11 562</b>	<b>71,0</b>	<b>10,7</b>	<b>1 410</b>
<b>Доказанные + Вероятные</b>											
Гольцовое <sup>(2)</sup>	896	-	700	-	2,58	11,7	-	20 152	-	23,2	336
Варваринское <sup>(3)</sup>	42 490	0,9	-	0,45	-	1,2	1 170	-	82,9	-	1 585
<b>Всего Доказанные + Вероятные</b>	<b>43 386</b>					<b>1,4</b>	<b>1 170</b>	<b>20 152</b>	<b>82,9</b>	<b>23,2</b>	<b>1 920</b>

<sup>1</sup> Рудные Запасы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Несоответствие в расчётах - следствие округления.

<sup>2</sup> Оценка подготовлена Wardell Armstrong при цене Ag = 23 долл. США за унцию и Pb = 1800 долл. США за тонну. В расчетах эквивалентного золота свинец не учитывается.

<sup>3</sup> Содержание Си представляет только среднее содержание для переработки флотацией. Рудные Запасы для переработки флотацией: 2,1 млн т Доказанные и 16,2 млн т Вероятные.

**Минеральные Ресурсы: драгоценные металлы на 1 января 2013 года<sup>1</sup>**

Минеральные Ресурсы	Тоннаж		Содержание		Объем		
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
<b>Оцененные</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	2 450	0,6	298	5,6	48	23 463	439
Воронцовское <sup>(3)</sup>	1 390	1,5	4	1,5	66	161	69
Лунное	370	1,5	241	5,5	18	2 869	66
Арылах	140	0,8	301	5,8	3	1 270	25
Хаканджинское	220	2,6	166	5,4	19	1 175	38
Майское <sup>(4)</sup>	463	6,3	-	6,3	93	-	93
Албазино <sup>(5)</sup>	1 730	4,0	-	4,0	223	-	223
Сопка Кварцевая	190	1,9	78	3,2	11	467	19
Биркачан <sup>(6)</sup>	660	0,9	6	1,0	19	120	21
Дальний	430	2,0	41	2,7	28	572	38
Цоколь Кубака	20	5,7	11	5,9	4	8	4
Авляякан	20	11,0	133	13,2	7	89	9
Озерный	220	2,5	26	2,9	18	187	21
<b>Всего Оцененные</b>	<b>8 303</b>			<b>4,0</b>	<b>558</b>	<b>30 381</b>	<b>1 064</b>
<b>Выявленные</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	1 790	0,6	317	5,9	35	18 226	339
Лунное	480	0,9	286	5,7	14	4 420	88
Арылах	190	0,7	417	7,6	4	2 474	45
Хаканджинское	80	3,4	145	5,9	9	374	15
Майское <sup>(4)</sup>	1 642	6,1	-	6,1	324	-	324
Албазино <sup>(5)</sup>	10 750	4,3	-	4,3	1 498	-	1 498
Сопка Кварцевая	30	2,9	110	4,7	3	118	5
Биркачан <sup>(6)</sup>	1 320	1,2	8	1,4	53	340	59
Дальний	200	2,2	46	3,0	14	295	19
Ороч <sup>(7)</sup>	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Цоколь Кубака	140	4,9	9	5,1	22	41	22
Авляякан	80	12,6	97	14,2	31	236	35
Озерный	490	2,9	13	3,2	46	206	50
<b>Всего Выявленные</b>	<b>18 557</b>			<b>4,6</b>	<b>2 197</b>	<b>33 014</b>	<b>2 747</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	4 240	0,6	306	5,7	83	41 690	778
Воронцовское <sup>(3)</sup>	1 390	1,5	4	1,5	66	161	69
Лунное	850	1,2	267	5,6	33	7 289	154
Арылах	330	0,7	369	6,9	7	3 744	70
Хаканджинское	300	2,8	161	5,5	27	1 549	53
Майское <sup>(4)</sup>	2 105	6,2	-	6,2	417	-	417
Албазино <sup>(5)</sup>	12 480	4,3	-	4,3	1 722	-	1 722
Сопка Кварцевая	220	2,0	83	3,4	14	585	24
Биркачан <sup>(6)</sup>	1 980	1,1	7	1,2	72	460	80
Дальний	630	2,1	43	2,8	42	868	57
Ороч <sup>(7)</sup>	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Цоколь Кубака	160	5,0	10	5,2	26	49	26
Авляякан	100	12,3	105	14,0	38	325	43
Озерный	710	2,8	17	3,1	64	392	70
<b>Всего Оцененные + Выявленные</b>	<b>26 860</b>			<b>4,4</b>	<b>2 754</b>	<b>63 395</b>	<b>3 811</b>

Минеральные Ресурсы	Тоннаж		Содержание			Объем	
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
<b>Предполагаемые</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	30	0,6	360	6,6	1	363	7
Лунное	1 020	1,6	435	8,8	52	14 272	290
Арылах	90	0,9	340	6,5	3	1 015	20
Хаканджинское	10	3,1	274	7,7	1	88	2
Майское <sup>(4)</sup>	16 016	8,6	-	8,6	4 428	-	4 428
Албазино <sup>(5)</sup>	12 730	4,9	-	4,9	1 999	-	1 999
Биркачан <sup>(6)</sup>	560	11,3	51	12,2	202	915	217
Ороч <sup>(7)</sup>	561	3,3	225	7,0	59	4 056	126
Цоколь Кубака	350	6,8	12	7,0	77	134	79
Авляякан	70	14,4	234	18,3	32	528	41
Киранкан <sup>(8)</sup>	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое <sup>(9)</sup>	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный	250	3,2	16	3,5	26	125	28
Кутынь <sup>(10)</sup>	5 505	4,1	-	4,1	717	-	717
Тамуьер <sup>(11)</sup>	24 070	1,9	-	1,9	1 475	-	1 475
<b>Всего Предполагаемые</b>	<b>65 487</b>			<b>4,9</b>	<b>9 868</b>	<b>22 079</b>	<b>10 236</b>
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>							
Дукат <sup>(2)</sup>	4 270	0,6	306	5,7	84	42 053	785
Воронцовское <sup>(3)</sup>	1 390	1,5	4	1,5	66	161	69
Лунное	1 870	1,4	359	7,4	85	21 561	444
Арылах	420	0,8	362	6,8	10	4 759	89
Хаканджинское	310	2,8	164	5,6	28	1 637	56
Майское <sup>(4)</sup>	18 121	8,3	-	8,3	4 845	-	4 845
Албазино <sup>(5)</sup>	25 210	4,6	-	4,6	3 721	-	3 721
Сопка Кварцевая	220	2,0	83	3,4	14	585	24
Биркачан <sup>(6)</sup>	2 540	3,4	17	3,6	274	1 376	296
Дальний	630	2,1	43	2,8	42	868	57
Ороч <sup>(7)</sup>	1 926	3,3	167	6,0	201	10 341	374
Цоколь Кубака	510	6,3	11	6,5	102	183	105
Авляякан	170	13,2	159	15,8	70	852	85
Киранкан <sup>(8)</sup>	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое <sup>(9)</sup>	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный	960	2,9	17	3,2	90	517	98
Кутынь <sup>(10)</sup>	5 505	4,1	-	4,1	717	-	717
Тамуьер <sup>(11)</sup>	24 070	1,9	-	1,9	1 475	-	1 475
<b>Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>92 347</b>			<b>4,7</b>	<b>12 622</b>	<b>85 474</b>	<b>14 047</b>

<sup>1</sup> Минеральные Ресурсы представлены в соответствии с кодексом JORC (2004). Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчётах - следствие округления.

<sup>2</sup> Включая Начальный-2.

<sup>3</sup> Включая южный фланг Воро.

<sup>4</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Цена: Au = 1150 долл. США за унцию.

<sup>5</sup> Пересчет сделан только для Минеральных Ресурсов Анфисинской и Ольгинской зон для открытой отработки. Первоначальная оценка Минеральных Ресурсов, подготовленная Snowden на 01.08.2012. Цена: Au = 1500 долл. США за унцию. Зоны Екатерина 1 и 2 и ресурсы Анфисинской и Ольгинской зон (включая Надежду) для подземной отработки остались неизменными.

<sup>6</sup> Минеральные Ресурсы для подземной отработки заново не оценивались. Предыдущая оценка на 01.07.2011, сделанная SRK Consulting, осталась неизменной. Цена: Au = 1150 долл. США за унцию и Ag = 18,5 долл. США за унцию.

<sup>7</sup> Оценка подготовлена SRK Consulting на 01.07.2011. Цена: Au = 900 долл. США за унцию и Ag = 13 долл. США за унцию.

<sup>8</sup> Оценка подготовлена SRK Consulting на 01.07.2011. Цена: Au = 1000 долл. США за унцию и Ag = 16 долл. США за унцию.

<sup>9</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Бортовое содержание = 1,5 г/т.

<sup>10</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Бортовое содержание = 3,0 г/т.

<sup>11</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.01.2012. Бортовое содержание (Au)=1,0 г/т. Оценка Минеральных Ресурсов включает в себя рудную зону 2, в которой Минеральные Ресурсы категории Предполагаемые оценены при: 840 тыс. т с содержанием 4,0 г/т Au, 49 г/т Ag, содержащие 109 тыс. унций Au и 1,327 тыс. унций Ag. В других частях месторождения нет минеральных ресурсов серебра.

## Минеральные Ресурсы: полиметаллические рудные месторождения на 1 января 2013 года<sup>1</sup>

Минеральные Ресурсы	Тоннаж		Содержание					Объем					
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Pb, %	Zn, %	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. т	Pb, тыс. т	Zn, тыс. т	Условное золото, тыс. унций
<b>Оцененные</b>													
Гольцовое <sup>(2)</sup>	263	-	773	-	3,9	-	12,9	-	6 530	-	10,3	-	109
Варваринское <sup>(3)</sup>	4 930	0,8	-	0,48	-	-	1,3	125	-	17,4	-	-	212
<b>Всего Оцененные</b>	<b>5 193</b>						<b>1,9</b>	<b>125</b>	<b>6 530</b>	<b>17,4</b>	<b>10,3</b>	<b>-</b>	<b>321</b>
<b>Выявленные</b>													
Гольцовое <sup>(2)</sup>	408	-	617	-	2,8	-	10,3	-	8 097	-	11,4	-	135
Варваринское <sup>(3)</sup>	31 660	0,7	-	0,47	-	-	1,1	739	-	79,9	-	-	1 139
Перевальное <sup>(4)</sup>	1 096	-	375	0,34	2,3	2,3	6,8	-	13 229	3,7	24,8	25,0	239
<b>Всего Выявленные</b>	<b>33 164</b>						<b>1,4</b>	<b>739</b>	<b>21 326</b>	<b>83,6</b>	<b>36,2</b>	<b>25,0</b>	<b>1 513</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>													
Гольцовое <sup>(2)</sup>	671	-	678	-	3,3	-	11,3	-	14 627	-	21,7	-	244
Варваринское <sup>(3)</sup>	36 590	0,7	-	0,47	-	-	1,1	865	-	97,3	-	-	1 351
Перевальное <sup>(4)</sup>	1 096	-	375	0,34	2,3	2,3	6,8	-	13 229	3,7	24,8	25,0	239
<b>Всего Оцененные + Выявленные</b>	<b>38 357</b>						<b>1,5</b>	<b>865</b>	<b>27 856</b>	<b>101,0</b>	<b>46,5</b>	<b>25,0</b>	<b>1 834</b>
<b>Предполагаемые</b>													
Гольцовое <sup>(2)</sup>	1 614	-	622	-	2,3	-	10,4	-	32 260	-	37,8	-	538
Варваринское <sup>(3)</sup>	44 740	1,0	-	0,58	-	-	1,6	1 398	-	180,0	-	-	2 298
Перевальное <sup>(4)</sup>	78	-	206	0,46	3,7	3,7	4,1	-	513	0,4	2,8	2,8	10
<b>Всего Предполагаемые</b>	<b>46 432</b>						<b>1,9</b>	<b>1 398</b>	<b>32 773</b>	<b>180,4</b>	<b>40,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2 846</b>
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>													
Гольцовое <sup>(2)</sup>	2 285	-	638	-	2,6	-	10,6	-	46 887	-	59,4	-	781
Варваринское <sup>(3)</sup>	81 330	0,9	-	0,54	-	-	1,4	2 263	-	277,3	-	-	3 649
Перевальное <sup>(4)</sup>	1 174	-	364	0,35	2,4	2,4	6,6	-	13 742	4,1	27,6	27,8	249
<b>Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>84 789</b>						<b>1,7</b>	<b>2 263</b>	<b>60 629</b>	<b>281,4</b>	<b>87,1</b>	<b>27,8</b>	<b>4 680</b>

<sup>1</sup> Минеральные Ресурсы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчётах - следствие округления.

<sup>2</sup> Оценка выполнена компанией Wardell Armstrong. Бортовое содержание (Ag) для рудной зоны 1 составляет 50 г/т, а для рудной зоны 2 - 150 г/т условного серебра. В расчетах условного золота свинец не учитываются.

<sup>3</sup> Только для Скальной и Порошковой руд с высоким содержанием меди (всего Минеральные Ресурсы Скальной и Порошковой составляют 46,3 и 5,2 млн т, соответственно).

<sup>4</sup> Оценка подготовлена SRK Consulting на 01.07.2011. Цены: Ag = 13 долл. США за унцию, Cu = 220 центов за фунт, Pb = 70 центов за фунт, Zn = 90 центов за фунт. В расчетах условного золота свинец и цинк не учитываются.

## ГЛОССАРИЙ

### Сокращения

**Ag** – серебро

**Au** – золото

**AuEq** - золотой эквивалент

**AuEqOz** – унция золотого эквивалента

**CIL** – «уголь-в-щелочи»

**CIP** – «уголь-в-пульпе»

**CU** – медь

**FIFR** – коэффициент частоты травм со смертельным исходом (Fatal Injury Frequency Rate)

**JORC** – Объединенный комитет по рудным запасам Австралии

**LBMA** - Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов (the London Bullion Market Association)

**LTIFR** – коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (Lost Time Injury Frequency Rate)

**MBA** – магистр бизнеса (Master of business administration)

**MMMI** – Институт горных пород, минералов и горной промышленности (The Institute of Materials, Minerals and Mining)

**МТО** – обязательное тендерное предложение

**РОХ** – автоклавное окисление

**АО** - Акционерное общество

**ЗИФ** - золотоизвлекательная фабрика

**СНГ** - Содружество Независимых Государств

**КМНС** - коренные малочисленные народы Севера

**КПЭ** – ключевой показатель эффективности

**НПО** - неправительственные организации

**Проект АК** - рудники Авляякан и Киранкан

**ТЭО** - технико-экономическое обоснование

### Единицы измерения

**г/т** - грамм на тонну

**км** - километр

**Кт** - тысяча тонн

**Кт в год** – тысяча тонн в год

**м** - метр

**млн т** - миллион тонн

**МВт** – мегаватт

### Меры весов

1 тонна (т) - 1000 кг

1 унция (тройская) - 31.1035 г

### Глоссарий технических терминов

**Автоклав** - емкость из нержавеющей стали, в которой происходит технологический процесс автоклавного окисления.

**Автоклавное окисление (РОХ)** – метод переработки упорных сульфидных руд. Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в

водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.

**Алмазное колонковое бурение** – проводится при геологоразведочных изысканиях с целью получения из скважины цельных образцов горных пород (кернов). Позволяет изучить структуру и состав выбранной породы с целью определения залежей полезных ископаемых в данной местности.

**Бортовое содержание** - минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки (например, при расчете рудных запасов).

**Вероятные запасы** - достоверность вероятных запасов меньше, чем у *доказанных*, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения.

**Вскрышные работы** – технологический процесс открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки его запасов к выемке.

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

**Выявленные ресурсы** - часть предварительно разведанных ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд оценены на разумном уровне достоверности. Оценка базируется на результатах опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных по разреженной сети. Разведочные пересечения расположены неудачно или по редкой сети, для того чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруденения, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности.

**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.

**Добытая руда** – руда, извлеченная из земли для последующей переработки.

**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.

**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.

**Жила** – минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.

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

**Извлечение, коэффициент извлечения** - процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.



**Карьер** - совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.

**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.

**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 СIP или «Меррилл-Кроу».

**«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.

**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.

**Окисленная руда** - руда, возникшая в результате окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.

**Оруденение** — присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и необязательно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.

**Отходы** – пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.

**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.

**Очистная выемка** - извлечение полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела.

**Первичная руда** - руда, не подвергшаяся окислению.

**Переработанная руда** – руда, прошедшая переработку на ЗИФ.

**Пригодный для открытой добычи** – доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.

**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.

**Подземная разработка** - горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.

**Проба** - определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.

**Производство** - объем завершеного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.

**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.

**Рекультивация земель** – комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.

**Руда** - вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.

**Рудное тело** - ограниченное со всех сторон естественное скопление 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.

**Рудный штабель** – руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.

**Сгущение буровой сети** - принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.

**Содержание (полезного компонента)** – относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.

**Среднее содержание** – среднее содержание металла в руде, доставляемой на переработку.

**Уголь-в-щелочи (CIL)** – метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).

**Уголь-в-пульпе (CIP)** - метод извлечения золота и серебра из цианистых растворов, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания.

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

**Флотация** – процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на различии их в смачиваемости водой. Ценные частицы всплывают (флотируют) на поверхность и образуют пенный минерализованный слой, который собирается для последующей переработки.

**Хвосты** - отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.

**Цианирование** – способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.

**Цементат** – промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса «Меррилл-Кроу». Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.

**Штокверк** – один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

По состоянию на 31 декабря 2012 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 383 206 204 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждой из которых соответствует один голос. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

### Крупные акционеры по состоянию на 24 апреля 2013 года

Акционер	Бенефициарный владелец	Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)	Способ владения
Pearlmoon Limited	Г-н Петр Келлнер	79 840 437	20,50	Косвенный
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	68 497 758	17,59	Косвенный
Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited	Г-н Александр Мамут	38 740 784	9,95	Косвенный
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	4,36	Косвенный
Staroak Limited	Г-н Олег Шуляковский	16 335 275	4,19	Косвенный
Morgan Stanley (Institutional Securitites Group and Global Wealth Mangement)		16 022 245	4,11	Косвенный

#### Регистратор

Computershare Investor Services (Jersey) Limited  
Queensway House,  
Hilgrove Street,  
St Helier, Jersey JE1 1ES  
Channel Islands

#### Аудитор

Deloitte LLP  
2 New Street Square  
London EC4A 3BX  
United Kingdom

#### Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc  
25 Cabot Square  
London E14 4QA  
United Kingdom

Canaccord Genuity Limited  
88 Wood Street  
London  
EC2V 7QR  
United Kingdom

#### Юридические консультанты

Джерсейские консультанты Компании  
Carey Olsen  
47 Esplanade

St Helier  
Jersey JE1 0BD  
Channel Islands

**Английские, американские и российские консультанты**

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
65 Fleet Street  
London EC4Y 1HS  
United Kingdom

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
Кадашевская наб., 14/2  
Москва 119017  
Российская Федерация

Кипрские консультанты  
Mouaimis & Mouaimis  
16-18 Zinas Kanther Street  
3035 Limassol  
Cyprus

Консультанты по Казахстанскому праву  
Юридическая фирма «Грата»  
ул. М. Оспанова, 104  
Алматы, 050020  
Республика Казахстан

**Зарегистрированный офис Компании**

Ogier House  
The Esplanade  
St Helier  
Jersey JE4 9WG  
Channel Islands  
+44 1534 504000  
Регистрационный номер: 106196

**Секретарь Компании**

Татьяна Чедаева

**Контакты для СМИ**

College Hill  
Леонид Финк  
Тони Фрэнд  
+44 (0)20 7457 2020

**Связи с инвесторами**

Polymetal International  
Максим Назимок  
Евгения Онущенко  
Елена Ревенко  
+7 812 313 5964 (Россия)  
+44 20 7016 9503 (Великобритания)  
[ir@polymetalinternational.com](mailto:ir@polymetalinternational.com)