



Годовой отчет
Группы «ПОЛЮС»
2010



ОТ ИДЕИ К ВОПЛОЩЕНИЮ

Содержание

1. Краткое описание Группы «Полюс»	3
2. Обзор основных событий и ключевых показателей 2010 года	6
3. Обращение Председателя Совета директоров ОАО «Полюс Золото»	9
4. Обращение Генерального директора ОАО «Полюс Золото»	11
5. Развитие новых проектов	13
6. Описание предприятий и результаты операционной деятельности в 2010 году	21
7. Результаты геологоразведочной деятельности	39
7.1. Минерально-сырьевая база на 31 декабря 2010 года	44
8. Инновационная деятельность	48
9. Деятельность на рынке капитала	51
10. ОАО «Полюс Золото» в российской и мировой золотодобывающей промышленности	55
11. Рынок золота в 2010 году	58
12. Информация о составе Группы «Полюс» по состоянию на 31 декабря 2010 года	61
13. Отчет о корпоративном управлении	64
14. Устойчивое развитие	78
15. Заявление об ответственности директоров	86
16. Отчет руководства за 2010 год (Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности)	88
16.1. Операционные результаты Группы «Полюс»	90
16.2. Финансовые показатели, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета	99
16.3. Сводная таблица результатов деятельности по бизнес-единицам	103
16.4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	108
16.5. Описание основных рисков	115
16.6. Основные элементы систем внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса подготовки финансовой отчетности	119
17. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года	121
18. Список терминов и сокращений	176
19. Контакты	178

Благодатнинский ГОК: введен в эксплуатацию в июле 2010 года



1. Краткое описание Группы «Полюс»

В настоящем Годовом отчете термины Группа «Полюс», ОАО «Полюс Золото», «Полюс Золото», «Полюс», «Компания», «Общество» и «Группа» относятся к Открытому акционерному обществу «Полюс Золото» и его дочерним и зависимым компаниям, результаты деятельности которых консолидируются ОАО «Полюс Золото» в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ОАО «Полюс Золото» было создано в марте 2006 года в результате выделения золотодобывающих активов ОАО «ГМК «Норильский никель» (в настоящем отчете информация о деятельности Компании до марта 2006 года относится к ЗАО «Полюс» и его дочерним и зависимым обществам).

Компания является крупнейшим производителем золота в Российской Федерации, одним из крупнейших производителей металла в Казахстане, а также входит в число крупнейших золотодобывающих компаний мира по объему производства и минерально-сырьевой базы.

В Российской Федерации Компания добывает золото, а также занимается геологоразведочной деятельностью в 5 регионах:

- Красноярском крае;
- Иркутской области;
- Республике Саха (Якутия);
- Магаданской области;
- Амурской области.

Акции ОАО «Полюс Золото» торгуются на ведущих биржевых площадках России — РТС и ММВБ. Американские депозитарные расписки (АДР) на акции Компании торгуются на основной площадке Лондонской фондовой биржи (Великобритания), а также на внебиржевом рынке в США. Акции Компании включены в расчет российских фондовых индексов РТС, ММВБ и АК&М, а также мировых фондовых индексов FTSE (включая FTSE Gold Mines), MSCI и Dow Jones. Рыночная капитализация Компании на 31 декабря 2010 года составила 13,8 млрд долл. США.

Глобальные депозитарные расписки (ГДР) компании KazakhGold Group Limited, входящей в Группу «Полюс», обращаются на основной площадке Лондонской фондовой биржи.

Миссия Компании — это раскрытие природных и человеческих ценностей на благо акционеров, работников и общества.

Стратегическое видение Компании

- Международная публичная компания, акции которой котируются на ведущих фондовых биржах мира.
- Лидер золотодобывающей отрасли России, входящий в число крупнейших мировых компаний по рыночной капитализации, объемам запасов и производства.
- Современная компания, соблюдающая высокие стандарты корпоративного управления, являющаяся привлекательным объектом для инвестиций.
- Ответственная компания, обеспечивающая устойчивое социальное развитие и поддержание экологического баланса в регионах работы. Во всех регионах её деятельности люди стремятся работать в компании.
- Инновационная компания, обладающая устойчивым конкурентным преимуществом за счет постоянного совершенствования используемых технологий.
- Надежная компания, отличающаяся безусловным выполнением планов, соблюдением партнерских обязательств, имеющая долгосрочные перспективы роста производства и сырьевой базы.

Таблица 1
Ключевые активы Группы «Полюс»

Регион / месторождение	Статус разработки актива на 31.12.2010	Производство золота в 2010 году, тыс. унций	Владелец	Доля ОАО «Полюс Золото» во владельце лицензии на 31.12.2010
Российская Федерация				
КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ				
Олимпиадинское	Производство	584	ЗАО «Полюс»	100%
Благодатное	Производство	249	ЗАО «Полюс»	100%
Титимухта	Производство	100	ЗАО «Полюс»	100%
ИРКУТСКАЯ ОБЛАСТЬ				
Группа россыпных месторождений	Производство	197	ЗАО «ЗДК «Лензолото»	40,4–66,2% ¹
Западное	Производство	19	ООО «ЛЗРК»	100%
Вернинское	Строительство	7 ²	ООО «ЛЗРК»	100%
Чертово Корыто	Подготовка ТЭО	–	ООО «ЛЗРК»	100%
ЯКУТИЯ				
Куранахское рудное поле	Производство	120	ОАО «Алданзолото» ГРК»	100%
Нежданинское	Геологоразведка/подготовка ТЭО	–	ОАО «ЮВГК»	100%
МАГАДАНСКАЯ ОБЛАСТЬ				
Наталкинское	Строительство	–	ОАО «РиМ»	100%
АМУРСКАЯ ОБЛАСТЬ				
Бамское	Геологоразведка	–	ООО «Амурское ГРП»	100%
Республика Казахстан³				
Жолымбет	Производство	42	АО «ГМК «Казахалтын»	65%
Бестобе	Производство	35	АО «ГМК «Казахалтын»	65%
Аксу	Производство	26	АО «ГМК «Казахалтын»	65%
Акжал	Производство	8	АО «ГМК «Казахалтын»	65%

Кроме указанных в Таблице 1 активов, Компания также обладает обширным портфелем проектов, находящихся на разных стадиях развития, расположенных на территории Российской Федерации, Казахстана, Кыргызстана и Румынии.

¹ Лицензии на россыпные месторождения находятся на балансе различных организаций, которыми ОАО «Полюс Золото» не владеет напрямую. Владение составляет от 40,4 до 66,2%. Однако для целей финансовой отчетности (МСФО 27), а также для целей подсчета запасов Компания полностью консолидирует финансовый результат этих компаний и полностью учитывает их запасы в запасах Группы.

² Металл произведен на ОПУ «Первенец», запущенной с целью отработки технологии для будущего Вернинского ГОК.

³ По предприятиям Казахстанской бизнес-единицы Компании дано производство золота в шламах, флото- и гравиконоcentратах и других полупродуктах.

Расположение основных активов Группы «Полюс»



Благодатнинский ГОК: крупнейшая ЗИФ в России



2. Обзор основных событий и ключевых показателей 2010 года

Развитие производства и новые проекты

- Запущен Благодатнинский горно-обогатительный комбинат (ГОК):
 - крупнейшая в России ЗИФ мощностью 6 млн тонн;
 - крупный проект, реализованный Компанией «с нуля»;
 - проект реализован в срок и в рамках бюджета;
 - производство Благодатнинского ГОК в 2010 году составило 249 тыс. унций.
- Высокая степень готовности по Вернинскому ГОК: запуск намечен на IV квартал 2011 года.
- Совет директоров ОАО «Полюс Золото» принял решение о начале строительства ГОК на Наталкинском месторождении; все необходимые разрешения получены.
- Запущена установка кучного выщелачивания на месторождении Акжал в Восточном Казахстане.

Производство и финансы

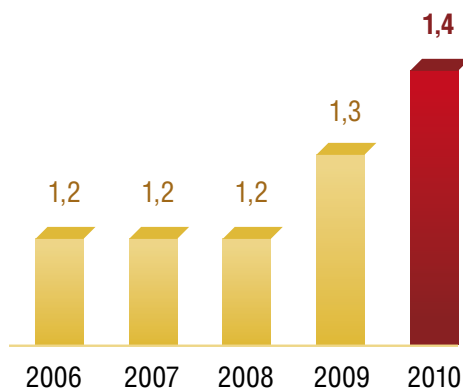
- Производство металла выросло на 10% и составило 1 386 тыс. унций.
- Выручка от реализации золота выросла на 43% и составила 1 711 млн долл. США.
- Чистая прибыль выросла на 91% — до 356 млн долл. США.
- Показатель EBITDA вырос на 31% — до 717 млн долл. США.
- Валовая рентабельность и рентабельность по EBITDA составили 47 и 41% соответственно.
- Общие денежные затраты на унцию проданного металла (TCC) составили 554 долл. США на унцию.
- Денежная маржа⁴ выросла на 19% и составила 689 долл. США на унцию.
- Капитальные затраты в 2010 году составили 359 млн долл. США по сравнению с 496 млн долл. США в предыдущем году.

⁴ Денежная маржа представляет собой разницу между средней ценой реализации и общими денежными затратами на тройскую унцию реализованного золота.

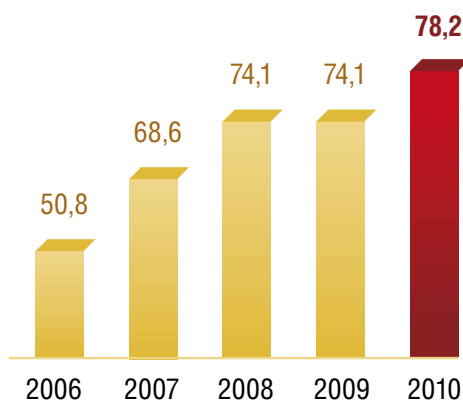
Геологоразведка и прирост запасов

- По итогам геологоразведочных работ в отчетном периоде, а также работ по переоценке запасов, доказанные и вероятные запасы (P&P, JORC) были увеличены на 5,5% — до 78,2 млн унций.
- Компания вошла в тройку лидеров в мировой отрасли по объему доказанных и вероятных запасов (JORC).
- Объем бурения составил 187,5 тыс. п. м.

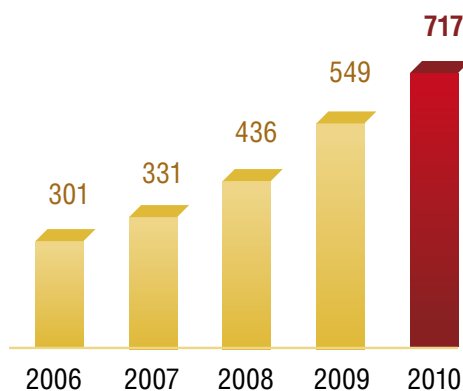
Производство золота, млн унций



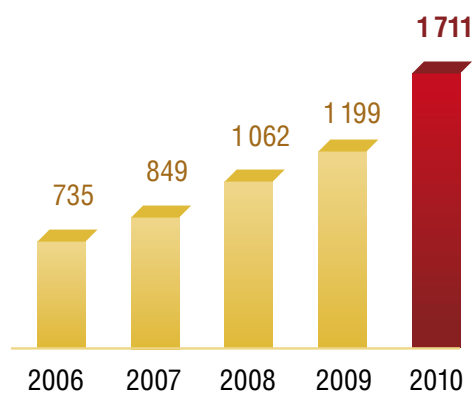
Доказанные и вероятные запасы (P&P, JORC), млн унций



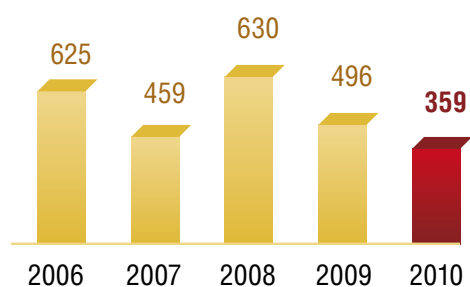
ЕБИТДА, млн долл. США



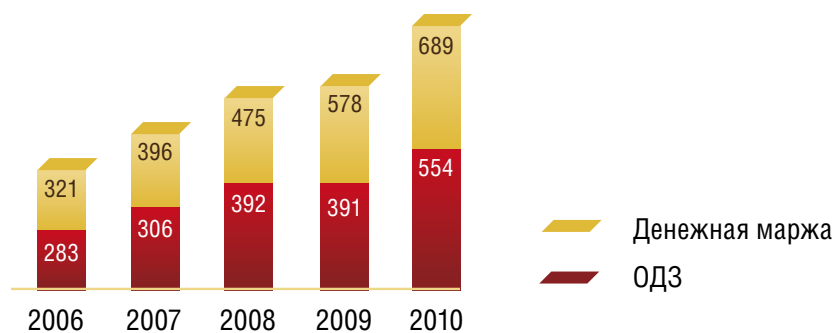
Выручка от реализации золота, млн долл. США



Капитальные затраты, млн долл. США



Общие денежные затраты (ОДЗ) и денежная маржа, долл. США/унцию



3. Обращение Председателя Совета директоров ОАО «Полюс Золото»



Уважаемые акционеры ОАО «Полюс Золото»!

В 2010 году компания «Полюс Золото» продолжила укреплять свои позиции в качестве лидера российской золотодобывающей отрасли, сделала ряд важных шагов на пути реализации долгосрочной стратегии, а также продемонстрировала позитивную динамику по основным операционным и финансовым показателям.

Ключевым событием завершившегося года стал запуск Благодатнинского ГОК в Красноярском крае в июле 2010 года. Запустив крупнейшую золотоизвлекательную фабрику (ЗИФ) в России, «Полюс» в очередной раз доказал, что обладает всеми необходимыми возможностями — техническими, управленческими, интеллектуальными и финансовыми — для реализации «с нуля» проектов по строительству крупных горнодобывающих предприятий.

Запуск нового предприятия позволил получить 10%-ный рост производства металла в отчетном периоде.

В 2010 деятельность «Полюса» осуществлялась на фоне благоприятного ценообразования на продукцию Компании. Золото продолжало удерживать сильные позиции в качестве объекта инвестиций, предлагая инвесторам гарантии, которые не могут предложить другие инвестиционные инструменты в условиях продолжающейся нестабильности на мировом финансовом рынке. Устойчивый инвестиционный спрос, а также рост спроса со стороны ювелирной и прочих отраслей промышленности в 2010 году были ключевыми факторами, оказавшими влияние на продолжающийся рост цены на металл, которая в отчетном периоде побила новый рекорд, достигнув 1 426 долл. США за унцию. Политика Компании, не предусматривающая хеджирования рисков изменения цены на золото, позволила в полной мере воспользоваться благоприятной рыночной конъюнктурой.

В 2010 году Компания показала положительную динамику по ключевым финансовым показателям. Выручка от продажи золота увеличилась на 43% — до 1,7 млрд долл. США. Валовая прибыль от реализации золота выросла с 626 млн долл. США в 2009 году до 816 млн долл. США в отчетном году, на 31% выросла EBITDA и составила 717 млн долл. США. Прибыль на акцию возросла на 80%. В то же время удельные общие денежные затраты Компании увеличились с 391 до 554 долл. США на унцию. Но, несмотря на рост издержек, Компании удалось сохранить конкурентоспособный уровень рентабельности. В отчетном периоде Компания продолжила активную работу по развитию новых проектов. Помимо запуска Благодатнинского ГОК, значительный прогресс был достигнут на строительной площадке Вернинского ГОК, запуск которого намечен на IV квартал текущего года. Кроме того, в декабре отчетного года Советом директоров ОАО «Полюс Золото» было принято решение о начале строительства крупного горно-обогатительного комбината на Наталкинском месторождении в Магаданской области. Нарращивание мощностей Благодатнинского ГОК, а также запуск новых предприятий должны обеспечить Компании существенный рост производства золота в ближайшие 3–5 лет.

В отчетном периоде Компания продолжала работу по наращиванию своей ресурсной базы. В частности, в результате геологоразведочных работ, проводимых в течение последних двух лет на месторождении Вернинское, в несколько раз были увеличены запасы месторождения, что создало фундамент для существенного увеличения перерабатывающих мощностей будущего ГОК.

В 2010 году «Полюс» выпустил очередной социальный отчет, подготовленный по стандартам GRI (Global Reporting Initiative), уже третий с момента основания Компании, подтверждая свою приверженность принципам устойчивого развития. В отчетном году «Полюс» продолжил работать как социально ответственная компания, заботящаяся о безопасности своего производства, оказывающая поддержку местным сообществам в регионах своей работы, строящая свою деятельность, исходя из долгосрочных интересов всех, имеющих прямое или косвенное отношение к деятельности Группы. В частности, работа Компании в области усовершенствования экологической безопасности своих предприятий в отчетном году увенчалась получением сертификатов ISO 14001 Олимпиадинским, Куранахским и Западным ГОК.

От имени Совета директоров ОАО «Полюс Золото» мне хотелось бы выразить благодарность всем сотрудникам Компании за ответственный и профессиональный труд, а также акционерам ОАО «Полюс Золото» за поддержку инициатив менеджмента, направленных на усиление позиции «Полюс Золото» в мировой золотодобывающей отрасли и обеспечение дальнейшего роста акционерной стоимости Компании.

Екатерина Сальникова

Председатель Совета директоров ОАО «Полюс Золото»

4. Обращение Генерального директора ОАО «Полюс Золото»



Уважаемые акционеры!

В 2010 году Компания «Полюс Золото» сделала ряд существенных шагов в части реализации своей долгосрочной стратегии, а также продемонстрировала положительную динамику по ключевым операционным и финансовым показателям.

В отчетном периоде предприятия «Полюс Золото» произвели 1 386 тыс. унций аффинированного золота⁵ по сравнению с 1 261 тыс. унций в 2009 году. 10%-ный рост производства стал результатом прежде всего запуска Благодатнинского ГОК. Новое предприятие, введенное в строй лишь в июле, произвело 249 тыс. унций металла в отчетном периоде. На данный момент Благодатнинский ГОК уже вышел на полную мощность по объему переработки руды. Запуск Благодатнинского ГОК стал важнейшей вехой в

развитии Группы. Крупнейший проект с момента создания Группы был полностью осуществлен силами специалистов «Полюса», начиная с этапа геологоразведочных работ и проектирования и заканчивая строительством и пуско-наладочными работами. Проект был реализован в рамках графика и бюджета, еще раз продемонстрировав рынку возможности менеджмента «Полюса» в области создания крупных горнодобывающих предприятий, а также его способность выполнять взятые на себя обязательства перед акционерами.

В 2010 году Компания реализовывала комплекс мер по стабилизации объема производства на Олимпиадинском ГОК. В отчетном периоде было реализовано 8 из 11 мероприятий, составляющих данный комплекс. Руководство Компании внимательно следит за ходом реализации мероприятий и уже может сообщить о положительной динамике по показателю извлечения металла на фабриках ГОК.

В 2010 году выручка от реализации золота составила 1 711 млн долл. США по сравнению с 1 199 млн долл. США в 2009 году. Рост выручки был связан прежде всего с ростом средневзвешенной цены реализации с 968,7 долл. США в 2009 году до 1 243,2 долл. США за унцию⁶ в отчетном году, а также с ростом объема реализации на 11%. Валовая прибыль от реализации золота составила 816 млн долл. США по сравнению с 626 млн долл. США в 2009 году. Таким образом валовая рентабельность составила 47%. Прибыль за период составила 356 млн долл. США по сравнению с 187 млн долл. США в 2009 году. EBITDA Группы в 2010 году составила 717 млн долл. США по сравнению с 549 млн долл. США в 2009 году. Таким образом рентабельность по EBITDA Компании составила 41%.

Общие денежные затраты (ТСС) составили 554 долл. США за унцию по сравнению с 391 долл. США в 2009 году.

Ключевым событием текущего 2011 года в части наращивания производственных мощностей должен стать запуск Вернинского ГОК в Иркутской области, намеченный на IV квартал. В 2010 году на площадке Вернинского активно велись строительно-монтажные работы. В течение года на месторождении было завершено возведение здания главного корпуса, начаты работы по закладке фундаментов под технологическое оборудование. Завершены работы по большинству

⁵ Включает 110,5 тыс. унций золота, произведенного предприятиями KazakhGold Group Limited в форме шламов, флото- и гравиконцентрата и других полупродуктов.

⁶ Средневзвешенная цена реализации золота без учета металла, реализованного KazakhGold Group Limited в форме полупродуктов, составила 1 254,2 долл. США.

объектов инфраструктуры, включая систему отопления, основные складские помещения и общежитие. По итогам геологоразведочных работ, проводимых в отчетном периоде, запасы месторождения были увеличены до 5,8 млн унций золота, что открыло возможность для значительного увеличения мощностей предприятия в будущем. Благодаря успешному завершению геологоразведочной программы на месторождении Вернинское доказанные и вероятные запасы Компании выросли до 78,2 млн унций, а «Полюс» вошел в тройку лидеров мировой золотодобывающей промышленности по запасам золота.

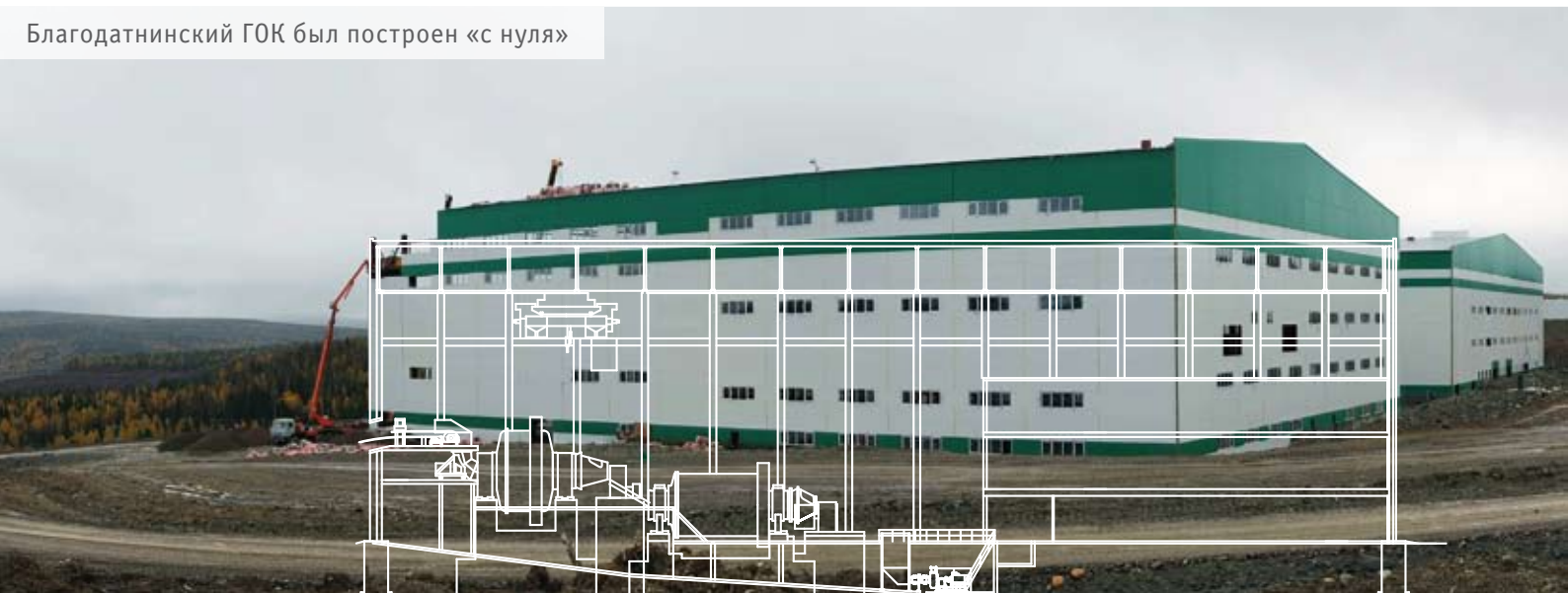
В отчетном периоде Советом директоров ОАО «Полюс Золото» было принято решение о начале строительства горнорудного предприятия на одном из крупнейших золоторудных месторождений мира — Наталкинском. В 2010 году были получены все необходимые согласования по проектной документации от территориальных и федеральных органов власти. Начаты работы по контрактации оборудования для будущего предприятия. Компания Micon International Limited провела аудит проекта освоения месторождения. В III квартале 2010 года на месторождении была начата опережающая эксплуатационная разведка. Также были продолжены испытания на исследовательской золотоизвлекательной фабрике (ИЗИФ) в рамках отработки технологии будущего Наталкинского ГОК. Мы рассчитываем запустить предприятие в 2013 году.

От имени руководства ОАО «Полюс Золото» я хотел бы поблагодарить акционеров Компании за доверие и поддержку, а также сотрудников «Полюса» за профессионализм и ответственность.

Михаил Прохоров

Генеральный директор ОАО «Полюс Золото»

Благодатнинский ГОК был построен «с нуля»



5. Развитие новых проектов

В 2010 году Компания сделала ряд важнейших шагов в области развития своих производственных мощностей в рамках реализации своей долгосрочной стратегии, нацеленной на вхождение в пятерку лидеров мировой золотодобывающей отрасли. Наиболее значительным событием отчетного периода стал запуск Благодатнинского ГОК в Красноярском крае.

Красноярская бизнес-единица

Запуск Благодатнинского ГОК

Запуск Благодатнинского ГОК был осуществлен в июле 2010 года, но до этого предприятие уже работало в режиме пуска-наладки в течение нескольких месяцев. Строительство фабрики продолжалось немногим более 2,5 лет. Проект был полностью реализован силами специалистов Компании, начиная с этапа поисково-оценочных работ. В 2005 году геологоразведочная программа, проводимая геологами «Полюса», увенчалась открытием одного из крупнейших золоторудных месторождений в России. В течение последующих лет был подготовлен проект будущего Благодатнинского ГОК, который был одобрен Советом директоров ОАО «Полюс Золото» в 2007 году. С конца 2007 года на площадке Благодатного велось строительство предприятия. В строительстве был задействован персонал и использована строительная техника, высвободившиеся после завершения работ на ЗИФ-3 Олимпиадинского ГОК.



Благодатнинский ГОК. Главный корпус и корпус ГМО

Проектная перерабатывающая мощность фабрики составляет 6 млн тонн руды в год. Проектное среднегодовое производство золота — 12,8 тонны (412 тыс. унций). Общий объем капитальных вложений в проект составил 450 млн долл. США.

В 2010 году были завершены строительно-монтажные работы по основным объектам карьера и ЗИФ, осуществлен полный запуск паровой котельной с выработкой электричества 24 МВт. Также завершено строительство складского хозяйства, ремонтно-гаражного блока, объектов водоснабжения и обустройство хвостового хозяйства. Работы проведены в установленные сроки и в рамках утвержденного бюджета.

В 2010 году Благодатнинский ГОК перевыполнил план по объему добычи, переработки руды и выпуску золота. В настоящее время ведется работа по достижению проектного показателя извлечения. По итогам года из руды месторождения Благодатное было произведено 249 тыс. унций аффинированного золота.

Инвестиции в развитие проекта «Благодатное» в 2010 году составили 116 млн долл. США.

Проект «Титимухта»

Проект был запущен в 2009 году, после завершения реконструкции ЗИФ-1 Олимпиадинского ГОК под переработку руд месторождения Титимухта. В течение 2010 года по проекту осуществлены работы по строительству сооружений карьерного водоотлива, осуществлена поставка оставшегося основного горного оборудования (1 ед. ЭКГ-10 и 3 автосамосвала Komatsu HD-785) и прочего автотранспортного оборудования по проекту. Инвестиции по проекту в 2010 году составили 11,4 млн долл. США.

Расширение Олимпиадинского ГОК по переработке первичных руд до 8 млн тонн в год

Проект расширения мощностей Олимпиадинского ГОК по переработке сульфидных руд реализуется Компанией в течение нескольких лет. В 2007 году в рамках этого проекта была запущена новая фабрика мощностью 5 млн тонн руды в год — ЗИФ-3.

В отчетном периоде по проекту завершено строительство причала Назимово на реке Енисей, на объекте третьей группы резервуаров производились строительные работы, выполнена обвязка резервуарного парка технологическими трубопроводами, завершены работы по устройству подпорных железобетонных стен, фундаментов внутривысотных технологических сетей. Завершаются работы на складе масел резервуарного хранения. Кроме того, велись работы по проектированию автоматизированной системы управления транспортными потоками (АСУТП) ЗИФ-3.

Общий объем инвестиций в проект расширения Олимпиадинского ГОК в 2010 году составил 7,4 млн долл. США.

Иркутская рудная бизнес-единица

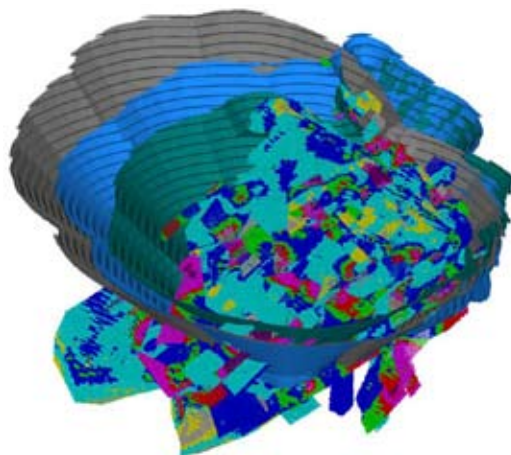
Создание нового производства на месторождении Вернинское

После запуска Благодатнинского ГОК в 2010 году сотрудники ООО «Полюс Строй»⁷ были переведены на строительную площадку Вернинского ГОК. В настоящее время в строительстве Вернинского задействовано более 300 человек.

Месторождение Вернинское расположено на территории Бодайбинского района Иркутской области, на территории Кропоткинского муниципального образования, в 4 км от пос. Кропоткин. Расстояние от районного центра г. Бодайбо до пос. Кропоткинский — 140 км.

⁷ ООО «Полюс Строй» — дочерняя компания ЗАО «Полюс», является строительным подразделением Группы «Полюс».

Проектный карьер Вернинского



Отрабатываемое месторождение и характеристика руд

Месторождение Вернинское представляет собой несколько рудных зон. Наиболее крупной из зон является рудная зона № 1. Зона имеет падение под углом 25–35°, протяженность ее по простиранию составляет в пределах лицензионной площади 1000 м, по падению — 400–900 м при мощности от 50–70 до 100–110 м. В пределах нижней части рудной зоны выделяется основное рудное тело мощностью 30–70 м, охватывающее практически всю площадь зоны. Оруденение приурочено к зонам кварц-сульфидной прожилково-вкрапленной минерализации, кварцево-жильные образования проявлены довольно ограниченно.

Руды месторождения Вернинское представлены серицит-карбонат-кварцевыми сланцами и песчаниками, несущими золотоносную кварц-сульфидную минерализацию в виде гнезд, вкрапленников, прожилков и жил кварц-пирит-арсенопиритового состава.

Основными особенностями руд в целом являются: выдержанность вещественного состава; концентрация основной массы самородного золота в виде вкрапленности в кварц-пирит-арсенопиритовых образованиях; незначительное гипергенное изменение руд. По минералогическому составу преобладают полевые шпаты, кварц и слюдястые минералы. Общее содержание сульфидов составляет первые проценты. Золото находится в свободном состоянии и парагенетически связано с пиритом и арсенопиритом.



Вернинский ГОК. Строительство главного корпуса завершено

Работа на месторождении Вернинское в 2010 году

В июне 2010 года подписан контракт с компанией FLSmidth Wiesbaden GmbH на комплексную поставку и наладку необходимого технологического оборудования Вернинской ЗИФ.

В свою очередь, ООО «Полюс Проект» выпустило необходимую проектно-сметную документацию для планирования и выполнения строительного-монтажных работ.

В 2010 году завершено строительство всех основных объектов вахтового комплекса, а также обеспечен ввод в эксплуатацию временной базы строителей (бетонно-смесительный узел и дробильно-сортировочная установка), которая обеспечивает стройку бетоном и щебнем в необходимых объемах. Также произведено закрытие «теплового контура» главного корпуса ЗИФ, введена в эксплуатацию котельная ЗИФ и обеспечено теплоснабжение главного корпуса фабрики, что позволяет проводить строительные и монтажные работы внутри корпуса в зимний период.

Продолжалось строительство складов гипохлорита, реагентов и шаров, извести, ГСМ, а также объектов электроснабжения, сетей тепловодоснабжения и канализации.

В рамках отработки технологии будущего Вернинского ГОК в отчетном году была возобновлена работа на опытно-промышленной установке (ОПУ) «Первенец», которая ранее была законсервирована. По итогам работы ОПУ в 2010 году было переработано 80 тыс. тонн руды месторождения Вернинское и его спутника Первенец.

В 2010 году на месторождении велись горно-капитальные работы. В июне 2010 года получено разрешение Управления по недропользованию Иркутской области на ввод в эксплуатацию карьера Вернинский и добыто 249 тыс. тонн руды.

Технология горных работ

Месторождение Вернинское обрабатывается открытым способом. Средний коэффициент крепости руд и вмещающих пород предопределяет необходимость буровзрывных работ при подготовке горной массы к выемке.

Вскрытие месторождения осуществляется наклонными бортовыми траншеями внутреннего заложения. Система разработки транспортная с размещением пород вскрыши во внешних отвалах и транспортировкой руды на усреднительный склад золотоизвлекательной фабрики.

Бурение взрывных скважин производится буровыми станками DM-45.900 (INGERSOLL RAND) с диаметром буровых скважин 205–228 мм. В качестве взрывчатого вещества используется игданит на основе пористой селитры с энергетической добавкой. Выемка вскрыши производится экскаваторами ЭКГ-5А, ЭКГ-10. Добыча руды ведется экскаватором ЭКГ-10. Добытая руда транспортируется автосамосвалами грузоподъемностью 91 тонна на рудный склад. На вспомогательных работах используются бульдозеры CAT-D9R.

Потенциал дальнейшего роста

В отчетном году была завершена подготовка ТЭО кондиций по результатам доразведки флангов и глубоких горизонтов месторождения. ТЭО кондиций представлено на рассмотрение в ГКЗ. Кроме того, компания MICON International Limited провела повторный аудит запасов месторождения по международным стандартам JORC, результаты которого были опубликованы в феврале 2011 года. По итогам аудита доказанные и вероятные запасы Вернинского были увеличены с ранее подтвержденных 1,7 до 5,8 млн унций золота. Существенное увеличение запасов месторождения может стать основанием для увеличения перерабатываемой мощности будущего предприятия до 4–5 млн тонн руды в год.

В целом за период 2010 года инвестиции по проекту составили 20,6 млн долл. США.

Запуск предприятия мощностью 2,2 млн тонн руды в год ожидается в IV квартале 2011 года.

Магаданская бизнес-единица

Наталкинское месторождение

Наталкинское золоторудное месторождение расположено в Тенькинском районе Магаданской области, в бассейне реки Омчак, в 459 км от г. Магадан. Месторождение было открыто в 1944 году. Добыча руды и производство золота на Наталкинском месторождении начаты в 1945 году. До 2004 года добыча руды велась в основном подземным способом отработки. Руда перерабатывалась по гравитационно-флотационной схеме с амальгацией гравикоцентрикатов и гидро-металлургической

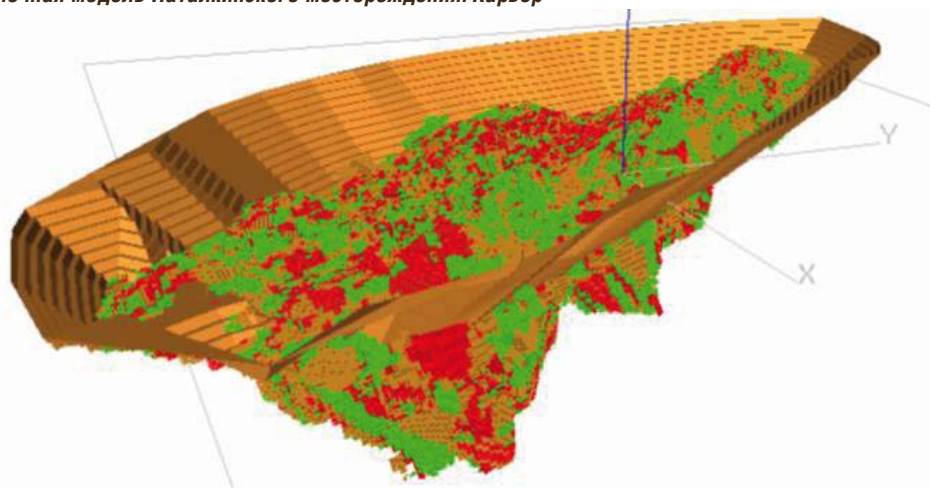
переработкой флотоконцентратов, хвостов амальгамации и продуктов гравитации. Несмотря на значительные запасы месторождения, выпуск готовой продукции в среднем не превышал 1500 кг золота в год. За всю историю эксплуатации месторождения было добыто 93,2 тонны (2,8 млн унций) золота. По степени окисления сульфидов выделяются первичные и смешанные руды, относящиеся к единому технологическому типу. Руды Наталкинского месторождения отличаются постоянством состава.



Рудная минерализация представлена неравномерно распределенными сульфидами и золотом. Массовая доля сульфидов, развитых как в породах, так и в жилах, варьируется от десятых долей процента, но не превышает 3%. Содержание углистого вещества составляет 4–4,5%.

Основными минералами — спутниками золота в рудах Наталкинского месторождения являются кварц, арсенопирит и пирит. Золото находится преимущественно в свободном виде, реже в виде сростков и включений в пирите и арсенопирите. Небольшая доля золота связана с углистым веществом (1,3–3,2%) и другими породообразующими минералами (4,6–9,5%). Из вредных примесей в рудах Наталкинского месторождения присутствует мышьяк, однако его содержание не превышает 1%.

Блочная модель Наталкинского месторождения. Карьер



В период с 2004 по 2006 год была реализована крупномасштабная программа доразведки Наталкинского месторождения. В конце 2006 года государственная комиссия по запасам полезных ископаемых (ГКЗ Роснедра) Министерства природных ресурсов России провела экспертизу технико-экономического обоснования (ТЭО) постоянных кондиций и подсчета запасов по результатам доразведки Наталкинского месторождения. По результатам экспертизы на учет по Наталкинскому месторождению были приняты запасы в контуре карьера по категориям $B+C_1+C_2$ в количестве 1 449,5 тонны золота со средним содержанием 1,71 г/т. В том числе запасы золота по категориям $B+C_1$ составили 1 262,8 тонны. Кроме того, за контуром карьера государственной экспертизой были учтены забалансовые запасы по категориям $B+C_1+C_2$ в количестве 309,4 тонны золота. ТЭО постоянных кондиций предусматривает отработку запасов Наталкинского месторождения открытым способом.

В июле 2008 года на Наталкинском месторождении Компания произвела запуск исследовательской золотоизвлекательной фабрики мощностью 120–130 тыс. тонн руды в год. ИЗИФ предназначена для проверки и подтверждения основных технических решений проектируемого Наталкинского ГОК.

В течение 2010 года работы по организации производства на Наталкинском месторождении велись по нескольким направлениям: согласование проектной документации по проекту «Строительство горнодобывающего и перерабатывающего предприятия на базе Наталкинского золоторудного месторождения» в федеральных органах, отработка технологии на ИЗИФ, опережающая эксплуатационная разведка и пр.

Создание нового производства — проект «Строительство горнодобывающего и перерабатывающего предприятия на базе Наталкинского золоторудного месторождения»

В 2010 году были получены все необходимые согласования по проектной документации от территориальных и федеральных органов власти, в том числе:

- 4 августа 2010 года ФГУ «Главгосэкспертиза России» дало положительное заключение по проекту «Строительство горнодобывающего и перерабатывающего предприятия на базе Наталкинского золоторудного месторождения».
- 28 сентября 2010 года проектная документация была согласована ЦКР-ТПИ Роснедра.
- 21 декабря 2010 года Совет директоров ОАО «Полюс Золото» рассмотрел проект «Строительство горнодобывающего и перерабатывающего предприятия на базе Наталкинского золоторудного месторождения» и принял решение о начале строительства ГОК. Завершение строительства объектов 1-й очереди предприятия планируется в IV квартале 2013 года, ввод в эксплуатацию — в декабре 2013 года. Выход на проектную мощность ожидается в 2014 году с годовой производительностью по переработке руды в объеме 10 млн т/год. Был одобрен бюджет инвестиций 1-й очереди (2010–2013) в объеме 31,5 млрд руб. В соответствии с одобренным проектом запуск горнодобывающего и перерабатывающего предприятия на Наталкинском месторождении будет осуществляться в три очереди: 1-я очередь производительностью 10 млн т/год — в 2014 году; 2-я очередь производительностью 10 млн т/год — в 2016 году; 3-я очередь производительностью 20 млн т/год — в 2020 году. Суммарная проектная мощность ГОК по добыче и переработке руды составляет 40 млн т/год.
- 14 января 2011 года территориальным органом Роснедр по Магаданской области выдано разрешение на строительство ГОК на Наталкинском месторождении.

В сентябре 2010 года заключен договор технологического присоединения первой очереди строящегося Наталкинского ГОК к электрическим сетям ОАО «Магаданэнерго». Кроме того, в ноябре 2010 года ОАО «Рудник имени Матросова» приобретены лицензии на пользование недрами по освоению нерудных месторождений для обеспечения объектов капитального строительства ГОК на Наталкинском месторождении строительными материалами.

В прошедшем году был проведен аудит проектной документации ведущими международными инжиниринговыми компаниями. Компания Micon International Limited подтвердила возможность добычи руды на месторождении с содержанием более 2 г/т при бортовом содержании 0,8 г/т/тону. SRK Consulting провела аудит проектной документации, в том числе анализ имеющихся данных для подготовки ТЭО и выработала ряд рекомендаций и предложений по оптимизации проекта. Компанией Hatch был проведен аудит проектной документации и результатов инженерных изысканий.

Также в 2010 году компания Micon International Limited провела первую стадию аудита проекта освоения месторождения Наталка, который в декабре был утвержден Советом директоров ОАО «Полюс Золото». По предварительным данным технического анализа плана горных работ, оцененные, выявленные и предполагаемые ресурсы (MI&I) месторождения составляют 44,8 млн унций.

В III квартале 2010 года началась реализация первого этапа опережающей эксплуатационной разведки. Были произведены ремонты и замена изношенного оборудования. Завершены работы по реконструкции хвостохранилища.

Отработка технологии на ИЗИФ

В 2010 году были продолжены испытания на исследовательской золотоизвлекательной фабрике в рамках отработки технологии переработки руды будущего Наталкинского ГОК. Произведены испытания на этапах измельчения и классификации руды, гравитации, флотации и цианирования флотоконцентрата. В декабре проведено комплексное опробование технологической схемы ИЗИФ, достигнуты проектные показатели по извлечению золота.

В отчетном периоде на опытно-промышленном карьере было добыто 30 тыс. тонн руды. В ходе выполнения испытаний было переработано 38 тыс. тонн руды (включая руду, добытую в предыдущие годы), получено 697 унций золота.

Инвестиции по проекту Наталкинского месторождения в 2010 году составили 13 млн долл. США.



Рудник «Аксу». Открытые горные работы

Казахстанская бизнес-единица

Месторождения KazakhGold Group Limited

В 2010 году продолжалась модернизация производственного комплекса KazakhGold Group Limited, расположенного в Степногорском районе Акмолинской области Казахстана.

На предприятиях АО «ГМК Казахалтын» были произведены ремонты и замена карьерной техники, горно-шахтного и обогатительного оборудования, в том числе:

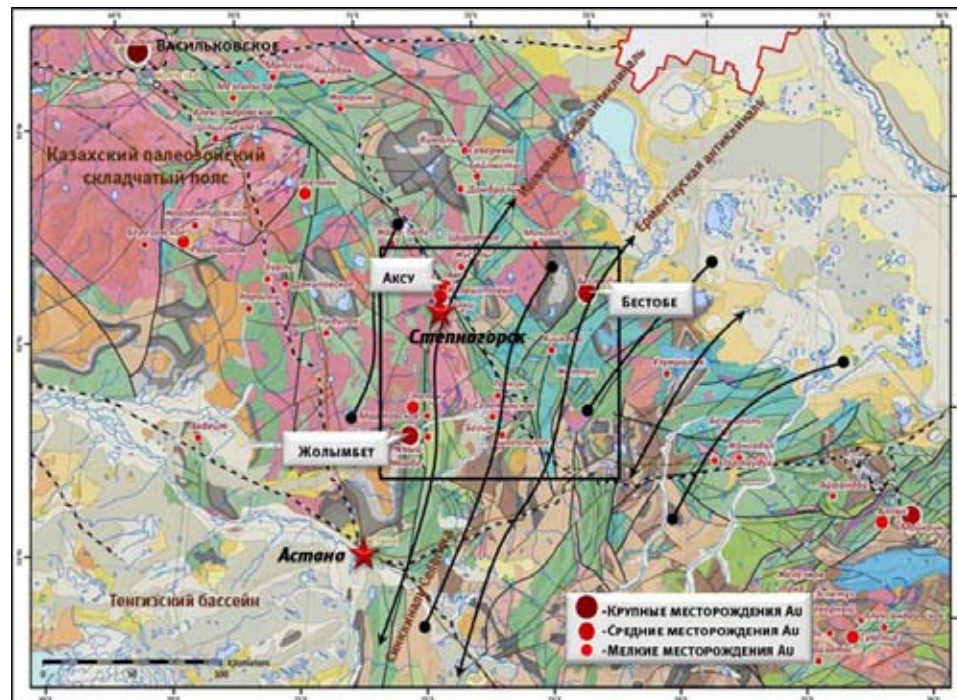
- на руднике «Аксу» был выполнен капитальный ремонт мельниц первой стадии измельчения. Велась работа по реконструкции водопровода и укреплению дамбы хвостохранилища. Выполняются работы по восстановлению подъемного комплекса шахты № 38.
- на руднике «Бестобе» выполнено восстановление ствола шахты «Вентиляционная», что позволило вести отработку рудной зоны «Дальняя», построены новое флотационное отделение, пульповод, смонтированы мельница и пресс-фильтр.
- на руднике «Жолымбет» проведен капитальный ремонт ствола и реконструкция оборудования компрессорной станции шахты «Центральная», выполнены работы по реконструкции хвостохранилища. Кроме того, отремонтированы сгустители и мельницы первой стадии измельчения, заменены щековая и конусная дробилки.

В настоящее время ведутся работы по составлению отчета с оценкой ресурсов месторождений Аксу, Бестобе и Жолымбет в соответствии со стандартами JORC, а также подготовка ТЭО кондиций месторождения Каскабулак.

В рамках отработки технологии переработки окисленных руд на месторождении Акжал в Восточном Казахстане в апреле 2010 года была запущена установка кучного выщелачивания мощностью 0,3 млн тонн руды в год. Продукцией установки кучного выщелачивания является золотонасыщенный сорбент, направляемый для дальнейшей переработки на собственную золотоизвлекательную фабрику в г. Усть-Каменогорск с целью получения сплава Доре (максимальная производительность фабрики до 5 тонн руды, или 160 тыс. унций лигатурного золота, в год).

Капитальные затраты Казахстанской бизнес-единицы составили в 2010 году 29,7 млн долл. США.

Геологическая карта Астанинского района



Мощность перерабатывающего комплекса Благодатнинского ГОК — 6 млн тонн руды в год



6. Описание предприятий и результаты операционной деятельности в 2010 году

В прошедшем году предприятия Группы произвели 1 386 тыс. унций аффинированного золота⁸ по сравнению с 1 261 тыс. унций в 2009 году, продемонстрировав 10%-ный рост производства. Достигнутый рост стал в первую очередь результатом запуска в июле 2010 года Благодатнинского ГОК в Красноярском крае. Существенный вклад в общий рост производства Группы был сделан предприятиями KazakhGold Group Limited, где в отчетном периоде проводилась модернизация производственных мощностей, а также проектом «Титимухта», запуск которого был осуществлен в 2009 году, а в 2010 году продолжилось наращивание перерабатывающих мощностей.

Необходимо отметить, что в отчетном периоде производственная деятельность Компании осуществлялась под воздействием ряда факторов. Прежде всего крупнейшее предприятие Группы — Олимпиадинский ГОК — столкнулось с проблемами, связанными с технологией переработки сульфидных руд. После перехода на работу с рудами глубоких горизонтов с повышенным содержанием пирротина технология BIONORD[®] продемонстрировала высокую восприимчивость к изменению вещественного и минералогического состава руд, что привело к снижению показателя извлечения металла. Однако эти недостатки являются вполне преодолимыми. В настоящий момент Компания реализует комплекс мероприятий, направленных на повышение извлечения из сульфидных руд Олимпиадинского месторождения и усовершенствование технологии биовыщелачивания. Первый этап этого комплекса мероприятий планируется завершить в середине 2011 года, в результате чего ожидается рост показателя извлечения на 5–6%.

Другими факторами, оказавшими влияние на результаты производственной деятельности Группы в 2010 году, были снижение содержания золота в перерабатываемой руде месторождения Титимухта, продолжившиеся работы по модернизации на Куранахском ГОК.

В отчетном периоде на действующих предприятиях и новых проектах Группы было извлечено 56,9 млн м³ горной массы, что на 17% выше показателя 2009 года. Рост связан, прежде всего, с наращиванием горных работ на новых предприятиях и проектах Группы — «Титимухта», «Благодатное», «Вернинское».

⁸ Включает 110,5 тыс. унций золота, произведенного предприятиями KazakhGold Group Limited в форме шламов, флото- и гравиконоцентрата и других полупродуктов.

В прошедшем году на предприятиях Группы было добыто 23,4 млн тонн руды по сравнению с 18,4 млн тонн в 2009 году. Переработка руды в 2010 году составила 19,8 млн тонн по сравнению с 13,9 млн тонн в 2009 году. Продолжающийся рост добычи и переработки руды также связан с развитием новых предприятий и проектов Группы, прежде всего с запуском Благодатнинского ГОК.



Таблица 6.1
Производство аффинированного золота предприятиями Группы

Производство аффинированного золота (в тыс. унций)	2010	2009	Изменение
Олимпиадинский ГОК	584	839	(30,4%)
Титимухта	100	39	156,2%
Благодатнинский ГОК	249	–	–
Куранахский ГОК	120	135	(10,8%)
Западный ГОК ⁹	19	24	(21,7%)
ОПУ «Первенец» (руда Вернинского и Первенца) ¹⁰	7	–	–
Россыпи	197	194	1,3%
ИЗИФ Наталкинского месторождения ¹¹	1	–	–
KazakhGold Group Limited ¹²	110	30	271,0%
Итого, производство золота	1 386	1 261	9,9%

Таблица 6.2
Данные о проведении горных работ и переработке руды предприятиями Группы

	2010	2009	Изменение
Горная масса (в тыс. м³)			
Красноярский край			
Олимпиадинский ГОК	22 053	24 055	(8,3%)
в том числе вскрыша	18 529	20 084	(7,7%)
Коэффициент вскрыши (м ³ /т)	1,95	1,89	3,2%
Месторождение Титимухта	8 073	5 003	61,4%
в том числе вскрыша	7 132	4 296	66,0%
Коэффициент вскрыши (м ³ /т)	3,04	2,66	14,3%

⁹ Включает только производство металла на Западном ГОК из руды месторождения Западное.

¹⁰ Переработка руды месторождений Вернинское и Первенец на ОПУ «Первенец» и на Западном ГОК. Более подробно см. раздел «Развитие новых проектов».

¹¹ Лигатурное золото, произведенное в 2009 году, было аффинировано в 2010 году.

¹² Производство KazakhGold Group Limited в шламах, флото- и гравикоцентрах и других полупродуктах. В 2009 году производство KazakhGold Group Limited было консолидировано Группой за август – декабрь.

	2010	2009	Изменение
Месторождение Благодатное	11 148	7 740	44,0%
в том числе вскрыша	9 109	7 519	21,1%
Коэффициент вскрыши (м³/т)	1,64	12,64	(87,0%)
Республика Саха (Якутия)			
Куранахский ГОК	9 831	8 606	14,2%
в том числе вскрыша	7 859	6 589	19,3%
Коэффициент вскрыши (м³/т)	2,26	1,83	23,5%
Иркутская область			
Западный ГОК	2 462	1 733	42,1%
в том числе вскрыша	2 301	1 305	76,3%
Коэффициент вскрыши (м³/т)	5,29	1,13	368,1%
Вернинский ГОК	2 043	1 340	52,5%
в том числе вскрыша	1 951	1 198	62,8%
Коэффициент вскрыши (м³/т)	7,84	3,12	151,3%
Магаданская область			
Наталкинское месторождение	18	6	200,0%
в том числе вскрыша	7,2	–	–
Коэффициент вскрыши (м³/т)	0,24	–	–
Республика Казахстан			
Предприятия KazakhGold Group Limited	1 264	153	726,4%
в том числе вскрыша ¹³	764	46	1 560,4%
Коэффициент вскрыши (м³/т)	0,58	0,17	750,0%
Итого горная масса	56 893	48 636	17,0%
Добыча руды (в тыс. тонн)			
Красноярский край			
Олимпиадинский ГОК	9 516	10 603	(10,3%)
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	3,19	3,03	5,3%
Месторождение Титимухта	2 345	1 618	44,9%
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	2,00	2,11	(5,2%)
Благодатнинский ГОК	5 563	595	834,9%
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	1,99	2,15	(7,4%)
Республика Саха (Якутия)			
Куранахский ГОК	3 476	3 606	(3,6%)
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	1,33	1,39	(4,3%)
Иркутская область			
Западный ГОК	435	1 155	(62,4%)
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	1,73	1,78	(2,8%)
Вернинский ГОК	249	384	(35,2%)
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	2,32	2,71	(14,4%)
Магаданская область			
Наталкинское месторождение	30,0	6,2	383,9%
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	1,39	1,94	(28,4%)

¹³ Для предприятий KazakhGold Group Limited объем вскрыши приведен только для открытых горных работ. При расчете коэффициента вскрыши использованы объемы добычи руды на открытых карьерах.

	2010	2009	Изменение
Республика Казахстан			
Предприятия KazakhGold Group Limited	1 757	432	306,8%
Среднее содержание в добытой руде (г/т)	2,65	2,89	(8,3%)
Итого добыча руды	23 370	18 399	27,1%
Переработка руды (в тыс. тонн)			
Олимпиадинский ГОК, в том числе:	7 377	8 877	(16,9%)
Олимпиадинское месторождение	7 377	8 561	(13,8%)
Сульфидная руда	7 354	7 398	(0,6%)
Смешанная руда	23	1 163	(98,0%)
Месторождение Оленье	–	316	
Среднее содержание в руде (г/т)			
Олимпиадинское месторождение			
Сульфидная руда	3,76	3,6	4,4%
Смешанная руда	6,05	6,24	(3,0%)
Месторождение Оленье	–	4,6	–
Извлечение (%)			
Олимпиадинское месторождение			
Сульфидная руда	66,37	73,11	(9,2%)
Смешанная руда	76,71	79,71	(3,8%)
Месторождение Оленье	–	75,4	–
Месторождение Титимухта			
Переработка руды	1 557	602	158,7%
Среднее содержание золота в руде (г/т)	2,36	2,84	(16,9%)
Извлечение (%)	84,11	76,29	10,3%
Благодатнинский ГОК			
Переработка руды	5 363	–	–
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,98	–	–
Извлечение (%)	76,73	–	–
Республика Саха (Якутия)			
Куранахский ГОК			
Переработка руды	3 298	3 463	(4,8%)
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,34	1,4	(4,3%)
Извлечение (%)	85,15	84,2	1,1%
Иркутская область			
Западный ГОК			
Переработка руды всего, в том числе:	555	505	9,9%
Переработка руды месторождения Западное	449	505	(11,1%)
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,76	2,18	(19,3%)
Извлечение (%)	69,7	69,09	0,9%
Переработка руды месторождения Вернинское	106,3	–	–
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,85	–	–
Извлечение (%)	55,6	–	–

	2010	2009	Изменение
ОПУ «Первенец»			
Переработка руды всего, в т.ч.	80,1	–	–
Переработка руды месторождения Первенец	39	–	–
Среднее содержание золота в руде (г/т)	2,63	–	–
Извлечение (%)	79,5	–	–
Переработка руды месторождения Вернинское	41,1	–	–
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,75	–	–
Извлечение (%)	73,14	–	–
Магаданская область			
ИЗИФ Наталкинского месторождения	38	40	(5,0%)
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,38	1,50	(8,0%)
Республика Казахстан			
Предприятия KazakhGold Group Limited, в том числе	1 574	392	301,5
Переработка руды на ЗИФ	757	233	224,9
Среднее содержание золота в руде (г/т)	3,73	3,69	1,1
Извлечение	83,4	75,2	10,9
Переработка руды на УКВ	818	159	414,5
Среднее содержание золота в руде (г/т)	1,19	1,01	17,8
Извлечение (%)	43,9	38	15,5
Итого переработка руды	19 834	13 879	42,9
Промывка песков (россыпи)			
Промыто песков (млн м ³)	8,89	9,00	(1,2%)
Среднее содержание золота (г/м ³)	0,69	0,66	4,5%

Красноярская бизнес-единица

Олимпиадинский ГОК (ЗИФ-2 и ЗИФ-3), Титимухта (ЗИФ-1)

Олимпиадинский ГОК расположен на территории Северо-Енисейского района Красноярского края в 500 км к северу от г. Красноярск. В настоящий момент 2 золотоизвлекательные фабрики (ЗИФ-2 и ЗИФ-3) перерабатывают сульфидную руду Олимпиадинского месторождения. Кроме того, на территории Олимпиадинского ГОК работает ЗИФ-1, которая в 2009 году была переоборудована для переработки руд месторождения Титимухта.

Аффинаж золота, производимого предприятиями Красноярской бизнес-единицы, осуществляется на Красноярском заводе цветных металлов.

Предприятия Красноярской бизнес-единицы получают электроэнергию как от собственной генерации, так и от ОАО «Красноярскэнерго».

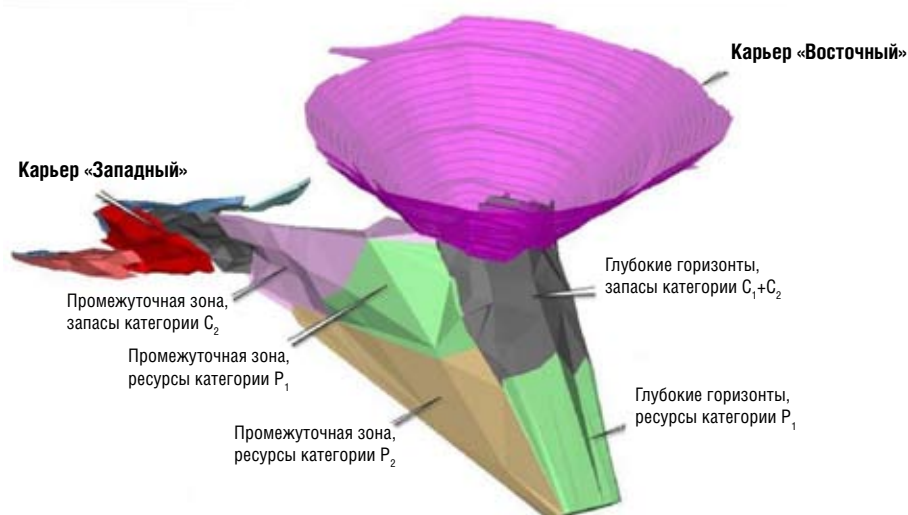
Отрабатываемые месторождения и характеристика руды

Олимпиадинское месторождение

Олимпиадинское золоторудное месторождение подразделяется на два участка: Западный и Восточный. На Западном участке разведаны рудные тела № 1, 2 и 3.

В настоящее время на месторождении имеется один тип руды — первичная сульфидная руда. В связи с исчерпанием запасов окисленных руд их добыча и переработка прекращена.

Рудное тело месторождения Олимпиада



Сульфидные руды представляют собой метасоматически измененные породы с редкой (3–4%), в наиболее обогащенных участках до 10%, вкрапленностью сульфидных минералов. Среднее содержание золота в сульфидных рудах составляет 3,5 г/т.

Объектом разработки карьера «Восточный» является рудное тело №4, в котором сосредоточены основные запасы руды и металла.

В 2010 году обрабатывались запасы первичной руды Восточного и Западного участков Олимпиадинского месторождения карьером «Восточный» 3-й очереди. Обработка производилась уступами высотой 10 м с селективной выемкой руды и вскрышных пород во внешние отвалы. Всего добыто 9 516 тыс. тонн первичной руды со средним содержанием золота в ней 3,2 г/т и количеством золота в руде — 30 334 кг.

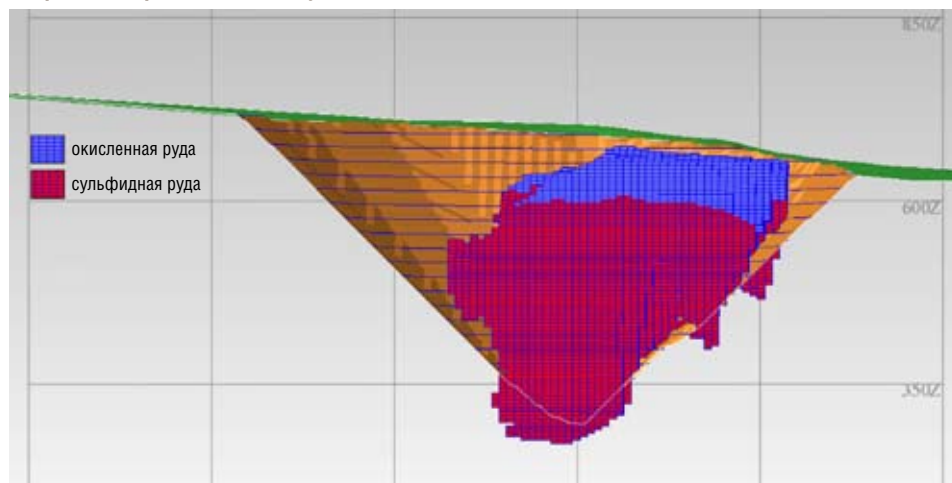
Месторождение Титимухта

Золоторудное месторождение Титимухта расположено в Северо-Енисейском районе Красноярского края в 9 км на северо-запад от Олимпиадинского месторождения.

Месторождение представлено кварцевым жильно-прожилковым штокверком.

Руды относятся к одному технологическому типу — легкообогатимые без мышьяка и представлены двумя природными разновидностями: окисленными и сульфидными (первичными), различающимися физико-механическими свойствами. Объемная масса сухой окисленной руды составляет 2,25 т/м³, первичной руды — 2,75 т/м³. Сульфидная минерализация в руде составляет 2–3% и представлена минералами висмута, пиритом, пирротинном. Золото в рудах находится преимущественно в самородной форме (36%) и в сростании с минералами висмута (48%). В руде присутствуют висмут и серебро, но они не образуют концентраций, представляющих промышленный интерес.

Разрез месторождения Титимухта



Всего в 2010 году в карьере добыто 2345 тыс. тонн балансовой руды со средним содержанием 2,0 г/т, золота в руде — 4682 кг (150,5 тыс. унций). На этих же горизонтах было добыто 1019 тыс. тонн забалансовой руды со средним содержанием 0,6 г/т.

Технология горных работ

Способ отработки всех месторождений Олимпиадинского ГОК — открытый, с внешним отвалообразованием. На карьерах Олимпиадинского ГОК применяется технологическая схема разработки горных пород экскаваторно-автомобильными комплексами. Высота рабочего уступа — 10 м, нерабочего в предельном положении — 20 и 30 м, углы откосов рабочих уступов — 80–75°, нерабочих строенных — 60–75°. Ширина рабочих площадок меняется от 30 м до 80–100 м.

Выемка горной массы в карьерах осуществляется с применением буровзрывных работ. Погрузка горной массы осуществляется экскаваторами ЭКГ-10, ЭКГ-5А, Komatsu PC1250-7, Liebherr R-994 с емкостью ковша 10 и 5 м³. Транспортировка горной массы осуществляется карьерными автосамосвалами Caterpillar CAT 777D, 777F и Komatsu HD 785-5 грузоподъемностью 90 тонн; Terex M3300 AC и CAT 785C грузоподъемностью 136 тонн; БелАЗ-7540 и БелАЗ-7548 грузоподъемностью 30 и 40 тонн, соответственно. Руда вывозится на усреднительные склады, порода — на внешние отвалы.

Буровые работы осуществляются станками СБШ-250 МНА 32, DML Ingersoll Rand, DML LP AtlasCopco, PV 275, ROC L8.

С декабря 2008 года на взрывных работах применяются механизированное зарядание взрывных скважин эмульсионными взрывчатыми веществами марки ВЭТ с помощью смесительно-зарядных машин.

Технология переработки сульфидной (первичной) руды месторождения Олимпиадинское

Переработка сульфидной руды производится на двух фабриках — ЗИФ-2 и ЗИФ-3. Руда со склада руды автосамосвалами через колосниковые грохота подается в приёмный бункер дробилки крупного дробления и далее поступает на измельчение.

Действующая технология переработки золотосодержащей руды является гравитационно-флотационной с последующим биоокислением флотоконцентрата и сорбционным выщелачиванием биокеков по принципу процесса CIL.

Измельчение проводится в две стадии на одной линии. Первая стадия измельчения осуществляется в мельницах полусамои измельчения, работающих в открытом цикле, вторая стадия — в шаровых мельницах, работающих в замкнутом цикле с гидроциклонами. Слив гидроциклонов направляется на передел флотационного выделения сульфидов, хвосты флотации являются отвальными и складываются в хвостохранилище, а флотоконцентрат после доизмельчения направляется на передел биоокисления, где осуществляется процесс окисления и вскрытия сульфидов, подготовка золотосодержащего материала к сорбции. Окисленная пульпа поступает на передел сорбционного выщелачивания.

В 2010 году на ЗИФ-2 и ЗИФ-3 реализована технология выделения гравитируемого золота из песков гидроциклонов, гравиконоцентрат совместно с флотоконцентратом направляется на доизмельчение и переделы биоокисления и сорбции. После десорбции угля золотосодержащие растворы направляются на электролиз с получением катодного осадка, последующим его обжигом и плавкой на лигатурное золото. Хвосты сорбции направляются на фильтрацию с получением кека, складываемого на специальном полигоне. Фильтрат после обезвреживания поступает в хвостохранилище.

Технология переработки руды месторождения Титимухта

Технологическая схема обогащения золотосодержащих руд месторождения Титимухта осуществляется на ЗИФ-1, является сорбционной и включает следующие основные переделы.

Измельчение в две стадии на двух параллельно работающих линиях, первая стадия измельчения осуществляется в мельницах полусамои измельчения, работающих в открытом цикле. Вторая стадия измельчения производится в шаровых мельницах, работающих в замкнутом цикле с автома-

тизированными гидроциклонными установками классификации. Слив гидроциклонов направляется на сгущение, а затем на сорбционное выщелачивание цианируемого золота — RIL-процесс. Золотосодержащие растворы после десорбции золота с ионообменной смолой направляются на электролиз с получением катодного кека, его фильтрацией, обжигом и плавкой на лигатурное золото.

Хвосты сорбции направляются на обезвреживание и складирование.

Работа Олимпиадинского ГОК в 2010 году

В отчетном периоде производство золота из сульфидных руд Олимпиадинского месторождения составило 584 тыс. унций по сравнению с 839 тыс. унций в 2009 году. Снижение производства металла стало результатом технологических сложностей, возникших на предприятии в связи с переходом на переработку руд глубокого залегания с повышенным содержанием пирротина. Технология биоокисления продемонстрировала высокую восприимчивость к изменению состава руды, что выразилось в существенном снижении извлечения.

В рамках проекта «Титимухта» на Олимпиадинском ГОК было произведено 100 тыс. унций золота, что более чем в 2,5 раза выше объема производства 2009 года, однако несколько ниже планового показателя. Основной причиной отставания от плана явилось более низкое, чем ожидалось, содержание золота в руде, подаваемой на фабрику, сложность геологического строения рудного тела месторождения Титимухта, а также продолжающаяся отладка технологии фабрики, не позволившая выйти на плановые объемы переработки.

Программа мероприятий по повышению эффективности переработки первичных руд Олимпиадинского ГОК

В целях адаптации технологии к новому типу руды и повышения операционной эффективности переработки предприятия Советом директоров ОАО «Полюс Золото» была разработана и одобрена программа работ по улучшению показателей переработки первичной руды Олимпиадинского ГОК общей стоимостью 29 млн долл. США. Программа включает в себя 11 мероприятий, нацеленных на модернизацию перерабатывающего комплекса ЗИФ-2 и ЗИФ-3. Данная программа является первым этапом комплекса мероприятий, направленного на повышение операционной эффективности ЗИФ. Завершение первого этапа создаст необходимые условия для реализации второго этапа, предусматривающего модернизацию передела биоокисления, внедрение АСУТП и т.д.

В 2010 году в рамках реализации программы в полном объеме выполнены строительно-монтажные работы по следующим мероприятиям:

- установка второй конусной дробилки КСД 2200Т;
- установка четвертой гидроциклонной установки классификации измельченной руды;
- склад флотоконцентрата;
- реконструкция реактора поз. 167-19 под сгуститель биопульпы;
- гравитационное обогащение 1/3 песков гидроциклонов в цикле рудоподготовки ЗИФ-2;
- классификация в гидроциклонах нейтрализованной биопульпы перед фильтрацией;
- достижение проектного времени окисления и сорбционного выщелачивания окисленных концентратов.

Общий объем инвестиций по проекту в 2010 году составил 15,4 млн долл. США.

В первом полугодии 2011 года ожидается завершение строительно-монтажных работ по следующим мероприятиям: получение «золотой головки» из гравиконцентрата ЗИФ-2 и ЗИФ-3, установка декантерных центрифуг в ГМО-2 ЗИФ-3 для оптимизации питания сорбции по объемам и составу, а также модернизация оборудования для обжига известняка, что обеспечит улучшение качества извести при сокращении ее расхода. Завершение реализации комплекса мероприятий в полном объеме позволит стабилизировать основные технологические показатели работы Олимпиадинского ГОК.

Благодатнинский ГОК

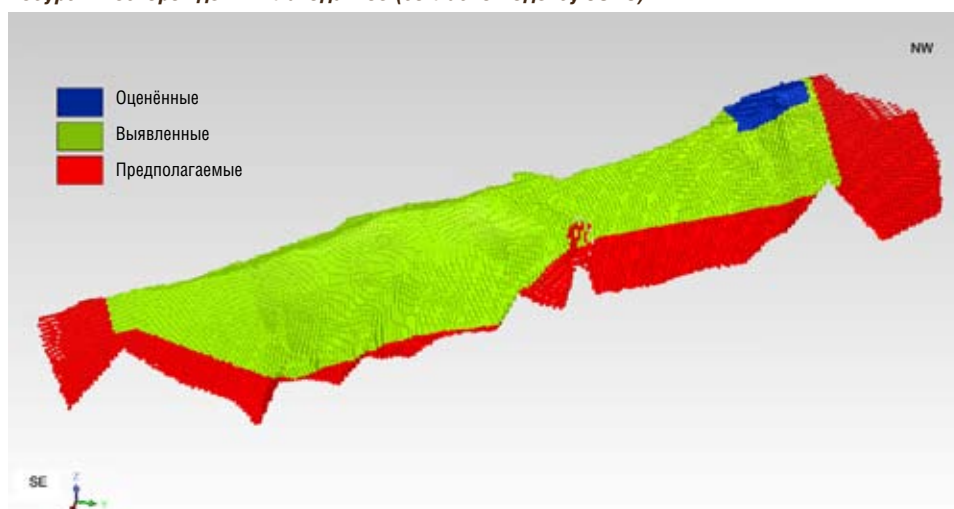
Отрабатываемое месторождение и характеристика руды

Золоторудное месторождение Благодатное расположено в Северо-Енисейском районе Красноярского края в 25 км от Олимпиадинского месторождения.

Руды месторождения представлены окварцованными, хлоритизированными и серицитизированными сланцами кварц-слюдистого состава с вкрапленной и прожилково-вкрапленной сульфидной минерализацией. Рудные минералы, их доля в рудах 2–5%, представлены пирротином (1–3%), арсенопиритом (1–3%), пиритом и марказитом (0,5–5%), лёллингитом (0,3%). В незначительном количестве присутствует халькопирит, галенит и сфалерит.

Единственным полезным компонентом руд, имеющим самостоятельное промышленное значение, является самородное золото. Основные формы нахождения золота в руде — свободное (70–80%), связанное с нерудными минералами (25–30%) и в сростках (5–10%). Золото мелкое — преобладают зерна размерностью 70–750 мкм (около 55%) и 10–70 мкм (около 45%). Распределение золота в рудных телах относительно равномерное.

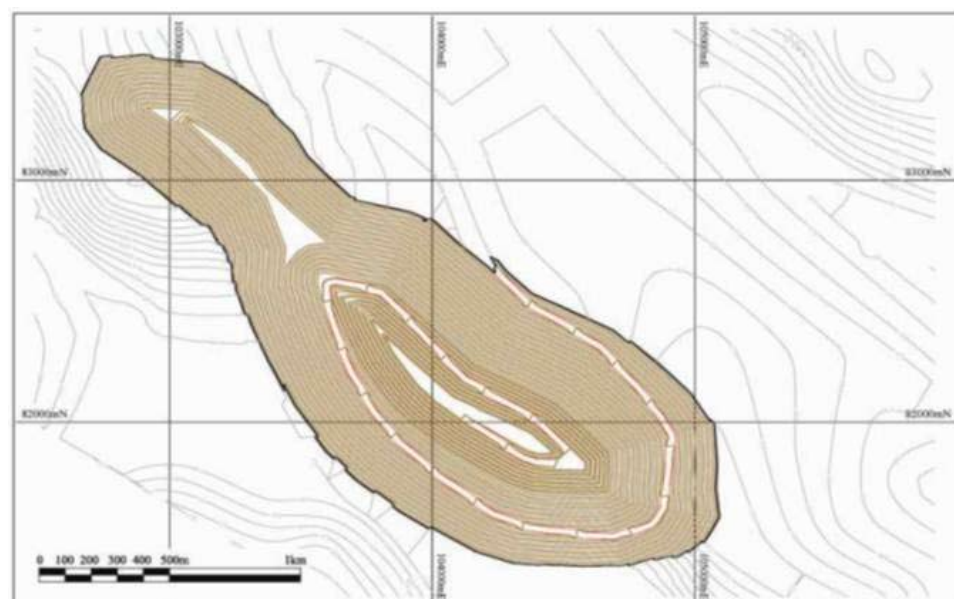
Ресурсы месторождения Благодатное (согласно Кодексу JORC)



Технология горных работ

Способ отработки месторождения Благодатное — открытый, с внешним отвалообразованием. См. подробнее стр. 27 (описание технологии горных работ Олимпиадинского месторождения).

Проектный карьер месторождения Благодатное



Технология переработки руды месторождения Благодатное

Действующая технологическая схема обогащения золотосодержащих руд месторождения Благодатное является гравитационно-флотационно-сорбционной и включает следующие основные переделы.

Измельчение в две стадии, первая стадия измельчения осуществляется в мельницах полусамойзмеления, работающих в открытом цикле. Вторая стадия измельчения производится в шаровых мельницах, работающих в замкнутом цикле с автоматизированными гидроциклонными установками классификации. Слив гидроциклонов направляется на флотационный цикл выделения сульфидов, концентрат флотации после сгущения направляется на сорбционное выщелачивание — CIL-процесс. Хвосты флотации являются отвальными и транспортируются в хвостохранилище.

Цикл выделения гравитируемого золота проводится на центробежных концентраторах, питанием гравитообогащения является разгрузка мельниц второй стадии измельчения.

Выделение золота из гравиоконцентрата осуществляется по технологии интенсивного цианирования — ILR-процесс. Золотосодержащие растворы направляются на электролиз с получением катодного кека, последующим его обжигом и плавкой на лигатурное золото.

Цикл выделения цианируемого золота осуществляется на переделе сорбционного выщелачивания с использованием сорбента угля — CIL-процесс. Питанием цикла являются два продукта: флотационный концентрат и хвосты интенсивного цианирования. Золотосодержащие растворы после десорбции угля направляются на электролиз с получением катодного кека, последующим его обжигом и плавкой на лигатурное золото.

Хвосты сорбционного выщелачивания после обезвреживания, сгущения и фильтрации на керамических фильтрах складировются на полигоне для сухого складирования отходов.

Работа Благодатнинского ГОК в 2010 году

В 2010 году Благодатнинский ГОК, запущенный в июле отчетного года, перевыполнил план по объему добычи, переработки руды и выпуску золота. По итогам 2010 года из руды месторождения Благодатное было произведено 249 тыс. унций аффинированного золота.

Вся добываемая балансовая руда подавалась в переработку через склад балансовых руд, расположенный возле золотоизвлекательной фабрики (см. подробнее о работе Благодатнинского ГОК в разделе «Развитие новых проектов», стр. 13).

Иркутская рудная бизнес-единица

Иркутская рудная бизнес-единица в 2010 году показала стабильную работу, увеличив выпуск аффинированного золота с 24 тыс. унций в 2009 году до 26 тыс. унций в 2010 году. Основным фактором, повлиявшим на рост производства золота, является ввод в эксплуатацию ОПУ «Первенец» на месторождении Вернинское.

Западный ГОК

Западный ГОК расположен на территории Бодайбинского района Иркутской области, на территории Кропоткинского муниципального образования, в 20 км от пос. Кропоткин. Расстояние от районного центра г. Бодайбо до пос. Кропоткин — 140 км.

Западный ГОК ведет разработку месторождения Западное, которое является составной частью Сухоложского рудного поля и примыкает своим восточным флангом непосредственно к крупнейшему в России золоторудному месторождению Сухой Лог.

В настоящий момент производство золота ведется на золотоизвлекательной фабрике, введенной в эксплуатацию в 2004 году, производственной мощностью до 0,8 млн тонн руды в год.

Аффинаж золота, производимого Западным ГОК, осуществляется на Красноярском заводе цветных металлов.

Отрабатываемое месторождение и характеристика руд

Месторождение Западное представлено тремя рудными телами седловидной формы. Оруденение приурочено к зонам прожилково-вкрапленной кварц-сульфидной минерализации. Рудные тела расположены кулисообразно по отношению друг к другу и по простиранию в совокупности имеют протяженность 2 700 м. По падению в крылья тела довольно резко выклиниваются, имея протяженность 150–350 м. Мощность рудных тел в замке составляет 15–35 м, уменьшаясь в крыльях до 3–8 м.

Руды месторождения представлены серицит-кварцевыми алевролитами, песчаниками и углерод-содержащими сланцами, образующими горизонты тонко- и груборитмичного переслаивания и вмещающими в себя кварц-сульфидную минерализацию. Руды малосульфидные (общее их содержание составляет 2–6%, преимущественно пирит). Золото, подобно месторождениям Сухой Лог и Вернинское, преимущественно мелкое, но 85% его крупнее 0,07 мм.

Технология горных работ

Месторождение Западное отрабатывается открытым способом. Средний коэффициент крепости руд и вмещающих пород предопределяет необходимость буровзрывных работ при подготовке горной массы к выемке.

Погрузка горной массы осуществляется экскаваторами в автотранспорт с вывозом пустой породы во внешний отвал и руды на усреднительный склад золотоизвлекательной фабрики.

Конструкция карьера, технология добычи, тип применяемого оборудования обусловлены параметрами залегания, небольшой мощностью отрабатываемых рудных тел и относительно низким содержанием золота в добываемой руде.

Золото в руде месторождения Западное представлено в основном (свыше 90%) в минеральной форме, и лишь небольшая его часть, в виде тончайших включений, сосредоточена в пирите и пирротине.

Технология переработки руд

Действующая технологическая схема обогащения золотосодержащих руд месторождения Западное является гравитационно-сорбционной и включает следующие основные переделы.

Измельчение в три стадии, классификация в гидроциклонах на каждой стадии измельчения и выделение гравитируемого золота на центробежных концентраторах, также работающих в две стадии. Для максимально полного доизвлечения золота используются отсадочные машины, установленные на разгрузке мельниц каждой стадии измельчения. Хвосты гравитообогащения складируются в хвостохранилище.

Выделение золота из гравииконцентрата осуществляется по технологии интенсивного цианирования — ILR-процесс. Золотосодержащие растворы ILR процесса направляются на электролиз с получением катодного кека, последующим его обжигом и плавкой на лигатурное золото. Хвосты интенсивного цианирования после доизмельчения направляются на цианирование с последующей сорбцией в угольных колоннах. Процессы десорбции золота с угля, электролиз золотосодержащих растворов и обжиг катодного осадка выполняются на оборудовании ГОК «Высочайший» на основании договорных отношений. Полученный обожженный катодный осадок направляется на плавку на лигатурное золото на ЗИФ «Западный». Хвосты сорбции после фильтрации поступают на обезвреживание и складируются в отстойник ГМО.

Работа Западного ГОК в 2010 году

В 2010 году добыча руды Западным ГОК составила 434,7 тыс. тонн со средним содержанием 1,73 г/т, в сравнении с 1 155 тыс. тонн руды, добытой в 2009 году. Снижение объемов добычи руды связано с исчерпанием запасов в контуре действующего карьера.

Переработка руды Западным ГОК в 2010 году составила 555,2 тыс. тонн, в том числе 448,9 тыс. тонн руды месторождения Западное и 106,3 тыс. тонн руды месторождения Вернинское.

На сегодняшний день Западный ГОК является единственным российским горно-металлургическим предприятием, на котором освоена промышленная технология извлечения золота из руд, аналогичных рудам одного из крупнейших в России и мире месторождений Сухой Лог.

Западный ГОК в 2010 году снизил объем производства аффинированного золота с 24 тыс. унций в 2009 году до 19 тыс. унций в 2010 году. Снижение объема производства готовой продукции Западным ГОК связано со снижением объема добычи руды.

Иркутская россыпная бизнес-единица. Россыпные месторождения

Разработка россыпных месторождений на территории Бодайбинского района непрерывно осуществляется с 1846 года, более 160 лет. На сегодняшний день «Полюс Золото» является крупнейшим производителем золота на россыпных месторождениях, находящихся в Бодайбинском районе Иркутской области.

Россыпные месторождения, на которых ведутся работы, являются:

- по генезису — экзогенными аллювиальными;
- по геоморфологическим признакам — долинными, тальвеговыми, террасовыми, пропластковыми;
- по условиям залегания — погребёнными и мелкозалегающими, по горно-геологическим условиям — мелкозалегающими, глубина менее 10 м, средней глубины, 10–20 м, и глубокозалегающими, до 50 и более метров, тальными, многолетнемерзлыми, сухими, сильно обводнёнными, слабо и сильно валунистыми.

Практически все эксплуатируемые месторождения ранее отрабатывались и фактически являются техногенными.

Технологии горных работ и технологии промывки песков

Предприятия Группы ведут добычу золота открытым раздельным и дражным способами.

Производство вскрышных работ осуществляется с применением шагающих и карьерных экскаваторов и бульдозерным способом в зависимости от параметров месторождения россыпного золота.

Для разработки глубокозалегающих месторождений используются шагающие экскаваторы с глубиной черпания до 42,5 м. Они же применяются при подготовке дражных полигонов в комплексе «экскаватор – драга». На разработке многолетнемерзлых месторождений применяется буровзрывной метод, а также механическое рыхление мерзлоты тяжелыми бульдозерами.

Добычные работы осуществляются дражным, бульдозерным и экскаваторным способами.

Промывка золотосодержащих песков, при открытом раздельном способе, осуществляется с применением промывочных приборов различных типов. Для извлечения золота применяется гравитационный метод, без использования химических реагентов.



Для повышения уровня извлечения золота осуществляется планомерное внедрение отсадочной технологии обогащения, что позволяет извлекать в том числе золото мелких классов крупности и различных морфологических форм.

Эксплуатация 2010 года подтвердила эффективность использования отсадочной технологии.

Работа россыпных предприятий в 2010 году

Суммарный объем производства аффинированного золота на россыпных месторождениях в 2010 году составил 6,1 тонны, или 197 тыс. унций, в сравнении с 6,0 тоннами (194 тыс. унций) годом ранее. По результатам эксплуатационных работ 2010 года среднее содержание составило 0,688 г/м³, в том числе:

- дражный вид добычи — 0,267 г/м³;
- раздельный вид добычи — 1,129 г/м³.

Первоочередными факторами, оказавшими влияние на рост производства золота в 2010 году, явились:

- ввод в эксплуатацию нового горнотранспортного оборудования (приобретение взамен изношенного);
- запуск в работу основного горнотранспортного оборудования ранее намеченных сроков и вывод его из эксплуатации в более поздний срок в связи с благоприятными климатическими условиями (ранняя весна, продолжительная тёплая осень);
- успешное выполнение программы эксплуатационной геологоразведки.

Якутская (Куранахская) бизнес-единица. Куранахский ГОК

Куранахский ГОК расположен в Алданском районе Республики Саха (Якутия) в нескольких километрах от пос. Нижний Куранах. Куранахский ГОК ведет разработку 11 золоторудных месторождений, расположенных на территории Куранахского рудного поля.

В настоящий момент производство золота ведется на золотоизвлекательной фабрике, введенной в эксплуатацию в 1965 году и обладающей производственной мощностью 3,6 млн тонн руды в год. В отчетном периоде на предприятии были завершены строительные-монтажные и пусконаладочные работы по модернизации и расширению мощности ЗИФ.

Аффинаж золота, производимого Куранахским ГОК, осуществлялся на Приокском заводе цветных металлов (Рязанская область).

Отрабатываемые месторождения и характеристики руд

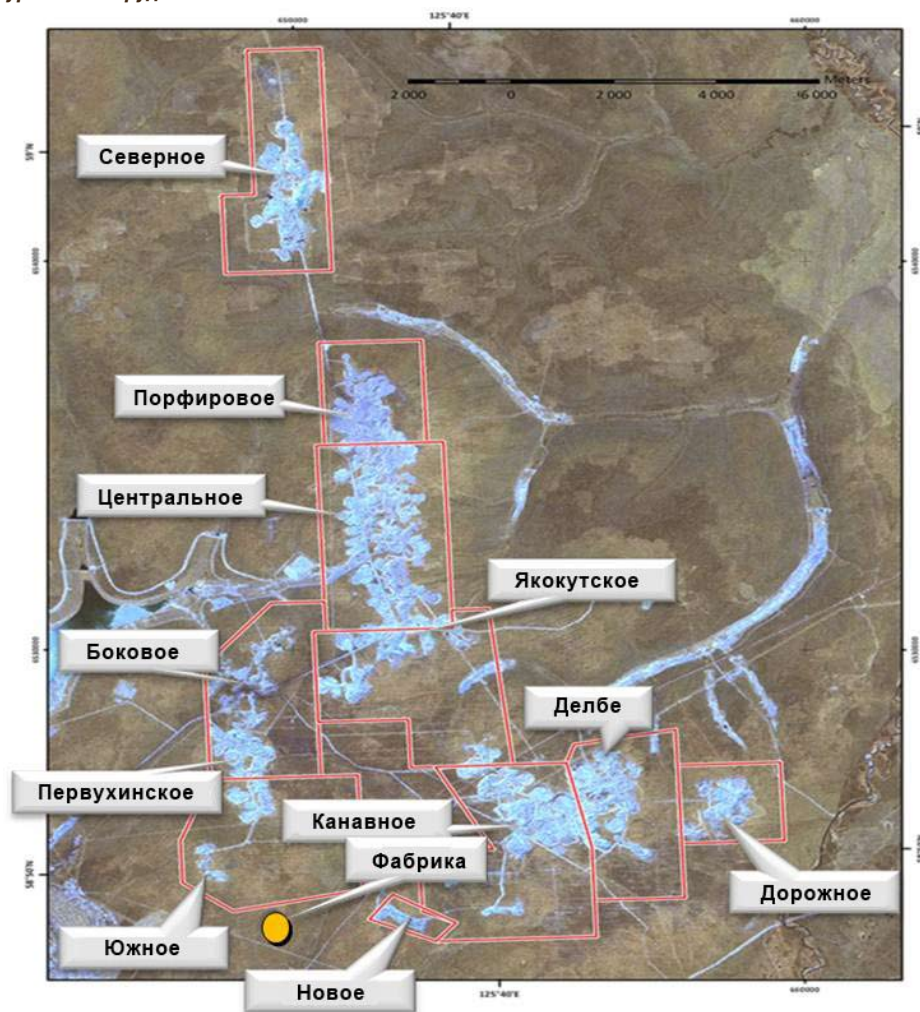
За время разработки золоторудные месторождения Куранахского рудного поля в значительной степени затронуты горными работами. Отработаны в основном центральные части месторождений с наиболее выдержанными параметрами рудных тел и повышенным содержанием золота в руде.

Все месторождения Куранахского рудного поля обладают общими чертами геологического строения, морфологии и литологии. Руды относятся к кварцево-пиритовому типу. Золото представлено в основном микроскопическими (0,05–0,001 мм) и субмикроскопическими (менее 0,1 мкм) частицами; золото находится в свободном состоянии и генетически связано с сульфидами, гидроксидами железа и кварца.

Технология горных работ

Отработка месторождений Куранахского рудного поля ведется открытым способом с применением взрывных работ. При ведении горных работ применяется транспортная система разработки сверху вниз горизонтальными слоями высотой до 10 м.

Куранахское рудное поле



В некоторых случаях применяется бульдозерная добыча или подготовка (рыхление) руды. Заготовка руды бульдозерами производится траншеями с высотой уступа до 5 м. Взрывные работы ведутся с использованием простейших взрывчатых веществ (игданитов).

Суммарная годовая производительность карьеров по извлечению горной массы после завершения модернизации будет составлять более 10 млн м³, по добыче руды — около 4,5 млн тонн.

Технология переработки руд на Куранахской ЗИФ

Действующая технологическая схема обогащения золотосодержащих руд Куранахского рудного поля является сорбционной и включает следующие основные переделы.

Измельчение в три стадии на трех параллельно работающих линиях, на 1-й стадии измельчения в работе мельницы самоизмельчения в открытом цикле с бутарой, на 2-й и 3-й стадии измельчения задействованы шаровые мельницы. Классификация измельченного материала производится в классификаторах и гидроциклонах, работающих в замкнутом цикле с шаровыми мельницами. Слив гидроциклонов 3-й стадии направляется на сгущение, сгущенный продукт является питанием сорбционного выщелачивания по принципу процесса RIP (смола в пульпе). Золотосодержащие растворы после десорбции смолы направляются на электролиз с получением катодного кека, последующим его обжигом и плавкой на лигатурное золото. Хвосты сорбции после обезвреживания направляются в хвостохранилище.

Работа Куранахского ГОК в 2010 году

В 2010 году добыча руды Куранахским ГОК составила 3476 тыс. тонн со средним содержанием 1,33 г/т в сравнении с 3606 тыс. тонн в 2009 году.

Переработка руды Куранахским ГОК в 2010 году составила 3 298 тыс. тонн в сравнении с 3 463 тыс. тонн в 2009 году. Среднее содержание золота в руде по отношению к прошлому году снизилось с 1,40 до 1,34 г/т. Уровень извлечения золота из руды, перерабатываемой Куранахской ЗИФ, вырос с 84,2% в 2009 году до 85,1% в 2010 году.

Производство аффинированного золота Куранахским ГОК в 2010 году составило 3,7 тонны, или 120,4 тыс. унций, по сравнению с 4,2 тонны, или 135 тыс. унций, в 2009 году.



Модернизация Куранахского ГОК

В течение 2010 года продолжалась работа по реализации проекта модернизации Куранахской ЗИФ с целью увеличения производительности до 4,5 млн тонн руды в год. Получено положительное заключение государственной экспертизы по проектной документации, завершены строительно-монтажные и пусконаладочные работы на объектах фабрики, проведены комплексные испытания оборудования, а также подготовлены необходимые документы для ввода в эксплуатацию законченных объектов.

Инвестиции по проекту модернизации Куранахской ЗИФ в 2010 году составили 2,3 млн долл. США.

В целях достижения проектных показателей в 2011 году планируется выполнить отладку технологических режимов и параметров.

Казахстанская бизнес-единица. Предприятия KazakhGold Group Limited

Казахстанская бизнес-единица была сформирована в 2009 году после приобретения Группой контрольного пакета акций компании KazakhGold Group Limited. В Казахстанскую бизнес-единицу включены действующие предприятия KazakhGold Group Limited, расположенные в Акмолинской области Республики Казахстан (Аксу, Бестобе, Жолымбет), месторождение Акжал в Восточно-Казахстанской области, а также ряд месторождений на разной стадии изученности на севере и востоке Казахстана.

На предприятиях «Аксу», «Бестобе» и «Жолымбет» отработка месторождений ведется открытым и подземным способами. Подземным способом добываются преимущественно богатые руды с содержанием золота до 10 г/т. Открытым способом добываются бедные окисленные руды с содержанием золота до 2 г/т.

Рудник «Аксу»

Рудник «Аксу» расположен в 15 км к востоку от г. Степногорск и отрабатывает два месторождения — собственно месторождение Аксу и месторождение Кварцитовые горки. Тип руд — жилы и минерализованные зоны.

Рудник ведет добычу подземным и открытым способами. Богатая руда подземной добычи перерабатывается на гравитационно-сорбционной фабрике проектной производительностью 500 тыс. тонн. Бедная руда открытой добычи перерабатывается методом кучного выщелачивания.

Действующая схема фабрики рудника «Аксу» включает следующие переделы.

Трехстадиальное дробление в открытом цикле, затем мокрое двухстадиальное измельчение с классификацией в спиральных классификаторах и с контрольной классификацией в гидроциклонах. Продукт разгрузки мельниц первой стадии подвергается отсадке, концентрат с которой является готовым продуктом фабрики и отгружается потребителям. Слив (пульпа) гидроциклона контрольной классификации после обезвоживания в сгустителях направляется в гидрометаллургический передел, где проходит предварительное цианирование, сорбцию золота на уголь, десорбцию, электролиз золотосодержащих растворов до получения катодного золота. Хвосты сорбции после обезвреживания поступают в хвостохранилище.

Технология кучного выщелачивания включает возведение рудного штабеля, орошение штабеля цианистыми растворами, сорбцию продуктивных растворов на активированный уголь, десорбцию, электролиз до получения катодного шлама. Проектная производительность комплекса кучного выщелачивания 500 тыс. тонн.

Работа Аксу в 2010 году

В 2010 году рудник «Аксу» добывал руду на двух шахтах (№38–40 и №39–41), а также на зоне «Карьерная». Всего добыто 589,6 тыс. тонн руды, в том числе 147,9 тыс. тонн из подземных работ и 441,7 тыс. тонн из открытых горных работ. Пройдено 3 855 п. м. горных выработок, в том числе 1 368 п. м. горноподготовительных и 2 488 п. м. горноразведочных. Выполнено 161 884 тыс. м³ вскрышных работ. Добыто золота в руде — 1 173,14 кг. Произведено золота — 804,7 кг (25,9 тыс. унций), в том числе 494,8 кг (15,9 тыс. унций) катодного (шламы), 211,7 кг (6,8 тыс. унций) в концентрате и 98,1 кг (3,2 тыс. унций) в товарной (флюсовой) руде. В конце 2010 года в связи с исчерпанием запасов окисленных руд был остановлен участок кучного выщелачивания.

Рудник «Бестобе»

Рудник «Бестобе» расположен в 85 км восточнее г. Степногорск. Рудник эксплуатируется с 1932 года и отрабатывает одноименное месторождение подземным способом тремя шахтами: «Западная», №2 и №50. Тип руд — жилы и минерализованные зоны. Окисленные руды зоны «Центральная» добываются открытым способом. Богатая руда подземной добычи перерабатывается на гравитационно-флотационной фабрике проектной производительностью 250 тыс. тонн. Бедная руда открытой добычи перерабатывается методом кучного выщелачивания.

Действующая схема фабрики Бестобе включает следующие переделы.

Двухстадиальное дробление в открытом цикле и одностадиальное измельчение с контрольной классификацией в гидроциклонах. Продукт разгрузки мельниц подвергается отсадке, гравико-концентрат доводится до шлихового золота. Слив гидроциклона контрольной классификации направляется на цикл флотационного обогащения с получением сульфидного золотосодержащего концентрата, который после обезвоживания в сгустителях, вакуум-фильтре и сушильном барабане, отгружается потребителям. Хвосты флотации являются отвальным продуктом и направляются в хвостохранилище.

Технология кучного выщелачивания аналогична применяемой на руднике «Аксу». Десорбция и регенерация угля проводится на фабрике Аксу. Проектная производительность комплекса кучного выщелачивания — 500 тыс. тонн.

Работа Бестобе в 2010 году

В 2010 году рудник «Бестобе» добыл 546,4 тыс. тонн руды, в том числе 140,6 тыс. тонн из подземных работ и 405,8 тыс. тонн из открытых горных работ. Пройдено 4 054,1 п. м. горных выработок, в том числе 1 953,6 п. м. горноподготовительных и 2 100,5 п. м. горноразведывательных. Выполнено 54 182 тыс. м³ вскрышных работ. Добыто золота в руде — 1 523,05 кг. Произведено золота — 1 083,1 кг (34,8 тыс. унций), в том числе 95,0 кг катодного (шламы), 317,6 кг в шлихах, 511,2 кг в концентрате и 159,3 кг в товарной (флюсовой) руде. В конце 2010 года в связи с исчерпанием запасов окисленных руд был остановлен участок кучного выщелачивания.

Рудник «Жолымбет»

Расположен в 95 км южнее г. Степногорск и в 125 км севернее столицы Республики Казахстан Астаны. Тип руд — жилы и минерализованные зоны. Рудник ведет добычу золотосодержащей руды подземным (шахта «Центральная») и открытым способами. Вся добытая руда перерабатывается на фабрике Жолымбет проектной производительностью 500 тыс. тонн.

Действующая технология фабрики рудника «Жолымбет» работает по гравитационно-сорбционной технологии и включает следующие переделы.

Двухстадиальное дробление в открытом цикле, затем мокрое двухстадиальное измельчение с классификацией в спиральных классификаторах и с контрольной классификацией в гидроциклонах. Продукт разгрузки мельниц первой стадии подвергается отсадке, концентрат которой является готовым продуктом фабрики и отгружается потребителям. Слив (пульпа) гидроциклона контрольной классификации после обезвоживания в сгустителях направляется в гидрометаллургический передел, где проходит предварительное цианирование, сорбцию золота на уголь по принципу СІР, десорбцию, электролиз золотосодержащих растворов до получения катодного золота. Хвосты сорбции после обезвреживания поступают в хвостохранилище.

Работа рудника «Жолымбет» в 2010 году

В 2010 году рудник «Жолымбет» добыл 307,7 тыс. тонн руды, в том числе 157,0 тыс. тонн из подземных работ и 150,7 тыс. тонн из открытых горных работ. Пройдено 2 824 п. м. горных выработок, в том числе 1 950,5 п. м. горноподготовительных и 873,5 п. м. горноразведывательных. Выполнено 215,6 тыс. м³ вскрышных работ. Добыто золота в руде — 1 527,8 кг. Произведено золота — 1 295,2 кг (41,6 тыс. унций), в том числе 773,1 кг катодного (шламы), 62,5 кг в концентрате и 459,6 кг в товарной (флюсовой) руде.

Месторождение Акжал

В 2010 году начата опытная добыча руды на месторождении Акжал, расположенном на востоке Республики Казахстан. В рамках опытной добычи добыто 313,6 тыс. тонн руды. Добыто золота в руде 434,5 кг. Произведено вскрышных работ — 332,1 м³.

Переработка руды осуществляется на установке кучного выщелачивания, которая была запущена в апреле 2010 года. Продукцией установки кучного выщелачивания является золотонасыщенный сорбент, направляемый для дальнейшей переработки на собственную золотоизвлекательную фабрику в г. Усть-Каменогорск с целью получения сплава Доре (максимальная производительность фабрики — до 5 тонн руды, или 160 тыс. унций лигатурного золота, в год). В период с апреля по декабрь 2010 года производство золота из руды месторождения Акжал составило 252,5 кг (8,1 тыс. унций).

Факторы, оказавшие существенное влияние на результаты производственной деятельности предприятий Казахстанской бизнес-единицы в 2010 году

В сентябре – декабре 2009 года были разработаны и с начала 2010 года начали реализовываться мероприятия по стабилизации производственных мощностей и увеличения выпуска готовой продукции. Реализация этих мероприятий и инвестиционной программы позволила остановить падение производства, стабилизировать и обеспечить рост объемов производства золота на 52%.



В то же время из-за конфликта акционеров с августа 2010 года финансирование инвестиционной программы и мероприятий по стабилизации производственных мощностей и увеличения выпуска готовой продукции существенно сократилось, что не позволило выполнить эти программы в полном объеме. По-прежнему сохраняется высокая степень изношенности горно-шахтного и обогатительного оборудования и отсутствие подготовленных к выемке запасов. Кроме того, произошло исчерпание запасов окисленных руд на месторождениях Аксу и Бестобе, из-за чего были остановлены установки кучного выщелачивания. В плохом состоянии инфраструктурные объекты предприятия.

Разработанная инвестиционная программа на 2011 год направлена на выполнение задач, определенных Стратегией развития предприятий KazakhGold Group на 2010–2020 годы и предусматривает капитальное строительство объектов, обеспечивающих развитие горного комплекса, модернизацию перерабатывающих мощностей и поддержание действующего производства, выполнение геологоразведочных работ на месторождениях Центрального и Восточного Казахстана с целью укрепления МСБ действующих горнодобывающих подразделений, а также замену изношенных механизмов, машин и оборудования.

7. Результаты геологоразведочной деятельности

В 2010 году Компания продолжила реализацию «Программы геологоразведочных работ на период с 2006 по 2010 год», утвержденной Советом директоров ОАО «Полюс Золото» сразу после образования Компании в 2006 году.

В отчетном году геологоразведочные подразделения Группы выполняли работы на 28 объектах рудного золота и 25 объектах россыпного золота в 5 регионах России: Красноярском крае, Магаданской, Иркутской, Амурской областях и в Республике Саха (Якутия). Продолжены геологоразведочные работы в Казахстане, на месторождениях Аксу, Бестобе, Жолымбет и др.

В 2010 году на условиях аукциона приобретены лицензии на Вангашскую и Верхнекадринскую площади (Красноярский край), участок Смежный и шесть лицензий на россыпное золото (Иркутская область), участки Бургахчан, Гусь и Эргунейский (Чукотский АО).

Затраты на геологоразведочные работы (ГРП) в 2010 году в целом по Компании на территории Российской Федерации составили 32,3 млн долл. США (980,5 млн руб.) по сравнению с 32,5 млн долл. США в 2009 году. Общий объем бурения на территории Российской Федерации в отчетном периоде составил 155,6 тыс. п. м. В целом по итогам ГРП в 2010 году прирост запасов по категориям В+С₁+С₂ составил 12,0 тонн. В том числе:

- месторождение Западное — 8,9 тонны;
- россыпные месторождения — 3,1 тонны.

Низкий прирост объясняется переносом на 2011 год представления и утверждения в ГКЗ отчетов по месторождениям Вернинское, Куранах, Панимба, Попутнинское, Дегдекан.

Затраты на геологоразведочные работы в 2010 году на территории Республики Казахстан составили 11,9 млн долл. США. Общий объем бурения в 2010 году составил 31,8 тыс. п. м. Постановка выявленных запасов на баланс и соответствующая оценка прироста будет произведена к концу 2011 года.

По итогам эксплуатационной разведки в 2010 году прирост запасов по категориям В+С₁+С₂ составил 5,4 тонны.¹⁴

Красноярский край

В 2010 году Компания вела геологоразведочную деятельность по четырем проектам в Красноярском крае: на месторождениях Олимпиадинское (глубокие горизонты) и Попутнинское и Панимбинской и Раздолинской площадях. Для Вангашской и Верхнекадринской площадей, приобретенных на аукционах в 2010 году, проводилось проектирование.

Панимбинская площадь

В отчетный период завершена разведка Панимбинского месторождения. Ведется разработка ТЭО постоянных разведочных кондиций, составляется отчет с подсчетом запасов.

Завершены поисковые работы на флангах месторождения (участки Тавлик, Михайловский и Шалокит). Прогнозные ресурсы составляют 18 тонн по категориям P₁+P₂.

Раздолинская площадь

На Раздолинской площади завершены поисковые и оценочные работы, в результате которых разработано ТЭО временных кондиций и подсчитаны запасы категории С₂ в количестве 11,5 тонны (рудопроявление Змеиное) и ресурсы категории P₁ в количестве 24 тонны (рудопроявления Змеиное, Светлое, Антониновское).

¹⁴ В Казахстане применяется российская система классификации запасов.

Попутнинское месторождение

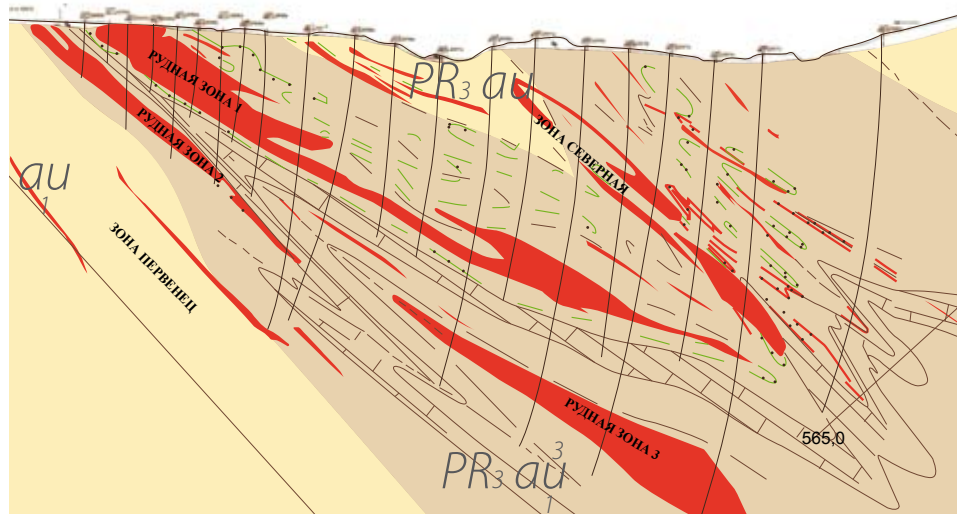
Разведочные работы на месторождении завершены, разработан технологический регламент. Завершается разработка ТЭО и составление отчета с подсчетом запасов. Ожидается, что запасы Попутнинского месторождения составят не менее 75 тонн (2,5 млн унций) по категориям C_1+C_2 .

Иркутская область (рудные месторождения)

В течение 2010 года Компания вела геологоразведочные работы на следующих объектах в Иркутской области: месторождения Вернинское и Первенец, месторождение Западное.

Месторождения Вернинское, Первенец

Северо-южный разрез месторождения



В 2010 году была завершена разработка ТЭО постоянных разведочных кондиций и составлен отчет с подсчетом запасов. По решению Инвестиционного комитета представленные в ГКЗ материалы отозваны, ТЭО кондиций доработано с учетом изменения бортового содержания с 0,75 до 1,0 г/т и повторно представлено в ГКЗ. Ожидаемые балансовые запасы после утверждения в ГКЗ составят 148 тонн (4,7 млн унций) по категориям C_1+C_2 при бортовом содержании 1,0 г/т. Прирост запасов составит 100 тонн (3,2 млн унций). Повышение бортового содержания уменьшит запасы, но позволит обрабатывать месторождение с большей экономической эффективностью.

Месторождение Западное

В 2010 году завершена доразведка Западного месторождения, на баланс поставлены запасы золота в количестве 14 тонн (0,4 млн унций) по категориям C_1+C_2 . Прирост запасов по результатам доразведки составил 7,8 тонны (0,2 млн унций).

Участок Смежный

В 2010 году в рамках аукциона была приобретена лицензия на право недропользования, проект на проведение ГРП прошел госэкспертизу и получил необходимые согласования. Поисковые работы начаты на фланге месторождения Вернинское. Общий потенциал прироста по лицензии ожидается на уровне 60 тонн (1,9 млн унций) запасов промышленных категорий.

Иркутская область (россыпные месторождения)

В 2010 году Компания продолжила геологоразведочные работы на россыпных месторождениях в Иркутской области. Поисково-оценочные и разведочные работы проводились на 23 участках, эксплуатационная разведка — на 11 участках.

По итогам года оперативный прирост запасов за счет поисково-оценочных и разведочных работ категорий C₁+C₂ составил 3,1 тонны (0,1 млн унций).

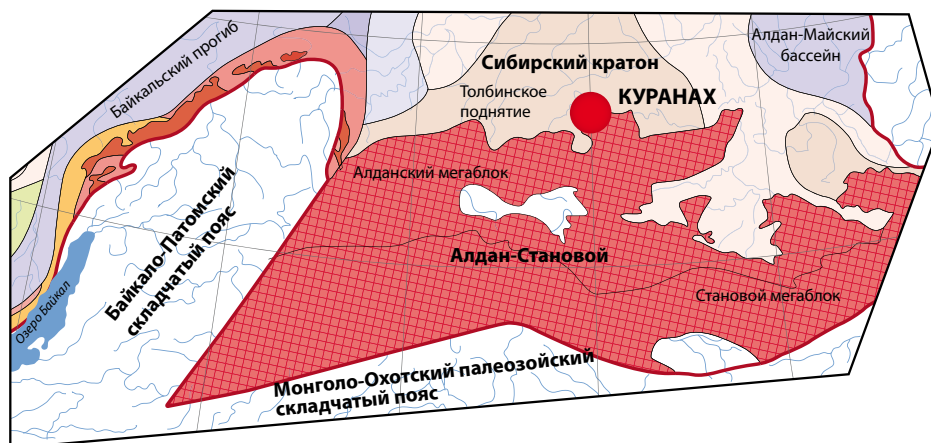
По результатам экспертизы в ТКЗ на баланс поставлено 4,2 тонны (0,1 млн унций) золота, в том числе по вновь разведанным объектам — 3,0 тонны.

Республика Саха (Якутия)

Куранахское рудное поле

По месторождениям Куранахского рудного поля в 2010 году подготовлено ТЭО постоянных кондиций и отчет по переоценке запасов в связи с пересмотром кондиций. ТЭО и отчет переданы на рассмотрение в Якутнедра.

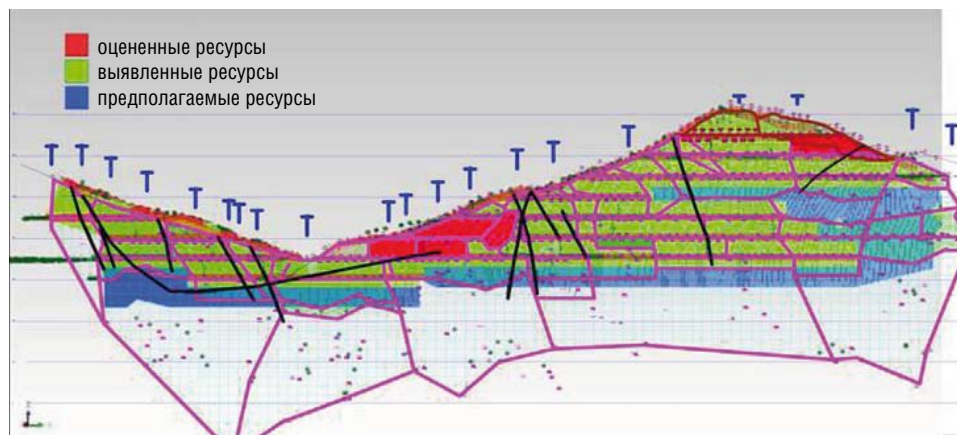
Геологическая карта Куранахского района



Нежданинское месторождение

В рамках технического альянса с Kinross Gold Corporation завершены полупромышленные испытания переработки концентратов нежданинских руд в компании SGS Canada. Разработка сквозного технологического регламента переработки находится в стадии завершения.

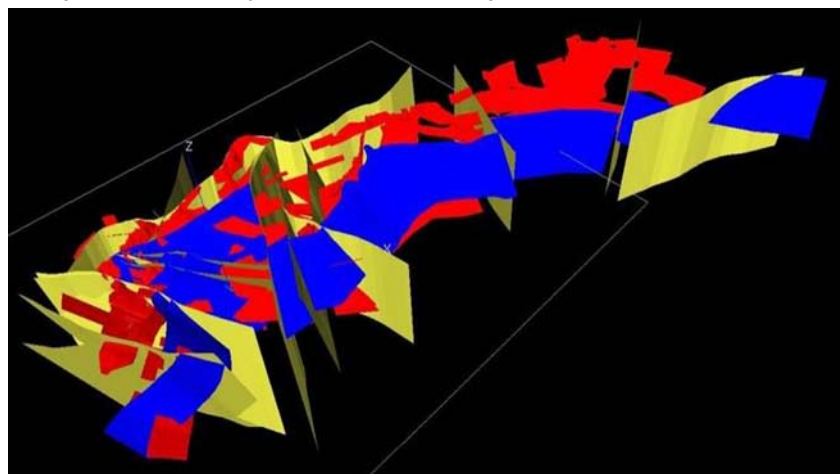
Ресурсы месторождения Нежданинское (в соответствии с Кодексом JORC)



Амурская область

В Амурской области работы проводились по одному проекту: ревизионно-оценочные работы на Бамском месторождении. Ожидается разрешение правительства на осуществление разведки и добычи полезных ископаемых.

3D-каркасная модель. Рудные тела выделены красным



Магаданская область

В Магаданской области Компания имеет лицензии на проведение геологоразведочных работ по 2 проектам.

Дегдеканское рудное поле

В рамках технического альянса с Kinross Gold завершена разведка участка Верный, проведены поисково-оценочные работы на участках Жильный. Составлен отчет по поисково-оценочному этапу ГРП с подсчетом запасов и ресурсов по категориям C_2+P_1 . По оперативному подсчету геологические запасы золота составляют по категориям C_1+C_2 — 92 тонны (2,9 млн унций) по борту 0,6 г/т, в том числе в контуре карьера 37 тонн (1,1 млн унций) со средним содержанием 2,26 г/т.

Чай-Юрьинская перспективная площадь

На Чай-Юрьинской перспективной площади проведены опытно-методические работы, по результатам которых будет скорректирована методика поисково-разведочных работ.

Казахстан

В 2010 году Компания продолжила вести геологоразведочные работы с целью оценки запасов для открытой добычи на следующих месторождениях в Республике Казахстан: Аксу, Бестобе, Жолымбет, Южное Караул-Тюбе, Акжал, Каскабулак.

Общий объем разведочного бурения по Казахстанской бизнес-единице в 2010 году составил 31,8 тыс. п. м., эксплуатационно-разведочного — 6,6 тыс. п. м.

Акмолинская область

Месторождение Аксу

В отчетном году продолжались геологоразведочные и детальные эксплуатационно-разведочные работы. Объем бурения составил 16,5 тыс. п. м. По результатам работ по зоне «Карьерная» пос-

тавлено на баланс 0,76 тонны золота по категории C_1 , со средним содержанием в руде 1,11 г/т. По ТМО поставлены на баланс запасы в объеме 7,7 тонны золота по категориям C_1+C_2 , со средним содержанием в руде 1,04 г/т. Всего балансовые запасы по месторождениям Аксу и Кварцитовые Горки на 01.01.2011 составляют 47,0 тонн золота по категориям $A+B_1+C_1+C_2$.

Месторождение Бестобе

Проводились заверочные и поисково-оценочные работы в пределах зоны «Центральная» месторождения. Объем бурения составил 3,4 тыс. п. м. По оперативному подсчёту запасы по категориям C_1+C_2 составили 20 тонн золота до глубины 150 м, со средним содержанием в руде 1,68 г/т. По ТМО запасы поставлены на баланс в объеме 7,5 тонны золота по категориям C_1+C_2 , со средним содержанием в руде 0,96 г/т (включая C_1 — 7,2 тонны Au, среднее содержание — 0,94 г/т). Всего по месторождению Бестобе на 01.01.2011 на балансе состоит 35,7 тонны Au по категориям $A+B_1+C_1+C_2$.

Месторождение Жолымбет

Проводились заверочные и поисково-оценочные работы на участках Центральный, Артемьевский, Юрьевский, и разведочные работы на участке «Карьер №5». Объем бурения составил 5,8 тыс. п. м. По оперативному подсчёту запасы по участку Центральный (Карьер №5) до глубины 200 м составили 5 тонн золота по категориям C_1+C_2 . Всего по месторождению Жолымбет на 01.01.2011 на балансе состоит 47 594 кг Au по категориям $A+B_1+C_1+C_2$.

Месторождение Южное Караул-Тюбе

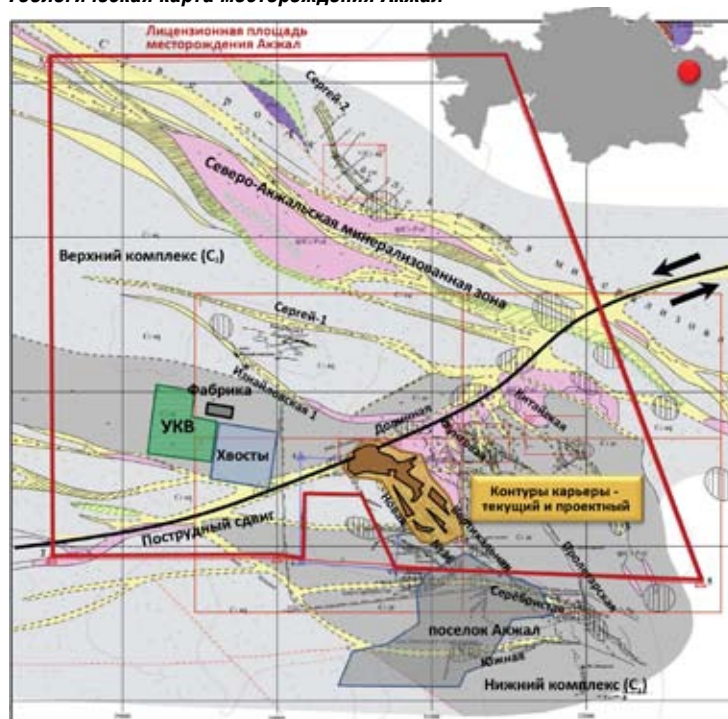
Завершено поисково-оценочное бурение на южном и промежуточном участках. Объем бурения составил 2,97 тыс. п. м. По оперативному подсчёту запасы окисленных руд южного участка до глубины 60 м составили 3,3 тонны золота по категориям C_1+C_2 со средним содержанием в руде 1,5 г/т.

Восточно-Казахстанская область

Месторождение Акжал

Продолжались разведочные работы по окисленным рудам и оценочные по первичным рудам. Объем бурения составил 8,1 тыс. п. м. По оперативному подсчёту запасы первичных руд составили 1,5 тонны золота по категориям C_1+C_2 . Всего по месторождению Акжал на 01.01.2011 на балансе состояло 0,9 тонны золота по категориям C_1+C_2 .

Геологическая карта месторождения Акжал



Месторождение Каскабулак

Продолжались геологоразведочные работы по зонам «Основная» и «Штокверк». Объем бурения составил 2,0 тыс. п. м. По оперативному подсчету запасы окисленных руд составили 0,5 тонны золота по категориям C₁+C₂, запасы первичных руд составили 2,0 тонны Au по категориям C₁+C₂.

7.1. Минерально-сырьевая база на 31 декабря 2010 года

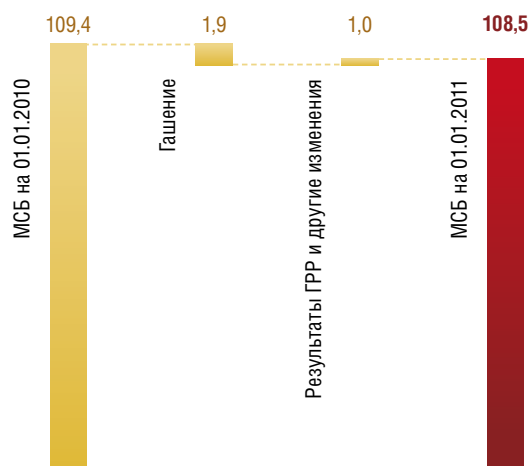
Таблица 7.1

Минерально-сырьевая база согласно классификации ГКЗ РФ

Регион/ месторождение (перспективная площадь)	Балансовые запасы			
	A+B+C ₁		A+B+C ₁ +C ₂	
	кг	млн унций	кг	млн унций
Рудные месторождения				
Красноярский край	546 668	17,58	726 417	23,36
Олимпиадинское	225 719	7,26	353 493	11,37
Титимухта	57 314	1,84	74 545	2,40
Благодатное	263 635	8,48	298 379	9,59
Магаданская область	1 263 304	40,62	1 450 340	46,63
Наталкинское	1 262 723	40,60	1 449 390	46,60
Восточная площадь (Боец-Водолей)	296	0,01	665	0,02
Дегдеканское	285	0,01	285	0,01
Иркутская область	127 200	4,09	156 192	5,02
Западное	11 834	0,38	16 334	0,53
Вернинское, Первенец	39 147	1,26	49 251	1,58
Чертово Корыто	76 219	2,45	87 198	2,80
Мукодекское	–	–	3 409	0,11
Республика Саха (Якутия)	369 860	11,89	744 228	23,93
Куранахская группа	90 943	2,92	100 496	3,23
Нежданинское	278 917	8,97	628 636	20,21
Пинигинское	–	–	15 096	0,49
Амурская область (Бамское)	17 911	0,58	108 038	3,47
Бамское	17 911	0,58	108 038	3,47
Казахстан	54 691	1,76	131 279	4,22
Акжал, Аксу, Бестобе, Жолымбет, Кварцитовые Горки, ТМО	54 691	1,76	131 279	4,22
Итого рудное золото	2 379 634	76,51	3 316 494	106,63
Россыпные месторождения				
Иркутская область	44 885	1,44	58 528	1,88
Итого россыпное золото	44 885	1,44	58 528	1,88
Итого рудное и россыпное золото	2 424 519	77,95	3 375 022	108,51

¹ Запасы и ресурсы по каждому месторождению указаны полностью и включают запасы и ресурсы, приходящиеся на долю миноритарных акционеров компаний, входящих в Группу «Полюс».

Изменение МСБ компании в отчетном году. Запасы по категориям В+С₁+С₂, млн унций



Минерально-сырьевая база Компании согласно Кодексу JORC

С момента создания Компания ведет баланс запасов полезных ископаемых по российской и международной классификации. Запасы золота Компании учтены Государственным балансом полезных ископаемых России. С целью предоставления инвестиционному сообществу информации о резервах и ресурсах, Компания регулярно проводит аудит минерально-сырьевой базы в соответствии со стандартами Кодекса JORC.

Первый аудит запасов руды и полезных ископаемых ОАО «Полюс Золото» был проведен в 2005 году компанией SRK Consulting. Аудит включал в себя анализ ряда месторождений в Красноярском крае, Магаданской и Иркутской областях. С тех пор Компания регулярно проводит аудит по стандартам JORC своих месторождений по мере завершения геологоразведочных работ. Начиная с 2006 года международный аудит на месторождениях Группы проводится компанией MICON International.

В 2010 году Компания провела международный аудит месторождения Вернинское. По итогам аудита доказанные и вероятные (P&P) запасы Компании составили 78,2 млн унций, оцененные и выявленные (M&I) минеральные ресурсы достигли 84,8 млн унций.

Таблица 7.2

Минерально-сырьевая база Компании согласно Кодексу JORC

7.2.1. Оцененные, выявленные и предполагаемые ресурсы

Месторождения	Оцененные			Выявленные			Итого, оцененные и выявленные. Золото, тыс. унций
	Руда, млн тонн	Содержание, г/т	Золото, тыс. унций	Руда, млн тонн	Содержание, г/т	Золото, тыс. унций	
Действующее производство							
Олимпиадинское ¹	19,3	5,00	3 131	79,8	3,70	9 616	12 747
Куранах ¹	1,8	1,90	106	160,4	1,20	6 447	6 553
Западное ¹	0,3	1,80	17	5,6	3,00	542	559
Лензолото ¹	32,1 ⁷	0,22 ⁸	237 ⁹	169,8	0,42	2 091	2 328
Титимухта ³	9,7	3,10	950	17,6	3,10	1 750	2 700
Благодатное ⁵	3,4	2,50	271	132,8	2,40	10 230	10 501
Итого	66,6	2,20	4 712	566,0	1,69	30 676	35 388
Проекты							
Наталкинское ²	163,9	1,74	9 166	626,9	1,52	30 543	39 709
Вернинское ⁶	2,0	3,00	200	72,9	2,70	6 434	6 634
Олень ¹	–	–	–	0,4	7,40	100	100
Чертово Корыто ⁴	4,1	1,85	247	46,4	1,84	2 742	2 989
Итого	170,0	1,76	9 613	746,6	1,24	39 719	49 432
Всего	236,6	1,88	14 325	1 312,6	1,67	70 395	84 820

Месторождения	Предполагаемые		
	Руда, млн тонн	Содержание, г/т	Золото, тыс. унций
Действующее производство			
Олимпиадинское ¹	37,2	3,10	3666
Куранах ¹	7,3	1,50	346
Западное ¹	1,7	3,40	181
Лензолото ¹	29,2 ⁷	0,62 ⁸	520 ⁹
Титимухта ³	3,6	2,40	270
Благодатное ⁵	36,1	2,20	2555
Итого	79,0	1,96	7538
Проекты			
Наталкинское ²	472,4	1,42	21 538
Вернинское ⁶	52,1	1,80	2 953
Олень ¹	0,7	6,90	150
Чертово Кoryто ⁴	2,1	1,64	109
Итого	527,3	1,46	24 750
Всего	642,4	1,57	32 288

¹ Аудировано в октябре 2006 года Micon International Co. Limited.

⁶ Аудировано в декабре 2010 года Micon International Co. Limited.

² Аудировано в июле 2007 года Micon International Co. Limited.

⁷ В тысячах кубометров (тыс. м³).

³ Аудировано в июне 2008 года Micon International Co. Limited.

⁸ В граммах на кубометр (г/м³).

⁴ Аудировано в январе 2008 года Micon International Co. Limited.

⁹ Конвертация песка произведена основываясь

⁵ Аудировано в ноябре 2008 года Micon International Co. Limited.

на соотношении 2 т/1 м³.

7.2.2. Доказанные и вероятные запасы

Месторождения	Доказанные			Вероятные			Итого, доказанные и вероятные. Золото, тыс. унций
	Руда, млн тонн	Содержание, г/т	Золото, тыс. унций	Руда, млн тонн	Содержание, г/т	Золото, тыс. унций	
Действующее производство							
Олимпиадинское ¹	19,0	4,90	3 005	87,0	3,60	10 041	13 046
Куранах ¹	–	–	–	31,9	1,60	1 646	1 646
Западное ¹	–	–	–	4,4	2,80	394	394
Лензолото ¹	12,5 ⁷	0,32 ⁸	128 ⁹	104,8	0,52	1 603	1 731
Титимухта ³	7,7	3,30	817	13,4	3,30	1 422	2 239
Благодатное ⁵	3,1	2,30	226	132,1	2,27	9 633	9 859
Итого	42,3	3,07	4 176	373,6	2,06	24 739	28 915
Проекты							
Наталкинское ²	242,3	1,30	10 291	883,1	1,10	30 550	40 841
Вернинское ⁶	2,1	2,90	200	63,3	2,70	5 555	5 755
Олень ¹	–	–	–	0,5	6,40	99	99
Чертово Кoryто ⁴	3,8	1,80	218	39,8	1,84	2 352	2 570
Итого	248,2	1,34	10 709	986,7	1,22,	38 556	49 265
Всего	290,5	1,57	14 885	1 360,3	1,46	63 295	78 180

¹ Аудировано в октябре 2006 года Micon International Co. Limited.

⁶ Аудировано в декабре 2010 года Micon International Co. Limited.

² Аудировано в июле 2007 года Micon International Co. Limited.

⁷ В тысячах кубометров (тыс. м³).

³ Аудировано в июне 2008 года Micon International Co. Limited.

⁸ В граммах на кубометр (г/м³).

⁴ Аудировано в январе 2008 года Micon International Co. Limited.

⁹ Конвертация песка произведена основываясь

⁵ Аудировано в ноябре 2008 года Micon International Co. Limited.

на соотношении 2 т/1 м³.

7.2.3. Минерально-сырьевая база Компании, резервы и ресурсы согласно Кодексу JORC

Классификация	Категория	Руда, млн тонн	Содержание, г/т	Золото, тыс. унций
Ресурсы	Оцененные	236,6	1,88	14 325
	Выявленные	1 312,6	1,67	70 395
	Итого, оцененные и выявленные	1 549,2	1,70	84 820
	Предполагаемые	642,4	1,57	32 288
	Итого, оцененные, выявленные и предполагаемые	2 191,6	1,66	117 108
Запасы	Доказанные	290,5	1,57	14 885
	Вероятные	1 360,3	1,46	63 295

8. Инновационная деятельность

Одним из приоритетов в достижении стратегических целей Группы «Полюс» является развитие ее научно-технического потенциала. Компания располагает обширной научно-исследовательской базой, включающей исследовательский центр в Красноярске, исследовательскую золотоизвлекательную фабрику на Наталкинском месторождении, а также исследовательские лаборатории на Олимпиадинском и Куранахском ГОК. В Красноярске также функционирует собственный проектный центр Компании. Кроме того, Группа «Полюс» сотрудничает с ведущими научно-исследовательскими и инжиниринговыми компаниями для разработки и внедрения новых высокоэффективных технологий.

Основными направлениями работ в рамках НИОКР Компании являются: решение задач и проблем действующего производства, в том числе снижение издержек; обеспечение технологической поддержки новых проектов; разработка новых технологий, а также решение задач и проблем геологоразведки.

Результаты инновационной деятельности в 2010 году

В 2010 году особое внимание уделялось задачам совершенствования технологического процесса и снижению издержек на действующих предприятиях Группы «Полюс». Основные усилия Группы были сосредоточены на внедрении разработок, повышающих эффективность процесса биовыщелачивания флотационных концентратов и способствующих достижению проектных показателей переработки упорных сульфидных руд месторождения Олимпиада на ЗИФ-3 и руд месторождения Титимухта на ЗИФ-1 Олимпиадинского ГОК.

Основные работы в области НИОКР, осуществленные на Олимпиадинском ГОК в Красноярском крае

1. Разработана и внедрена технология извлечения гравитируемого золота на центробежных концентраторах в отделении рудоподготовки ЗИФ-2 и ЗИФ-3. Для обеспечения сокращения объемов пульпы и оптимизации ее состава после биоокисления и перед поступлением в ГМО определена целесообразность гидроциклонирования нейтрализованной биопульпы перед фильтрацией, а также предложено к внедрению применение декантерных центрифуг.
2. Выполнено исследование гравитационного обогащения в лабораторных условиях промпродуктов перечистных операций флотации ЗИФ-3.
3. Продолжены работы по совершенствованию системы эффективного оперативного управления технологическим процессом биоокисления флотоконцентратов Олимпиадинского месторождения на основе анализа биологической и электрохимической картины текущего состояния процесса с учетом химического и минералогического состава поступающего флотоконцентрата.
4. Проведены лабораторные испытания по автоклавному доокислению в кислой и щелочной среде сульфидной и элементной серы, содержащейся в биокеке, в результате которых повысилось извлечение золота до 95–98% и снизился расход цианида натрия, в 2011 году запланировано проведение пилотных испытаний технологии автоклавного доокисления биокеков.
5. С целью снижения аффинажной разницы начато внедрение технологии обжига катодных осадков ЗИФ-3.
6. На ЗИФ Благодатнинского ГОК внедрены и адаптированы к действующей технологии ряд работ:
 - отладка процесса обезвреживания хвостовых пульп с применением метабисульфита;
 - промышленные испытания по замене дорогостоящего реагента Leachaid на кислород;
 - технология извлечения гравитируемого золота из разгрузки мельниц второй стадии.

На Куранахском ГОК были проведены подготовительные работы для пилотных испытаний по сорбции золота из слива сгустителя на ионообменной смоле, создана пилотная установка по сорбции золота.

На россыпных месторождениях в Иркутской области была внедрена отсадочная технология и оборудование для повышения эффективности переработки россыпных техногенных месторождений, что позволило увеличить объем производства золота в 2010 году.

На месторождении Наталкинское в Магаданской области выполнены испытания по отработке проектной технологической схемы переработки руды. Исследовательская золотоизвлекательная фабрика использовалась для проверки и подтверждения критериев проектирования перерабатывающего предприятия на месторождении Наталкинское. В 2010 году выполнялись исследования по теме «Разработка исходных данных для проведения технико-экономических расчётов по вариантам технологических схем обогащения руды Наталкинского месторождения с применением и без применения фотометрической сепарации (ФМС)». Предварительные результаты исследований позволяют рассматривать возможность применения промышленной установки ФМС на ИЗФ для получения исходных данных по корректировке технологического регламента переработки руды месторождения Наталкинское.

На месторождении Нежданкинское в Республике Саха (Якутия) выполнены пилотные испытания по биоокислению гравито- и флотоконцентратов обогащения, сформированы исходные данные для разработки технологического регламента переработки руды.

На ЗИФ рудника «Жолымбет» в Республике Казахстан внедрена операция подачи кислорода в головной реактор сорбционного цианирования, которая способствует повышению усвоения кислорода пульпой и увеличивает скорость цианирования, что связывается с увеличением извлечения на сорбционном переделе.

Интеллектуальная собственность

В 2010 году Группой «Полюс» была утверждена Политика в области управления интеллектуальной собственностью, закрепляющая основные цели и приоритеты Группы в сфере создания и правовой охраны результатов интеллектуальной деятельности, принципы управления интеллектуальной собственностью, а также условия взаимоотношений с авторами результатов интеллектуальной деятельности.

В отчетном году Компания являлась владельцем интеллектуальных прав на 57 элементов технологических инноваций, в том числе:

- 28 патентов на изобретения;
- 23 патента на полезные модели;
- 3 свидетельства на программы для ЭВМ;
- 1 свидетельство на базу данных;
- 2 свидетельства на товарные знаки.

В 2010 году Компания также зарегистрировала права на 9 технических решений, в том числе:

- 6 патентов на изобретения;
- 2 патента на полезные модели;
- 1 свидетельство на программу для ЭВМ.

Данные документы закрепили за Компанией приоритет на технические решения по следующим направлениям.

Гидрометаллургия	Способ очистки золотосодержащего цианистого раствора. Способ переработки сульфидных золотосодержащих концентратов. Способ извлечения сурьмы и мышьяка из раствора биовыщелачивания золотосодержащих концентратов.
Пирометаллургия	Способ извлечения сурьмы из сернокислых растворов. Способ переработки сульфидных золотосодержащих мышьяково-сурьмянистых концентратов и руд.
Регенерация и кондиционирование Рудоподготовка	Способ обработки оборотной воды из хвостохранилищ золотодобывающих фабрик. Разгрузочное устройство барабанной мельницы. Трехкомпонентный гидроциклон. Автоматический оперативный интегральный контроль количества сыпучего материала при транспортировании ленточным конвейером.

В 2010 году Компания также подала 2 заявки на государственную регистрацию исключительных прав в следующих областях.

Гидрометаллургия	Способ обезвоживания биопульпы после биоокисления сульфидных золотосодержащих флотоконцентратов, направленный на снижение потерь золотосодержащего биокека, снижение расхода реагентов и сокращение времени последующего цианирования.
Энергообеспечение	Электрическая трансформаторная подстанция на месторождении Титимухта.

9. Деятельность на рынке капитала

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 года уставный капитал ОАО «Полюс Золото» состоял из 190 627 747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Из них 10 776 161 обыкновенная акция (или 5,65% от уставного капитала) принадлежала компании Jenington International Inc., входящей в Группу «Полюс».

Привилегированные акции Уставом Компании не предусмотрены.

Ценные бумаги Компании на фондовом рынке

Обыкновенные акции ОАО «Полюс Золото» обращаются на ведущих российских фондовых биржах (котировальный список Б) под торговым кодом (тикером) PLZL:

- ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;
- ОАО «Фондовая биржа «Российская торговая система».

Рыночная капитализация компании «Полюс Золото» на 31 декабря 2010 года составила 13,8 млрд долл. США.

В июле 2006 года была запущена программа Американских депозитарных расписок (АДР) первого уровня на акции Компании. Банком-депозитарием по программе является «Бэнк оф Нью-Йорк Меллон» (The Bank of New York Mellon), а банком-хранителем по программе АДР — «ИНГ Банк (Евразия) ЗАО». На момент запуска программы одна АДР предоставляла право на одну обыкновенную акцию ОАО «Полюс Золото».

21 мая 2008 года Совет директоров одобрил решение об изменении коэффициента конвертации обыкновенных акций Компании в АДР с 1:1 до 1:2. Начиная с 10 июня 2008 года одна обыкновенная акция Компании конвертируется в 2 АДР.

Согласно разрешению, выданному ОАО «Полюс Золото» Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России), количество обыкновенных акций ОАО «Полюс Золото», обращение которых может осуществляться за пределами Российской Федерации и в отношении которых могут быть выпущены АДР, составляет 66 719 711 акций, что соответствует 34,99% от общего количества обыкновенных акций ОАО «Полюс Золото».

По состоянию на 31 декабря 2010 года было выпущено 133 439 422 АДР, что представляло собой 34,99% уставного капитала Компании. Это означает, что программа АДР была полностью исполнена. Общая капитализация программы АДР ОАО «Полюс Золото» на конец 2010 года составила 4,8 млрд долл. США.

АДР на акции Компании обращаются:

- в листинге на основном рынке (Main market) Лондонской фондовой биржи под торговым кодом (тикером) PLZL;
- на внебиржевом рынке США (OTC Market) под торговым кодом (тикером) OPYGY;
- вне листинга на Франкфуртской фондовой бирже под торговым кодом (тикером) P6J2.

Рыночные котировки ценных бумаг Компании используются при расчете ведущих российских и международных фондовых индексов, таких как FTSE, MSCI, PTC, ММВБ и др. (см. табл. 9.1).

Таблица 9.1

Перечень фондовых индексов, включающих котировки акций ОАО «Полюс Золото»

	Название индекса
PTC	Индекс PTC
	Индекс PTC Standard
	Индекс PTC Металлов и добычи
ММВБ	Индекс ММВБ
	Индекс ММВБ Metallургия
	Индекс ММВБ Стандартная капитализация
FTSE	FTSE Goldmines Index
	FTSE Global Equity Index Series:
	FTSE Global All Cap Index
	FTSE Global All Cap Russia Index
	FTSE Global All Cap Emerging Index
	FTSE Global All Cap Secondary Emerging Index
	FTSE All-World Large Cap Index
	FTSE All-World Large Cap Russia Index
	FTSE All-World Index
	FTSE All-World Russia Index
	FTSE BRIC Index
	FTSE EMEA Index
	FTSE World Index
	FTSE RAFI All-World 3000 Index
MSCI	MSCI AC World Index Series
	MSCI AC Europe Index Series
	MSCI AC Europe & Middle East Index Series
	MSCI BRIC Index Series
	MSCI Emerging Markets Index Series
	MSCI Emerging and Frontier Markets Index Series
	MSCI Russia Large Cap Index
	MSCI Russia Standard Index
Dow Jones	Dow Jones Global Index
	Dow Jones Emerging Markets Index
	Dow Jones Global Total Stock Market Index
	Dow Jones Emerging Markets Total Stock Market Index
	Dow Jones Europe Total Stock Market Index
	Dow Jones Russia Total Stock Market Index
AK&M	Индекс акций промышленных предприятий
	Сводный индекс АК&М
	Индекс акций металлургии

Дивиденды

При принятии рекомендаций о размере дивидендов Совет директоров ОАО «Полюс Золото» руководствуется Положением о дивидендной политике ОАО «Полюс Золото», утвержденным Советом директоров Компании 3 апреля 2007 года.

В течение 2010 года Компания выплачивала дивиденды по итогам деятельности в 2009 году и в первом полугодии 2010 года.

21 мая 2010 года годовым Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» было принято решение начислить дивиденды по акциям ОАО «Полюс Золото» по итогам деятельности в 2009 году в размере 15,83 руб. на 1 обыкновенную акцию ОАО «Полюс Золото». С учетом выплаченных в 2009 году промежуточных дивидендов по результатам первого полугодия 2009 года в размере 6,55 руб. на 1 обыкновенную акцию, было принято решение окончательную выплату дивидендов произвести в размере 9,28 руб. на 1 обыкновенную акцию и установить, что дивиденды должны быть выплачены в течение 60 дней с даты принятия решения. Общий размер начисленных в 2010 году дивидендов по итогам деятельности в 2009 году составил 1 769 025 492,16 руб. По состоянию на 31 декабря 2010 года Компанией было выплачено дивидендов на сумму 1 763 326 991,38 руб.

24 августа 2010 года внеочередным Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» было принято решение направить на выплату дивидендов 1 624 148 404,44 руб., объявить дивиденды по итогам деятельности ОАО «Полюс Золото» в первом полугодии 2010 года в размере 8,52 руб. на 1 обыкновенную акцию и установить, что дивиденды должны быть выплачены в течение 60 дней с даты принятия решения. По состоянию на 31 декабря 2010 года Компанией было выплачено дивидендов на сумму 1 623 108 838,88 руб.

Сделка по обратному поглощению и увеличение доли владения в KazakhGold Group Limited

В июле 2009 года было завершено Частичное предложение — сделка по приобретению 50,1% выпущенных и подлежащих выпуску акций компании KazakhGold Group Limited (включая акции, представленные ГДР) со стороны компании Jenington International Inc. (Jenington), 100% дочерней компании ЗАО «Полюс». Одной из целей этой покупки была сделка по обратному поглощению (RTO) — обмен акций и АДР ОАО «Полюс Золото» на акции и ГДР KazakhGold.

В 2010 году Компания намеревалась завершить сделку по обратному поглощению с KazakhGold Group Limited. Для этих целей 30 июня 2010 года «Полюс» объявил о предполагаемой комбинации (об условиях и этапах обмена акций для различных групп акционеров, а также о дальнейших планах). А 1 июля 2010 года KazakhGold Group Limited осуществила дополнительную эмиссию 51 194 922 акций и 15 471 745 акций в форме ГДР по цене 1,50 долл. США за акцию. Компания Jenington подписала на 51 194 922 обыкновенные акции нового выпуска. В результате Jenington International увеличила долю владения с 50,15 до 65%.

Однако ввиду возникшего конфликта между «Полюс Золото» и KazakhGold с одной стороны и бывшими основными акционерами и менеджерами KazakhGold (Асаубаевыми) с другой, следовавшими за этим исками в Высокий суд Лондона и отзывами ранее выданных Правительством Казахстана согласований сделок с акциями компании KazakhGold и отказов от преимущественного права приобретения акций KazakhGold, сделка по обратному поглощению дважды откладывалась и в итоге в октябре 2010 года была отменена.

В декабре 2010 года KazakhGold и AltynGroup (компания, контролируемая Асаубаевыми) подписали соглашение, по которому они намеревались урегулировать конфликт путем продажи операционных предприятий KazakhGold компании AltynGroup. Сделка должна была быть осуществлена в два транша с общей суммой 509 млн долл. США. 14 марта 2011 года KazakhGold объявила о расторжении соглашения с AltynGroup в связи с тем, что закрытие первого транша не состоялось к дате закрытия по первому траншу. KazakhGold сообщила, что AltynGroup не смогла привлечь необходимого финансирования к дате закрытия.

8 апреля 2011 года KazakhGold и AltynGroup подписали новое соглашение (RAPA) о продаже активов KazakhGold Group Limited, а также соглашение об урегулировании судебных разбирательств, инициированных в отношении семьи Асаубаевых. В соответствии с RAPA, продажа активов KazakhGold будет осуществлена в два транша. По первому траншу KazakhGold передает 51% доли в операционных предприятиях за сумму в 259 590 000 долл. США, в счет которых гасится долг KazakhGold с накопленными процентами перед своим акционером Gold Lion (компания, контролируемая Асаубаевыми).

В момент или до совершения платежа по первому траншу AltynGroup представит банковскую гарантию или аккредитив на 51% любых платежей по еврооблигациям; размер гарантии или аккредитива увеличится пропорционально количеству приобретаемых впоследствии акций. На компанию AltynGroup будут переведены долговые обязательства по некоторым договорам займа, которые были заключены бывшим менеджментом KazakhGold.

Также стороны договорились, что первый транш может быть осуществлен только при условии получения всех разрешений и согласований, необходимых для осуществления предстоящей сделки по обратному поглощению (RTO); возобновления действия всех ранее выданных отказов от преимущественного права выкупа акций KazakhGold правительством Казахстана в отношении приобретения 50,15% KazakhGold и допэмиссии акций KazakhGold в размере 100 млн долл. США; а также представления аккредитива на сумму 100 000 000 долл. США в пользу KazakhGold. 16 мая стороны объявили, что аккредитив на указанную сумму был открыт и все необходимые разрешения получены.

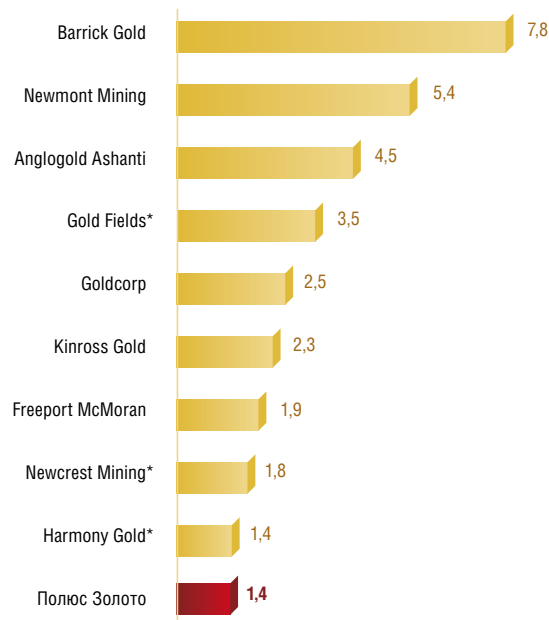
Если к 12 сентября 2011 года условия первого транша не будут выполнены, AltynGroup вправе приобрести акции KazakhGold, количество которых будет рассчитываться по определенной в соглашении формуле. В этом случае, по предварительным расчетам, доля участия AltynGroup в KazakhGold Group Limited составит 15,89%.

Второй транш предполагает окончательный расчет на выбор AltynGroup: или выкуп оставшихся 49% акций операционных предприятий или 100% акций оффшорных компаний KazakhGold Group Limited за общую сумму в 249 410 000 долл. США. В срок до окончания первого транша компанией AltynGroup должна быть предоставлена банковская гарантия на оплату второго транша. К дате закрытия второго транша AltynGroup должен предоставить банковскую гарантию на 100% любых платежей по еврооблигациям.

На момент подготовки данного Годового отчета Компания сохраняет контроль над KazakhGold Group Limited и намерена завершить сделку по обратному поглощению.

10. ОАО «Полюс Золото» в российской и мировой золотодобывающей промышленности

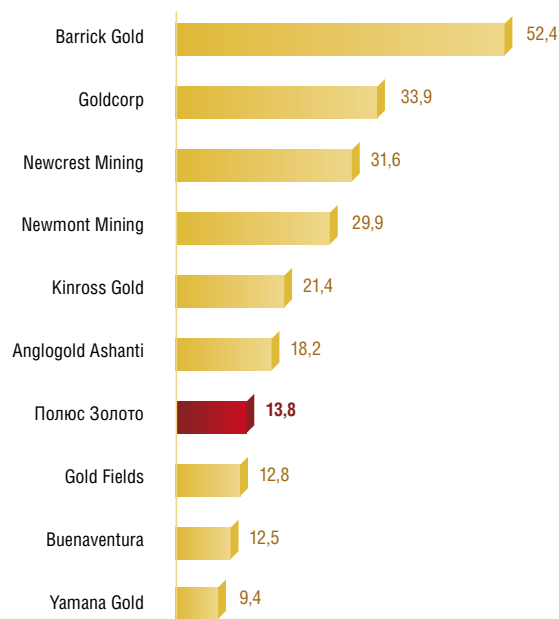
Крупнейшие производители золота в мире, объем производства в 2010 году, млн унций



* Объем производства золота компаниями за год, закончившийся 30 июня 2010 года.
Источник: Официальные веб-сайты компаний.

По итогам 2010 года компания «Полюс Золото» увеличила объем добычи золота на 10%, что позволило ей занять 10-е место в мире по объему производства золота. С 2009 года Компания начала наращивать объемы производства золота в соответствии с графиком роста производственных мощностей, предусмотренным Стратегией Компании, направленной на укрепление позиции «Полюс Золото» среди других крупнейших мировых производителей металла.

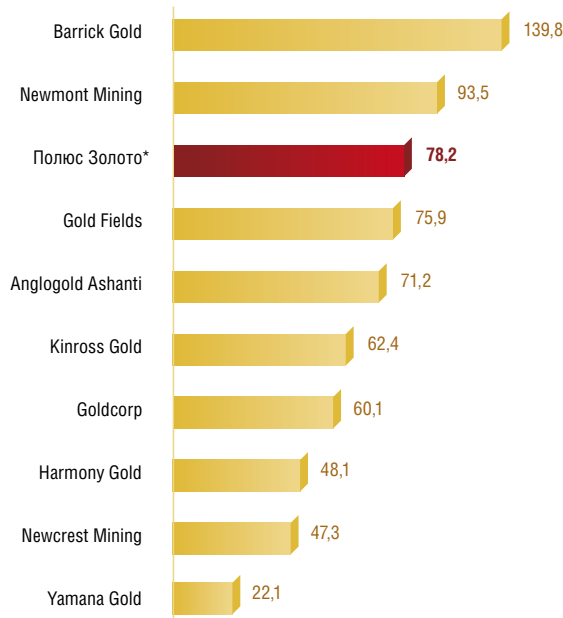
Крупнейшие золотодобывающие компании мира по рыночной капитализации на конец 2010 года, млрд долл. США



Источник: Bloomberg.

В 2010 году акции ОАО «Полюс Золото» показали доходность в целом на уровне мировых лидеров золотодобывающей промышленности и вечернего фиксинга цены на золото в Лондоне. Это позволило Компании сохранить 7-е место среди крупнейших золотодобывающих компаний мира по рыночной капитализации. На конец отчетного периода капитализация Компании составила 13,8 млрд долл. США по сравнению с 10,1 млрд долл. США на 31 декабря 2009 года.

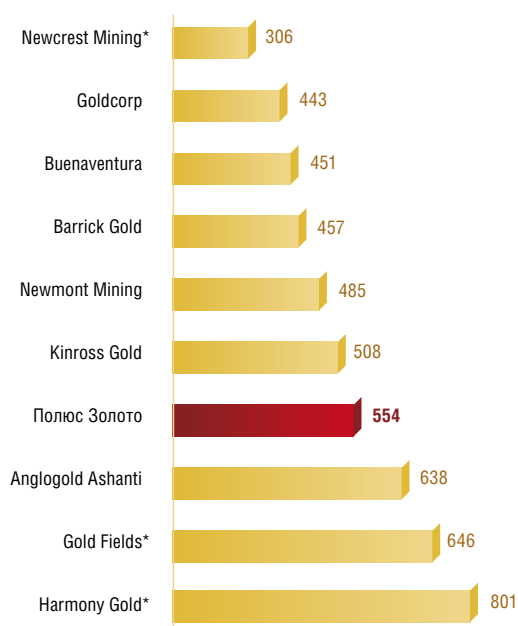
Крупнейшие компании мира по запасам золота (P&P, JORC) на конец 2010 года, млн унций



* Запасы ОАО «Полюс Золото» по состоянию на 14 февраля 2011 года.
Источник: Официальные веб-сайты компаний.

В 2010 году ОАО «Полюс Золото» увеличило объем запасов золота с 74,1 до 78,2 млн унций и переместилось с 4-го на 3-е место в мире по объемам доказанных и вероятных запасов. Более подробную информацию о развитии минерально-сырьевой базы Компании смотрите в разделе 7 «Результаты геологоразведочной деятельности».

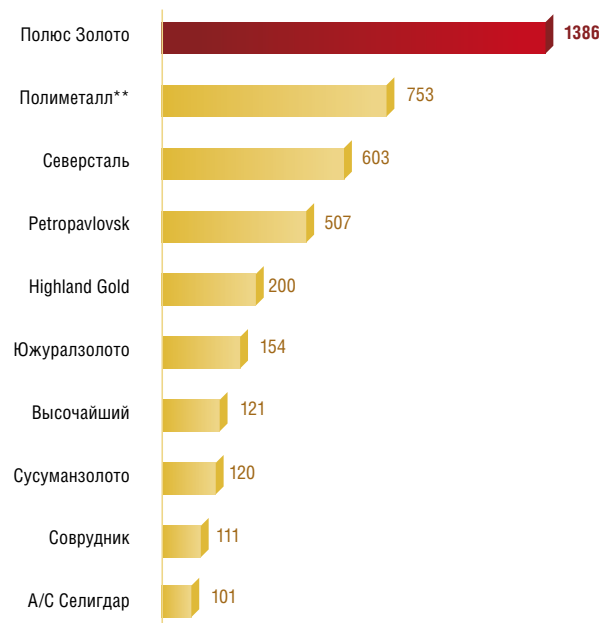
Крупнейшие производители золота в мире, общие денежные затраты в 2010 году, долл. США/унцию



* Финансовый год закончился 30 июня 2010 года.
Источник: Официальные веб-сайты компаний.

В 2010 году общие денежные затраты ОАО «Полюс Золото» на производство одной тройской унции золота увеличились на 41,7% — до 554 долл. США. В первую очередь это связано со снижением объемов производства на Олимпиадинском ГОК ввиду перехода на переработку руд глубокого залегания с повышенным содержанием пирротина. Однако Компания осуществляет ряд мер, направленных на стабилизацию работы объектов производства.

Крупнейшие российские производители золота, объём производства в 2010 году, тыс. унций*



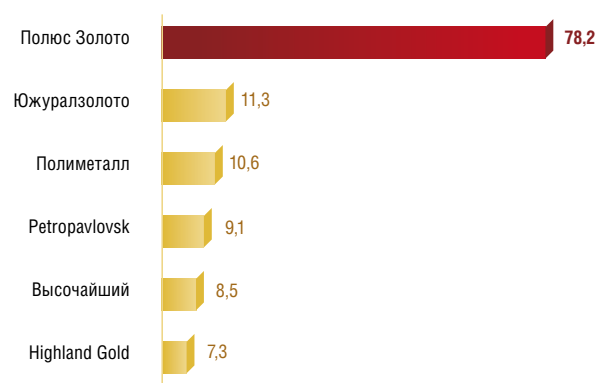
* Включая производство в Республике Казахстан.

** Объём производства золота и серебра в золотом эквиваленте.

Источник: Официальные веб-сайты компаний, Отчет Союза золотопромышленников России за 2010 год.

По итогам 2010 года ОАО «Полюс Золото» остается лидером среди российских производителей золота по объемам производства металла.

Крупнейшие российские производители золота, доказанные и вероятные запасы, млн унций*



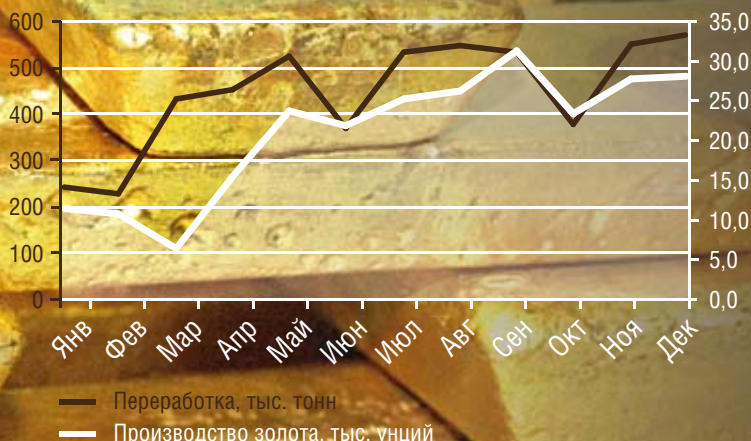
* Запасы категории proved and probable (P&P) по международной классификации JORC для компаний «Полюс Золото», «Полиметалл», Petropavlovsk и Highland Gold и запасы категорий В+С₁+С₂ по российской классификации для компаний «Южуралзолото» и «Высочайший». Для компаний «Полюс Золото», «Полиметалл» и Petropavlovsk данные по состоянию на 01.01.2011, для компаний Highland Gold, «Южуралзолото» и «Высочайший» — по состоянию на 01.01.2010.

Источник: Официальные веб-сайты компаний.

Компания также располагает крупнейшей минерально-сырьевой базой среди российских золотодобывающих компаний.

В 2010 году Благодатнинский ГОК произвел 249 тыс. унций золота, превысив плановые показатели

Благодатнинский ГОК
Переработка руды и производство золота в 2010 году



11. Рынок золота в 2010 году

Традиционным и самым крупным потребителем золота является ювелирная промышленность. Золото также широко применяется в электронике и фармакологии. Однако в последнее время значительно возрос интерес инвесторов к золоту как к средству сбережения и приумножения капитала. С 2008 года инвестиционный спрос на золото держится на рекордно высоком уровне. В 2010 году около 43% от общемирового спроса на металл пришлось на инвестиционный спрос.

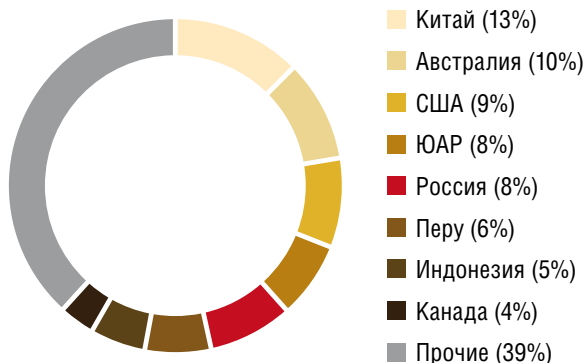
Тенденции на мировом рынке золота в 2010 году

Предложение

В 2010 году объем предложения на мировом рынке золота составил 4 108 тонн, что всего на 2% выше показателя 2009 года за счет роста объема добычи нового металла.

Мировой объем добычи золота в 2010 году, согласно данным World Gold Council, увеличился на 3% по сравнению с 2009 годом и составил 2 659 тонн. Наибольший вклад в увеличение мировой добычи золота внесли Австралия, в результате наращивания мощностей рудника Boddington, Аргентина, благодаря росту добычи на Veladero, США, благодаря началу отработки нового месторождения Cortez Hills, и Китай. По итогам года Китай сохранил лидирующую позицию в мире по объему производства металла, увеличив объем производства на 8% — до 351 тонны.

Крупнейшие золотодобывающие страны в 2010 году



Источник: World Gold Council.

Наиболее значительное снижение объемов добычи золота в 2010 году продемонстрировали Индонезия, вследствие сокращения производства на крупнейшем в мире руднике Grasberg, и Перу, главным образом из-за снижения производства на месторождении Yanacocha.

Россия по итогам года сохранила место в пятерке лидеров мировой золотодобывающей отрасли. По данным Союза золотопромышленников России, объем добычи золота из недр в 2010 году сохранился приблизительно на уровне 2009 года и составил 203 тонны.

Сокращение объема дехеджирования — покупки производителями собственного захеджированного металла в ответ на растущую цену на золото — увеличило объем предложения на 136 тонн.

Также источником предложения на мировом рынке золота выступает золотой лом. Как следствие рекордно высоких цен на золото, объем поставок лома на рынок в последние 2 года существенно возрос. В 2010 году объем предложения вторичного металла составил 1 653 тонны и продолжает расти, главным образом на западных рынках.

Ещё одним продавцом золота на мировом рынке традиционно выступали центральные банки и Международный валютный фонд. Однако в последнее время объем закупок золота официальным сектором превышает объем продаж. Продажи золота европейскими центральными банками в рамках Соглашения центральных банков по золоту (Central Bank Gold Agreement) в 2010 году составили всего 136 тонн, в то время как разрешенный к продаже лимит составлял 400 тонн. Данное соглашение призвано ограничить объем продаж металла европейскими центральными банками, таким образом контролируя риск избыточного предложения и, как следствие, падения цены золота на мировом рынке. Последняя версия Соглашения была подписана 27 сентября 2009 года на пятилетний срок Европейским центральным банком, а также 18 центральными банками стран ЕС. Основной объем продаж золота в 2010 году пришелся на МВФ, который в декабре 2010 года завершил продажу 403 тонн золота, из которых 222 тонны были проданы центральным банкам Индии, Шри-Ланки, Бангладеш и Маврикия, а 181 тонна была реализована на рынке в течение года.

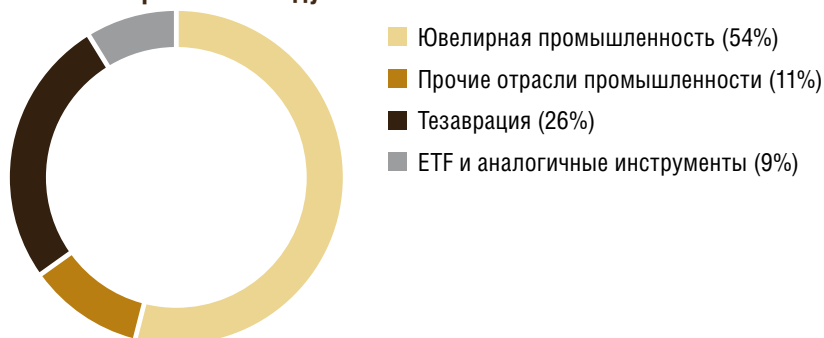
Спрос

В 2010 году спрос на золото достиг максимума за последние 10 лет и составил 3 812 тонн, несмотря на то что средняя цена на золото увеличилась за год на 26%.

Основным потребителем золота на мировом рынке является ювелирная промышленность. После падения до рекордно низкого уровня в 2009 году объем закупок металла ювелирными производителями в 2010 году возрос на 17% и составил 2 060 тонн. Наиболее высокий спрос предъявляют производители ювелирных изделий Индии и Китая.

По мнению специалистов World Gold Council, рост спроса на ювелирные украшения в Индии был вызван, помимо традиционного сезона фестивалей в конце года, ожиданием дальнейшего роста цены на золото. Для рынков обеих стран в 2010 году была характерна тенденция увеличения доли потребления изделий из «чистого» золота высокой пробы. Это свидетельствует о наличии инвестиционных мотивов при приобретении золотых изделий населением этих стран. Крупнейшие потребители в остальных регионах мира, в частности государства ЕС и США, продемонстрировали снижение ювелирного спроса в ответ на рост цен на металл, а также ввиду тяжелой экономической ситуации, сложившейся в этих странах.

Структура потребления золота в мире в 2010 году



Источник: World Gold Council.

Спрос на золото со стороны прочих секторов промышленности в 2010 году увеличился на 12% по сравнению с 2009 годом — до 420 тонн, в основном за счет восстановления до докризисного уровня потребления золота электронной промышленностью. Наиболее значительный рост спроса пришелся в 2010 году на рынки Китая, Сингапура и Германии.

Также спрос на рынке золота исходит от официального сектора. По данным World Gold Council, в 2010 году объем закупок металла для пополнения государственных запасов превысил объем продаж на 87 тонн, создав дополнительный спрос на рынке золота. Наибольший объем металла был приобретен Банком России, а также центральными банками Таиланда, Бангладеш, Венесуэлы и Филиппин.

Инвестиционный спрос¹⁵

Инвестиционный спрос представлен спросом на золотые слитки, монеты, медали и «золотые» финансовые инструменты (торгуемые индексные фонды — ETF и пр.). В 2010 году второй год подряд инвестиционный спрос держался на необычайно высоком уровне — 1 629 тонн, что на 14% ниже показателя предыдущего года. В 2010 году особенной популярностью пользовались золотые слитки и монеты. По данным World Gold Council, объем инвестиций в эти активы увеличился на 34% и составил 995 тонн. Наиболее активный спрос исходил, так же как и в ювелирном секторе, от Индии. Китай в 2010 году продемонстрировал беспрецедентный 70%-ный рост инвестиционного спроса и стал вторым по величине рынком инвестиций в золото, обогнав США и Германию. Мотивацией к увеличению вложений в драгоценный металл стали инфляционные опасения населения, низкая доходность альтернативных инвестиций (отрицательные реальные процентные ставки по депозитам, медленный рост рынка акций), а также ожидания дальнейшего роста цены металла. Среди западных стран наибольшую активность продемонстрировали США из-за инфляционных ожиданий вследствие смягчения денежно-кредитной политики ФРС, а также крупнейшие европейские потребители — Германия и Швейцария, что отражает озабоченность инвесторов проблемой суверенного долга стран ЕС и неуверенность в будущем экономическом росте этих стран.

Тем не менее спрос на золото со стороны фондов ETF и прочих финансовых инструментов, привязанных к цене на золото, сильно сократился с 617 тонн в 2009 году до 388 тонн в 2010 году. Несмотря на то что суммарный объем запасов золота этих фондов в 2010 году достиг максимальной отметки, темп роста вложений в ETF и аналогичные фонды существенно снизился. К концу года началась фиксация инвесторами прибыли и отток инвестиций из ETF.

Цена на золото

В 2010 году цена на золото продолжала расти девятый год подряд, достигая новых рекордных отметок. Средняя цена вечернего фиксинга на Лондонском рынке составила 1 224,5 долл. США за унцию, что на 26% выше показателя предыдущего года. Основными факторами, способствующими росту цены на золото в 2010 году были остающийся на высоком уровне инвестиционный спрос и восстановление спроса со стороны ювелирной промышленности.

На рынке в прошедшем году было зафиксировано два периода ралли цены на золото — с февраля по конец июня и с августа по ноябрь. В первой половине года основным драйвером цены драгоценного металла послужил кризис суверенного долга в странах еврозоны, а также инфляционные опасения инвесторов вследствие смягчения денежной политики США и сомнения в устойчивости роста рынка акций. Политика «количественного смягчения» ФРС США стала причиной ослабления курса доллара во второй половине года. Кроме того, смягчение монетарной политики в Японии и долговой кризис Ирландии также способствовали привлечению внимания к драгоценному металлу как инвестиционному активу. Немаловажную роль в росте цены на золото сыграли и активные закупки золота официальным сектором — центральными банками и МВФ.

Наивысшего значения в 1 421,0 долл. США (вечерний фиксинг) за унцию цена на золото достигла 9 ноября 2010 года, превысив максимальное значение 2009 года на 17%.

¹⁵ Источник: World Gold Council. Gold demand trends FY2010.

Благодатнинский ГОК построен собственной строительной компанией «Полюс Строй»



12. Информация о составе Группы «Полюс» по состоянию на 31 декабря 2010 года

Изменения, произошедшие в корпоративной структуре за 2010 год

В марте 2010 года было ликвидировано ЗАО «Ленская ГПК» — дочерняя компания ЗАО «Светлый».

В апреле 2010 года было ликвидировано ЗАО «Надеждинское» — дочерняя компания ЗАО «ЗДК «Лензолото».

В мае годовое Общее собрание акционеров ОАО «ЮВГК» приняло решение об увеличении уставного капитала на 1 500 000 руб. путем размещения 15 000 акций.

В июне единственный акционер ЗАО «ГПК «Сухой Лог» — ООО «ЛЗРК» приняло решение об увеличении уставного капитала ЗАО «ГПК «Сухой Лог» на 80 000 руб. путем размещения 80 акций.

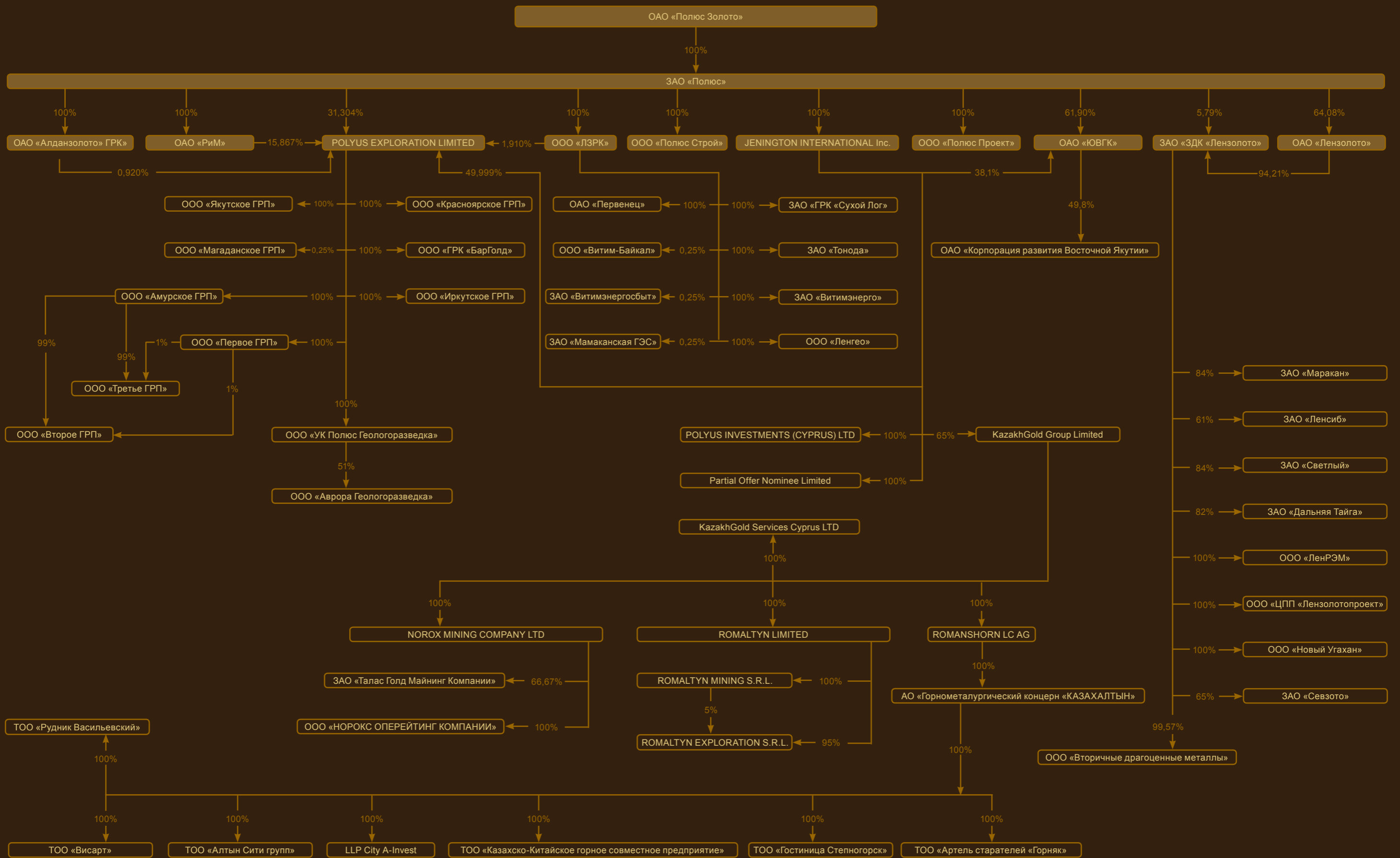
В июле 2010 года компания KazakhGold Group Limited провела дополнительную эмиссию акций, в результате которой выпущенный капитал компании был увеличен с 52 941 666 до 119 608 333 акций. Компания JENINGTON INTERNATIONAL INC. приобрела 51 194 922 акции нового выпуска. Количество акций KazakhGold Group Limited во владении JENINGTON INTERNATIONAL INC. увеличилось до 77 745 417 шт., что составляет 65% от уставного капитала KazakhGold Group Limited.

Также в июле 2010 года была ликвидирована дочерняя компания ЗАО «ЗДК «Лензолото» — ООО «НПЦ «Перспектива».

Кроме того, в июле было зарегистрировано новое общество ООО «Аврора Геологоразведка». ООО «УК «Полюс Геологоразведка» принадлежит доля в уставном капитале ООО «Аврора Геологоразведка» в размере 51% номиналом 35 700 000 руб.

В августе 2010 года было зарегистрировано ООО «Полюс Проект», 100% доли номинальной стоимостью 100 000 руб. которого принадлежит ЗАО «Полюс».

Также в августе ЗАО «Полюс» приобрело 15 000 акций ОАО «ЮВГК», размещенных в результате дополнительной эмиссии. Доля ЗАО «Полюс» в уставном капитале ОАО «ЮВГК» увеличилась с 61,14 до 61,9%, доля JENINGTON INTERNATIONAL Inc. в уставном капитале ОАО «ЮВГК» уменьшилась соответственно с 38,86 до 38,1%.



Также в августе уставный капитал ООО «Красноярское ГРП» был увеличен с 406 375 976 руб. до 656 375 976 руб.

Кроме того, была осуществлена регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска 15 000 акций ОАО «ЮВГК». Уставный капитал ОАО «ЮВГК» таким образом разделен на 767 612 акций и составляет 76 761 200 руб.

В октябре 2010 года было ликвидировано ООО «Ангарский участок» — дочерняя компания ЗАО «Севзото».

В ноябре было зарегистрировано новое общество ООО «Второе ГРП». Размер уставного капитала ООО «Второе ГРП» составляет 10 000 000 руб. ООО «Амурское ГРП» принадлежит 99%, а ООО «Первое ГРП» — 1% от уставного капитала ООО «Второе ГРП».

Также было зарегистрировано ООО «Третье ГРП». Размер уставного капитала ООО «Третье ГРП» составляет 10 000 000 руб. ООО «Амурское ГРП» принадлежит 99%, а ООО «Первое ГРП» — 1% от уставного капитала ООО «Третье ГРП».

В ноябре 2010 года ЗАО «ГРК «Сухой Лог» разместило 80 дополнительных акций. Общее количество акций ЗАО «ГРК «Сухой Лог», принадлежащих ООО «ЛЗРК», составило 764 шт. номиналом 764 000 руб.

В декабре 2010 года ЗАО «Полюс» приобрело 0,01% доли в уставном капитале ООО «ЛЗРК» у ОАО «РиМ». ЗАО «Полюс» принадлежит доля в уставном капитале ООО «ЛЗРК» в размере 100% номинальной стоимостью 1 790 000 000 руб.

Также в декабре ООО «Амурское ГРП» продало 99%, а ООО «Якутское ГРП» — 1% в уставном капитале ООО «Первое ГРП» компании Polyus Exploration Limited. В результате Polyus Exploration Limited консолидировала 100% уставного капитала ООО «Первое ГРП» номиналом 10 000 000 руб.

13. Отчет о корпоративном управлении

Среди основных задач ОАО «Полюс Золото» важное место занимает стремление к повышению инвестиционной привлекательности, росту капитализации и совершенствованию системы стратегического планирования. Компания стремится к повышению эффективности в решении производственных задач и проводит планомерную работу по развитию своей системы корпоративного управления в соответствии с лучшими российскими и международными стандартами.

Совершенствование системы корпоративного управления Компании нацелено на обеспечение соблюдения всех предусмотренных законодательством прав акционеров Компании, продуктивное взаимодействие и гармонизацию интересов мажоритарных и миноритарных акционеров, эффективную работу органов управления и контроля, своевременность, достоверность и полноту раскрытия информации о деятельности Компании.

Раскрытие информации

ОАО «Полюс Золото» стремится к повышению уровня прозрачности и поддерживает репутацию надежного партнера и объекта инвестиций. Раскрытие достоверной информации обеспечивает снижение рисков для инвесторов и, соответственно, положительно влияет на капитализацию Компании.

Объем и качество раскрываемой Компанией обществу информации является одним из важнейших элементов корпоративного управления. Компания регулярно и в полной мере раскрывает информацию по всем существенным вопросам, включая финансовое положение, результаты деятельности, структуру собственности, списки аффилированных лиц, сведения о ценных бумагах и др.

Принципы раскрытия информации, которых придерживается Компания, отражены в действующей с ноября 2006 года Политике по связям с общественностью и инвесторами ОАО «Полюс Золото».

ОАО «Полюс Золото» следует требованиям нормативных документов в отношении обязательного раскрытия информации, включая Федеральный закон «Об акционерных обществах», рекомендации Кодекса корпоративного поведения, требования Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР России), требования Управления по финансовым услугам Великобритании и требования правил листинга на российских и иностранных фондовых биржах, включая ОАО «Фондовая биржа «Российская торговая система», ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и Лондонскую фондовую биржу.

Кроме того, Компания выпускает социальный отчет, подготовленный в соответствии со стандартом Глобальной инициативы по отчетности (Global Reporting Initiative).

Совет директоров

Совет директоров ОАО «Полюс Золото» обладает широкой компетенцией, зафиксированной в Уставе Компании и реализуемой на практике, которая обеспечивает надлежащий контроль со стороны Совета директоров за работой менеджмента Компании.

Совет директоров определяет стратегию развития Компании, оценивает возможные риски, назначает, мотивирует и контролирует ее менеджмент. Основная цель деятельности Совета директоров — стимулировать рост капитализации и прибыльности Компании, а также всесторонне защищать интересы как мажоритарных, так и миноритарных ее акционеров.

Совет директоров ОАО «Полюс Золото» действует на основании Федерального закона «Об акционерных обществах», Устава и Положения о Совете директоров.

Совет директоров Компании в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» избирается Общим собранием акционеров и состоит из девяти членов. Структура и состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото» полностью соответствуют стоящим перед ним задачам.

Состав Совета директоров

На годовом Общем собрании акционеров ОАО «Полюс Золото», состоявшемся 21 мая 2010 года, был избран следующий состав Совета директоров:

- Сальникова Екатерина Михайловна;
- Прохоров Михаил Дмитриевич;
- Грачев Павел Сергеевич;
- Иванов Евгений Иванович;
- Граф Кланвиллиам (The Earl of Clanwilliam);
- Колончина Анна Алексеевна;
- Мосионжик Александр Ильич;
- Рустамова Зумруд Хандадашевна;
- Финский Максим Валерьевич.

В состав Совета директоров вошло восемь членов Совета директоров, избранного годовым Общим собранием акционеров в 2009 году, что говорит о преемственности основного состава и стабильности в управлении Компанией, из них двое членов было избрано в новой должности. Также акционерами в состав Совета директоров была избрана Колончина А.А. Соответственно, Родионов А.М. покинул состав Совета директоров.

Председателем Совета директоров ОАО «Полюс Золото» на заседании 3 июня 2010 года был избран Президент Группы «ОНЭКСИМ» Прохоров М.Д. Заместителем Председателя Совета директоров был избран Мосионжик А.И.

На заседании 9 декабря 2010 года Совет директоров ОАО «Полюс Золото» прекратил полномочия Председателя Совета Прохорова М.Д. с одновременным избранием его Генеральным директором ОАО «Полюс Золото» и избрал Председателем Совета директоров Сальникову Е.М.

Дата избрания и состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото»:

15 мая 2009 года	21 мая 2010 года
Прохоров М.Д., Председатель	Сальникова Е.М., Председатель ¹⁶
Грачев П.С.	Грачев П.С.
Иванов Е.И.	Иванов Е.И.
Лорд Патрик Гиллфорд (Lord Patrick Gillford)	Граф Кланвиллиам (The Earl of Clanwilliam) ¹⁷
Мосионжик А.И.	Мосионжик А.И.
Родионов А.М.	Колончина А.А.
Рустамова З.Х.	Рустамова З.Х.
Сальникова Е.М.	Прохоров М.Д.
Финский М.В.	Финский М.В.

Состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото»

Сальникова Екатерина Михайловна

Председатель Совета директоров

Дата рождения: 14 июля 1957 года.

Образование: Московский институт управления, специальность «Инженер-экономист по организации управления»; Академия государственной службы при Президенте РФ, специальность «Юриспруденция», кандидат экономических наук.

¹⁶ Г-жа Сальникова Е.М. является Председателем Совета директоров с 09.12.2010, в период с 03.03.2006 по 09.12.2010 Председателем Совета директоров являлся Прохоров М.Д.

¹⁷ Новый титул и имя Лорда Патрика Гиллфорда.

- 2000–2007 — член Совета директоров ОАО «Силовые машины».
- 2001–2008 — член Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2003–2007, декабрь 2008 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Открытые инвестиции».
- 2004–2006 — член Совета директоров ОАО АКБ «РОСБАНК».
- 2004–2005 — член Совета директоров ЗАО «Агроиндустриальный комплекс «Агрос».
- 2006 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007 – н.в. — заместитель Финансового директора ООО «Группа ОНЭКСИМ».
- 2008 – н.в. — член Совета директоров ООО «Страховая компания «Согласие».
- 2008 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Квадра».
- 2008 – н.в. — член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».
- 2010 – н.в. — член Совета директоров ОАО «РБК-ТВ Москва».

Прохоров Михаил Дмитриевич

Генеральный директор

Дата рождения: 3 мая 1965 года.

Образование: Московский государственный финансовый институт (Государственная финансовая академия), специальность «Международные экономические отношения», диплом с отличием.

- 2001–2007 — Генеральный директор ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2003–2007, июнь 2008 – декабрь 2008 — член Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2006 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2006 – декабрь 2010 — Председатель Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007–2008 — член Совета директоров ЗАО «КМ Инвест».
- 2007 – н.в. — Президент ООО «Группа ОНЭКСИМ».
- 2007 – н.в. — член Наблюдательного совета «Государственная корпорация «Российская корпорация нанотехнологий».
- 2009 – н.в. — член Комиссии при Президенте РФ по модернизации и технологическому развитию экономики России.
- 2009 – н.в. — член бюро Правления Российского союза промышленников и предпринимателей.
- 2009 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Международный аэропорт Шереметьево».
- 2010 – н.в. — член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».
- 2010 – н.в. — Председатель Совета директоров ООО «СК «Согласие».
- 2010 – н.в. — Генеральный директор ОАО «Полюс Золото».
- 2010 – н.в. — Генеральный директор ЗАО «Полюс».

В соответствии с пунктом 6.3.3.10 Устава ОАО «Полюс Золото» размер вознаграждения и компенсаций, выплачиваемых Генеральному директору Компании, определяется Советом директоров.

Грачев Павел Сергеевич

Дата рождения: 21 января 1973 года.

Образование: Университет г. Триест (Италия), специальность «Юриспруденция»; Санкт-Петербургский государственный университет, специальность «Юриспруденция».

- 2002–2006 — Управляющий партнер российского отделения ООО «Павиа и Ансальдо».
- 2006–2008 — Директор юридического департамента ООО «НАФТА МОСКВА».
- 2006–2008 — член Совета директоров ОАО «Полиметалл».
- 2008 – н.в. — Управляющий директор представительства компании с ограниченной ответственностью «НАФТА МОСКВА (КИПР) ЛИМИТЕД» (Республика Кипр), г. Москва.

- 2009 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2010 – н.в. — Председатель Совета директоров ОАО «Группа Компаний ПИК».
- 2010 – н.в. — Президент, Генеральный директор, Председатель Правления ОАО «Уралкалий».

Иванов Евгений Иванович

Дата рождения: 29 сентября 1966 года.

Образование: Московский государственный финансовый институт (Государственная финансовая академия), специальность «Международные экономические отношения».

- 2003–2007 — член Совета директоров ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2004–2007, февраль – октябрь 2008 — Президент ЗАО «Полюс».
- декабрь 2007 – февраль 2008, октябрь 2008 – декабрь 2010 — Генеральный директор ЗАО «Полюс».
- 2004 – н.в. — член Совета директоров ЗАО «Полюс».
- 2005–2007, 2008 – н.в. — член Совета директоров ОАО «РиМ».
- 2005 – н.в. — Председатель Совета директоров ОАО «Лензолото».
- 2005–2007 — член Совета директоров ОАО «Алданзолото» ГРК».
- 2005–2007 — член Совета директоров ОАО «ЮВГК».
- 2005–2008 — Председатель Совета директоров ОАО «ЯГК».
- 2005–2008 — Заместитель председателя Совета директоров ROSBANK (Switzerland) S.A.
- 2006 – н.в. — Председатель Совета директоров ЗАО «ЗДК «Лензолото».
- 2006 – май 2007, октябрь 2007 – 2010 — Генеральный директор ОАО «Полюс Золото».
- 2006 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007–2009 — Генеральный директор, член Совета директоров ОАО «Полюс Геологоразведка».
- 2008 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Корпорация развития Восточной Якутии».
- 2008 – н.в. — член Совета директоров ООО «ЛЗРК».
- 2009 – н.в. — Председатель Совета директоров и Генеральный директор KazakhGold Group Limited.
- 2010 – н.в. — Председатель Совета директоров ОАО «РиМ».
- Январь 2011 – н.в. — Председатель Совета директоров ЗАО «Полюс».

Граф Кланвиллиам (The Earl of Clanwilliam)

Дата рождения: 28 декабря 1960 года.

Образование: Итон (Eton College), Великобритания; Royal Military Academy Sandhurst.

- 2000–2004 — Председатель Совета директоров Cleveland Bridge UK Ltd. без исполнительных полномочий.
- 2005 – н.в. — Директор Ukrainian British City Club.
- 2006 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007 – н.в. — Председатель Совета директоров Eurasia Drilling Company.

Колончина Анна Алексеевна

Дата рождения: 16 февраля 1972 года.

Образование: Финансовая академия при Правительстве РФ, специальность «Бухгалтерский учет и аудит».

- 2001–2008 — Директор Deutsche Bank AG, London.
- 2008 — Управляющий директор Wainbridge Limited.
- 2008–2010 — Вице-президент по экономике и финансам ОАО «Группа Компаний ПИК».
- 2010 – н.в. — Управляющий директор представительства Компании с ограниченной ответственностью «НАФТА МОСКВА (КИПР) ЛИМИТЕД» (Республика Кипр), г. Москва.
- 2010 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2010 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Уралкалий».
- 2010 – н.в. — член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».

Мосионжик Александр Ильич

Дата рождения: 14 ноября 1961 года.

Образование: Тульский политехнический институт, специальность «Инженер-математик», кандидат технических наук.

- 2001–2006 — Генеральный директор компании «Нафта Москва».
- 2005–2008 — Председатель Совета директоров ОАО «Полиметалл».
- 2006 – н.в. — Председатель Совета директоров компании «Нафта Москва».
- 2009 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Группа Компаний ПИК».
- 2009 – н.в. — член Совета директоров, Заместитель Председателя Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2010 – н.в. — член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».
- 2010 – н.в. — Заместитель Председателя Совета директоров ОАО «Уралкалий».

Рустамова Зумруд Хандадашевна

Дата рождения: 21 сентября 1970 года.

Образование: Московский экономико-статистический институт, специальность «Экономист».

- 2004–2006 — Заместитель Генерального директора, Вице-президент ЗАО «СУЭК».
- 2006 — Заместитель Председателя Правления, член правления ОАО «Российский банк развития».
- 2006–2008 — Директор по корпоративному развитию (по совместительству) ООО «НАФТА МОСКВА».
- 2006 – н.в. — Заместитель Генерального директора (по совместительству) ОАО «Полиметалл».
- 2006 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат».
- 2008–2009 — Управляющий директор (по совместительству) представительства компании с ограниченной ответственностью «НАФТА МОСКВА (КИПР) ЛИМИТЕД» (Республика Кипр), г. Москва.
- 2008 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Международный аэропорт Шереметьево».
- 2009 – н.в. — Заместитель Генерального директора ОАО «Полиметалл УК».
- 2009 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Ханты-Мансийский банк».
- 2009 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».

Финский Максим Валерьевич

Дата рождения: 25 марта 1966 года.

Образование: Московский финансовый институт, кандидат юридических наук; Санкт-Петербургский университет МВД России.

- 2001–2008 — Заместитель Генерального директора — Заместитель Председателя правления ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2008–2010 — Генеральный директор ООО «Управляющая компания «Интергео».
- 2009 – н.в. — член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2010 – н.в. — Президент ООО «Управляющая компания «Интергео».

Независимые директора в составе Совета директоров

Международная практика свидетельствует, что независимые директора являются важным элементом системы корпоративного управления. Потенциал и преимущество независимых директоров успешно используются для укрепления доверия со стороны инвесторов, повышения стоимости бизнеса и привлечения капитала. Наличие независимых директоров является важным индикатором инвестиционной привлекательности компаний.

Независимые директора входят в состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото» с момента создания Компании. Для определения независимости членов Совета директоров Компания использует критерии, основанные на рекомендациях Кодекса корпоративного поведения, положений, методических рекомендаций ФСФР России и зафиксированные в Уставе ОАО «Полюс Золото».

Наличие в составе Совета директоров ОАО «Полюс Золото» независимых директоров призвано повысить эффективность работы этого органа и способствовать созданию оптимальных условий для формирования объективной и взвешенной позиции Совета по вопросам, вынесенным на обсуждение. Независимые директора способствуют более продуктивной работе Совета директоров, что отражается на результатах работы Компании в целом.

В течение 2010 года независимыми директорами в составе Совета директоров признавались г-жа Рустамова З.Х. и граф Кланвиллиам.

Вознаграждение членов Совета директоров

В течение 2010 года членам Совета директоров ОАО «Полюс Золото» г-же Рустамовой З.Х. и графу Кланвиллиаму выплачивалось вознаграждение в размере 937 500 руб. каждому в квартал, а также компенсация документально подтвержденных расходов, связанных с исполнением ими функций члена Совета директоров ОАО «Полюс Золото», на сумму до 2 000 000 руб. каждому в год без учета налогов.

Кроме того, в связи с избранием независимого директора графа Кланвиллиама Председателем Комитета Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по аудиту, а независимого директора г-жи Рустамовой З.Х. Председателем Комитета Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по кадрам и вознаграждениям, им выплачивалось дополнительное вознаграждение в размере 468 750 руб.

Размер выплат, осуществляемых за период с 01.01.2010 по 21.05.2010, был одобрен годовым Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» 15 мая 2009 года.

Размер выплат, осуществляемых за период с 20.05.2010 до конца отчетного периода, был одобрен годовым Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» 21 мая 2010 года.

Остальным членам Совета директоров вознаграждение в 2010 году не выплачивалось.

Работа Совета директоров в 2010 году

В течение 2010 года было проведено 11 заседаний Совета директоров ОАО «Полюс Золото», из них 9 заседаний состоялось в очной форме.

На заседаниях Совета директоров рассматривались как результаты деятельности ОАО «Полюс Золото» за предыдущие периоды, так и стратегически важные вопросы развития Компании, такие как:

- утверждение бизнес-плана и бюджета Компании на 2010 год;
- рассмотрение результатов деятельности Компании;
- о геологоразведочной программе Компании;
- о новых сценарных условиях для анализа инвестиционных проектов Компании;
- о международных проектах Компании;
- о реализации проекта по развитию Наталкинского золоторудного месторождения;
- о результатах аудита консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО (за 2009 год и 6 месяцев 2010 года);
- одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Комитеты Совета директоров ОАО «Полюс Золото»

С целью предварительного рассмотрения наиболее сложных и требующих профессионального, глубокого анализа вопросов, принятие решения по которым относится к компетенции Совета директоров, в ОАО «Полюс Золото» функционируют три специализированных Комитета Совета директоров Компании:

- Комитет Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по аудиту;
- Комитет Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по кадрам и вознаграждениям;
- Комитет Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по стратегии.

Деятельность Комитетов регламентируется соответствующими Положениями, утвержденными Советом директоров.

Комитет Совета директоров Компании по аудиту

Основной задачей Комитета по аудиту является содействие Совету директоров в осуществлении контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Компании посредством предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций Совету директоров по вопросам взаимодействия Компании с внешними аудиторами, рассмотрения финансовой отчетности, а также оценки эффективности процедур внутреннего контроля Компании.

Комитет содействует обеспечению фактического участия членов Совета директоров в осуществлении контроля и установлению их персональной осведомленности в отношении деятельности Компании.

В 2010 году Комитет по аудиту собирался 5 раз (было проведено 4 заседания в очной форме и 1 — в форме заочного голосования). Были рассмотрены вопросы о подготовке рекомендаций Совету директоров относительно полноты и точности данных, включаемых в финансовую отчетность и Годовой отчет Компании, вопрос оценки аудиторского заключения независимой аудиторской компании ООО «Росэкспертиза» за 2009 год, а также кандидатура аудитора бухгалтерской отчетности Общества на 2010 год.

Комитет Совета директоров Компании по аудиту контролировал ход проведения аудита консолидированной отчетности Компании по МСФО, проводя регулярные встречи с аудитором Компании — ЗАО «Делойт и Туш СНГ».

По итогам года членами Комитета была дана высокая оценка продуктивности работы Комитета и плодотворному тесному сотрудничеству с аудитором Компании для получения максимально объективной информации о деятельности Компании и перспективах ее развития.

Состав Комитета, действовавшего до 21 мая 2010 года

- Граф Кланвиллиам — Председатель Комитета, независимый директор.
- Родионов А.М.
- Сальникова Е.М.

Состав Комитета, избранного 3 июня 2010 года (Протокол заседания Совета директоров Компании № 06-10/СД)

- Граф Кланвиллиам — Председатель Комитета, независимый директор.
- Колончина А.А.
- Сальникова Е.М.

Комитет Совета директоров Компании по кадрам и вознаграждениям

Комитет Совета директоров Компании по кадрам и вознаграждениям отвечает за всестороннее изучение вопросов подбора кадров, привлекаемых для работы в органах управления ОАО «Полюс Золото», за выработку основных условий договоров с ними и за подготовку рекомендаций для Совета директоров ОАО «Полюс Золото», Генерального директора, а также за исполнение решений, принятых Советом директоров ОАО «Полюс Золото» по вопросам компетенции Комитета.

В 2010 году Комитет по кадрам и вознаграждениям провел одно заседание, на котором были обсуждены вопросы материального стимулирования работников Компании по итогам 2009 года.

Состав Комитета, действовавшего до 21 мая 2010 года и избранного 3 июня 2010 года (Протокол заседания Совета директоров Компании № 06-10/СД)

- Рустамова З.Х. — Председатель Комитета, независимый директор.
- Грачев П.С.
- Сальникова Е.М.

Комитет Совета директоров Компании по стратегии

Комитет Совета директоров Компании по стратегии отвечает за рассмотрение, анализ и выработку рекомендаций Совету директоров ОАО «Полюс Золото» по принятию и последующему исполнению стратегических решений в отношении развития ОАО «Полюс Золото».

Состав Комитета, действовавшего до 21 мая 2010 года и избранного 3 июня 2010 года (Протокол заседания Совета директоров Компании № 06-10/СД)

- Прохоров М.Д. — Председатель Комитета.
- Иванов Е.И.
- Мосионжик А.И.

В 2010 году Комитет по стратегии Совета директоров собирался один раз. На заседании был рассмотрен вопрос «О стратегии развития АО «ГМК Казахалтын».

Корпоративный секретарь

Основной задачей Секретаря ОАО «Полюс Золото» является обеспечение соблюдения органами управления Компании требований законодательства и внутренних нормативных документов Компании, гарантирующих реализацию прав и интересов ее акционеров.

Нормативной базой для осуществления Секретарем ОАО «Полюс Золото» своих функций служит, кроме Устава, Положение о Секретаре ОАО «Полюс Золото», утвержденное Советом директоров в марте 2006 года.

В 2010 году полномочия Секретаря ОАО «Полюс Золото» и Секретаря Совета директоров были возложены на Солотову Анну Олеговну.

Руководство ОАО «Полюс Золото»

Руководство Группой осуществляется командой менеджеров, возглавляемой Генеральным директором «Полюс Золото» Прохоровым М.Д. Ему подчиняются руководители по основным направлениям деятельности Компании в корпоративном центре в Москве, а также руководители бизнес-единиц Группы. Руководящая команда «Полюс Золото» включает в себя следующих менеджеров.

Прохоров Михаил Дмитриевич

Генеральный директор ОАО «Полюс Золото».

Биография г-на Прохорова приведена в разделе «Совет директоров».

Иванов Евгений Иванович

Председатель Совета директоров ЗАО «Полюс».

Биография г-на Иванова приведена в разделе «Совет директоров».

Пихоя Герман Рудольфович

Заместитель Генерального директора по стратегии и корпоративному развитию.

Дата рождения: 9 апреля 1970 года.

Образование: Уральский государственный университет, специальность «История». Стажировался по новейшей истории в колледже Bowdoin (Брансвик, штат Мэн, США); Российская академия государственной службы при Президенте РФ, специальность «Экономист».

- 1994–1995 — Руководитель проекта ЗАО «МОСЭКСПО».
- 1995–1997 — Генеральный директор ЗАО «Паламос».
- 1994–1998 — Генеральный директор ОАО «Центральная компания ФПГ «Еврозолото».
- 1998–2002 — Заместитель главы представительства и менеджер по развитию бизнеса Placer Dome International Limited.
- 2002–2004 — Заместитель Генерального директора по корпоративному развитию ЗАО «Полюс».
- 2004–2007 — Вице-президент по корпоративному развитию ЗАО «Полюс».
- 2007 – н.в. — Заместитель Генерального директора по стратегии и корпоративному развитию ОАО «Полюс Золото».

Игнатов Олег Валерьевич

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам.

Дата рождения: 2 ноября 1969 года.

Образование: Московский станкоинструментальный институт, специальность «Инженер-электромеханик»; Государственная финансовая академия при Правительстве РФ, специальность «Финансы и кредит».

- 1998–2003 — ОАО «АКБ «РОСБАНК»: Руководитель отдела по развитию региональных отношений, заместитель руководителя по работе с корпоративными клиентами отдела по развитию региональных отношений, вице-президент и старший вице-президент ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2002 — Заместитель генерального директора по финансам ОАО «Челябэнерго».
- 2003–2005 — Первый заместитель главы г. Норильск.
- 2005–2008 — Заместитель директора по экономике и финансам Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2008 – н.в. — Заместитель Генерального директора ОАО «Полюс Золото» по экономике и финансам.

Захаров Борис Алексеевич

Заместитель Генерального директора по производству.

Дата рождения: 18 ноября 1954 года.

Образование: Московский институт стали и сплавов, специальность «Обогащение полезных ископаемых», кандидат технических наук.

- 1977–1985, 1992–1999 — Норильская обогатительная фабрика: машинист мельниц, мастер, старший мастер основного производственного участка измельчительно-флотационного цеха обогатительной фабрики, заместитель руководителя, руководитель измельчительно-флотационного цеха.
- 1985–1992 — Главный инженер ГОК «Эрдэнэт» в Монгольской Народной Республике.
- 1999–2003 — Главный инженер производственного объединения обогатительных фабрик ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2003–2008 — Руководитель управления планирования и координации научно-технического развития ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2008 – н.в. — Заместитель Генерального директора ЗАО «ЗДК «Полюс» по производству.

Морозов Николай Владимирович

Заместитель Генерального директора по внутреннему контролю и управлению рисками.

Дата рождения: 3 августа 1967 года.

Образование: Московский государственный институт международных отношений, специальность «Международные экономические отношения», диплом с отличием.

- 1994–1997 — Главный специалист, заместитель начальника отдела Управления кредитных ресурсов, начальник отдела финансово-экономического анализа Управления клиентских отношений Международной финансовой компании.
- 1997–1998 — Заместитель начальника Управления планирования и контроля операционных доходов и расходов Финансового департамента ОНЭКСИМ Банк.

- 1998–2003 — член правления — руководитель Службы внутреннего контроля ОАО АКБ «РОСБАНК».
- 2003–2008 — Начальник Контрольно-ревизионного управления, директор Департамента внутреннего контроля ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2008 – н.в. — Заместитель Генерального директора ОАО «Полюс Золото» по внутреннему контролю и управлению рисками.

Рындин Юрий Николаевич

Заместитель Генерального директора по материально-техническому снабжению.

Дата рождения: 6 декабря 1965 года.

Образование: Московский инженерно-строительный институт, специальность «Промышленное и гражданское строительство».

- 1992–1993 — Ведущий специалист, заместитель руководителя отдела социально-бытового обслуживания и автотранспорта Международной финансовой компании.
- 1993–1998 — ОНЭКСИМ Банк: Заместитель руководителя отдела социально-бытового обслуживания, руководитель хозяйственного отдела службы социально-хозяйственного обеспечения, руководитель материально-технического отдела Управления делами; руководитель Службы снабжения Управления материально-технического обеспечения, руководитель Коммерческого управления Департамента управления делами.
- 1998–2002 — Руководитель коммерческого управления, директор Департамента управления делами ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2002–2008 — Заместитель генерального директора ОАО «ГМК «Норильский никель» по материально-техническому обеспечению компании.
- 2008 – н.в. — Заместитель Генерального директора ОАО «Полюс Золото» по материально-техническому снабжению.

Булавская Елена Евгеньевна

Заместитель генерального директора по корпоративной работе.

Дата рождения: 13 ноября 1966 года.

Образование: Московский финансовый институт, специальность «Финансы и кредит».

- 1990–1994 — Экономист Страхового акционерного общества «Ингосстрах».
- 1994–2000 — Советник Председателя Правления Объединенного экспортно-импортного банка.
- 2000–2000 — Советник Президента ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2002–2007 — Советник Генерального директора, руководитель аппарата Генерального директора ОАО ГМК «Норильский никель».
- 2007–2010 — Руководитель аппарата Президента Группы «ОНЭКСИМ».
- Декабрь 2010 – н.в. — Заместитель Генерального директора ОАО «Полюс Золото» по корпоративной работе.

Совмен Владимир Кушукович

Президент ЗАО «Полюс», руководитель Красноярской бизнес-единицы.

Дата рождения: 22 апреля 1957 года.

Образование: Хабаровский политехнический институт, специальность «Промышленное и гражданское строительство»; Красноярский государственный университет цветных металлов и золота, специальность «Открытые горные работы», кандидат технических наук.

- 1983–1995 — Начальник строительного участка артели старателей «Полюс».
- 1995–1996 — Вице-президент по общим вопросам Красноярского АОЗТ «АС «Полюс».
- 1996–2002 — Генеральный директор — Первый вице-президент красноярского АОЗТ «АС «Полюс».
- 2002–2004 — Генеральный директор ЗАО «Полюс».
- 2004–2007 — Первый вице-президент — Исполнительный директор ЗАО «ЗДК «Полюс».
- 2008 – н.в. — Президент ЗАО «Полюс» — Руководитель Красноярской бизнес-единицы.

Соколов Вячеслав Леонидович

Генеральный директор ОАО «РиМ», руководитель Магаданской бизнес-единицы.

Дата рождения: 17 июля 1966 года.

Образование: Новочеркасский политехнический институт, специальность «Горный инженер-электрик».

- 2005–2007 — Заместитель начальника управления по перспективному развитию и строительству горно-геологического управления Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский Никель».
- 2007 — Первый заместитель директора по проектной части — главный инженер Норильского филиала «Институт «Норильскпроект» ООО «Институт Гипроникель».
- 2007–2009 — Директор Норильского филиала «Институт «Норильскпроект» ООО «Институт Гипроникель».
- 2009–2010 — Первый заместитель генерального директора ОАО «РиМ», по совместительству директор проекта освоения Наталкинского золоторудного месторождения ЗАО «Полюс».
- Июль 2010 – н.в. — Генеральный директор ОАО «РиМ», руководитель Магаданской бизнес-единицы.

Константинов Валерий Федорович

Генеральный директор ОАО «Лензолото», руководитель Иркутской бизнес-единицы.

Дата рождения: 17 декабря 1954 года.

Образование: Иркутский политехнический институт, специальность «Горный инженер-механик».

- 1977–1988 — прииск «Маракан» ПО «Лензолото»: Начальник цеха горно-подготовительных работ, главный инженер, директор прииска.
- 1988–1990 — Председатель исполкома Бодайбинского городского совета народных депутатов.
- 1990–1998 — Заместитель генерального директора по горному производству ПО «Лензолото», Директор по горному производству АОЗТ «Лензолото».
- 1998–2006 — Исполнительный директор, директор ЗАО «Маракан».
- 2006 – н.в. — Генеральный директор компании ЗАО «ЗДК «Лензолото».
- 2007 – н.в. — Генеральный директор ОАО «Лензолото».
- 2011 — Генеральный директор ООО «ЛЗРК», руководитель Иркутской бизнес-единицы.

Сухобаевский Игорь Юрьевич

Генеральный директор ОАО «Алданзолото ГРК», руководитель Якутской (Куранахской) бизнес-единицы.

Дата рождения: 5 января 1972 года.

Образование: Норильский индустриальный институт, специальности «Инженер-металлург» и «Экономист», кандидат экономических наук.

- 1992–1999 — НГМК им. А.П. Завенягина: плавильщик, заместитель начальника плавильного цеха по производству.
- 1999–2001 — Заместитель начальника плавильного цеха, заполярный филиал ОАО «Норильская горная компания».
- 2001–2007 — Начальник плавильного цеха, главный инженер никелевого завода Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2007–2008 — Главный инженер Надеждинского металлургического завода имени Б.И. Колесникова Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2008 – н.в. — Генеральный директор ОАО «Алданзолото ГРК», руководитель Якутской (Куранахской) бизнес-единицы.

Текслер Алексей Леонидович

Генеральный директор ОАО «ГМК «Казахалтын», руководитель Казахстанской бизнес-единицы.

Дата рождения: 19 января 1973 года.

Образование: Норильский индустриальный институт, специальность «Экономика и администрирование в металлургии».

- 1990–2000 — Техник экономической службы, заместитель начальника управления налогового планирования, начальник управления налогового планирования ОАО «Норильский горно-металлургический комбинат имени А.П. Завенягина».
- 2000–2001 — Первый заместитель начальника Финансового управления, начальник Управления налоговых платежей и сборов ОАО «Норильская горная компания».
- 2001–2007 — Главный бухгалтер, заместитель директора Заполярного филиала, руководитель Многоотраслевой обеспечивающей дирекции ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2007–2008 — Генеральный директор ООО «Норильский обеспечивающий комплекс».
- 2008–2009 — Глава администрации г. Норильска.
- Август 2009 – н.в. — Директор по производству KazakhGold Group Limited.
- Сентябрь 2009 – н.в. — Генеральный директор АО ГМК «Казахалтын», руководитель Казахстанской бизнес-единицы.

Акционеры ОАО «Полюс Золото»

Информация о крупнейших (более 5%) зарегистрированных лицах в реестре владельцев ценных бумаг ОАО «Полюс Золото» по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Наименование акционера	Общее число акций, млн	Доля от общего числа акций, %
«ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО» (номинальный держатель), из них	73,9	38,8%
The Bank of New York International Nominees, в качестве банка-депозитария по программе АДР (номинальный держатель)	66,7	34,9%
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель)	45,5	23,9%
BRISTACO HOLDINGS CO. LIMITED	17,0	8,9%
Небанковская кредитная организация ЗАО «Национальный расчетный депозитарий» (номинальный держатель)	16,0	8,4%
COVERICO HOLDINGS CO. LIMITED	15,5	8,1%
Jenington International Inc. («Дженингтон Интернешнл Инк.»)	10,8	5,7%
Прочие	11,9	6,2%
Итого	190,6	100,0%

Информация о структуре акционерного капитала

Ниже представлена информация о структуре акционерного капитала ОАО «Полюс Золото» по состоянию на 1 марта 2011 года.

По состоянию на 01.03.2011	Акции и АДР в % от УК	Акции и АДР	Акции	АДР*
Акции и АДР на акции в бенефициарном владении компаний, в которых бенефициаром является г-н Керимов С.А.	37,86%	72 169 445	58 297 520	13 871 925
Акции и АДР на акции в бенефициарном владении компаний, в которых бенефициаром является г-н Прохоров М.Д.	36,28%	69 161 349	36 865 122	32 296 227
Акции и АДР на акции в свободном обращении	20,21%	38 520 792	17 969 232	20 551 560
Акции и АДР на акции во владении Jenington International	5,65%	10 776 161	10 776 161	0
Всего	100,00%	190 627 747	123 908 035	66 719 712

* Количество АДР представлено в обыкновенных акциях.

14. Устойчивое развитие

Начиная с момента своего создания, Компания основывает свою работу на принципах устойчивого развития, включающих ключевые направления: экологическая и промышленная безопасность; создание безопасных условий труда; обучение работников способам опознания и профилактики вредных и опасных факторов на рабочих местах; стимулирование профессионального роста специалистов; забота о социальных условиях сотрудников и местных сообществах в регионах деятельности. В 2010 году Группа «Полюс» подготовила третий отчет по Устойчивому развитию в соответствии со стандартами GRI (Global Reporting Initiative), который охватил деятельность компании за период 2008–2009 годов.

Охрана окружающей среды и экологическая безопасность производства

Руководство Группы «Полюс» рассматривает деятельность по обеспечению экологической безопасности и охране окружающей среды на своих предприятиях как неотъемлемую часть устойчивого развития бизнеса. В 2010 году на предприятиях Группы выполнен комплекс природоохранных мероприятий, направленных на снижение негативного воздействия на окружающую среду и рациональное использование природных ресурсов в рамках требований природоохранного законодательства Российской Федерации.

Эффективность природоохранной деятельности предприятий Группы оценивается по результатам производственного экологического контроля, предусматривающего регулярный мониторинг загрязнения атмосферы, поверхностных и подземных водных бассейнов и почвенного покрова на закрепленных за предприятиями земельных участках и на границах санитарно-защитных зон. Контроль со стороны уполномоченных государственных контролирующих органов за негативным воздействием на окружающую среду осуществлялся подразделениями Ростехнадзора.

В отчетном году на Олимпиадинском, Западном и Куранахском ГОК были внедрены системы управления экологическими аспектами и рисками в соответствии с требованиями международных стандартов ISO 14001:2004. Системы регламентируют порядок и последовательность решения экологических вопросов через целенаправленное выделение ресурсов, распределение ответственности и сроков исполнения запланированных мероприятий. Системы экологического менеджмента (СЭМ) на Олимпиадинском, Западном и Куранахском ГОК сертифицированы и признаны соответствующими международным стандартам. Эффективно действующая, сертифицированная СЭМ свидетельствует об ответственном отношении Компании к вопросам охраны окружающей и социальной среды.

Предприятия Группы «Полюс» регулярно осуществляют экологические платежи, финансирование мероприятий в виде текущих затрат, затрат на капитальные ремонты объектов и оборудования природоохранного назначения.

Таблица 14.1

Сведения об экологических платежах по итогам работы в 2010 году

Бизнес-единица	Экологические платежи, тыс. руб.			
	Плата за допустимые выбросы, сбросы, размещение отходов	Плата за сверхнормативные выбросы, сбросы, размещение отходов	Иски, штрафы, взыскания	Итого
Красноярская	7 983,9	3 539,6	0,0	11 523,5
Иркутская рудная	800,1	615,8	0,0	1 415,9
Иркутская россыпная	457,0	1 460,3	354,0	2 271,3
Якутская (Куранахская)	2 234,4	154,1	0,0	2 388,6
Магаданская	635,7	1 345,7	0,0	1 981,4
Якутская (Нежданинская)	17,3	1,5	120,0	138,8
Казахстанская	5 374,7	0,0	126,0	5 500,7
Итого	17 503,1	7 117,0	600,0	25 220,2

Производственная деятельность предприятий Группы «Полюс» связана с негативным воздействием на окружающую среду, в частности с выбросами загрязняющих веществ в атмосферу при добыче золотосодержащей руды, каменного угля, осуществлении буровзрывных работ, транспортировке руды, вскрышных работах и дроблении руды. Для снижения пылевых выделений в карьерах и на дорогах производится полив водой карьерных дорог и мест работы экскаваторов и бульдозеров в летний период. Снижение выбросов загрязняющих веществ в атмосферу от карьерной техники достигается оснащением двигателей каталитическими нейтрализаторами выхлопных газов, регулировкой топливной аппаратуры двигателей. Для контроля за выбросами загрязняющих веществ в атмосферу на золотоизвлекательных фабриках, ТЭЦ и котельных применяются различные системы газоочистки. Контроль за эффективностью работы установок очистки газов, количественными нормированными показателями выбросов загрязняющих веществ в атмосферу от каждого источника выбросов осуществляют санитарно-промышленные лаборатории предприятий или уполномоченные подразделения государственных контролирующих органов.

На всех предприятиях Компании были реализованы запланированные мероприятия по рациональному использованию водных ресурсов и охране их от загрязнения. Для целей хозяйственно-питьевого и производственного водоснабжения водозабор осуществлялся из поверхностных водных объектов, подземных источников. Группа «Полюс» стремится к рациональному использованию водных ресурсов и созданию систем замкнутого оборотного водоснабжения для основных производственных процессов.

Важное направление водоотведения — достижение нормативов предельно допустимого сброса загрязняющих веществ в сточные воды и снижение количества сбрасываемой воды в поверхностные водоёмы. На предприятиях Группы «Полюс» организован производственный экологический контроль по каждому стоку, включающий отбор проб воды для определения содержания загрязняющих компонентов.

Одно из основных направлений природоохранной деятельности Группы «Полюс» — снижение техногенной нагрузки отходов производства на окружающую среду. Более 90% отходов, образованных на предприятиях Компании в 2010 году, относится к неопасным отходам горно-обогатительного производства (IV, V класс опасности): скальные и вскрышные породы, отходы промывки песков, хвосты обогащения, шлак от сжигания каменного угля. Производственный экологический контроль осуществляется на всех объектах размещения отходов, а технологии складирования позволяют минимизировать негативное воздействие на окружающую среду. Вывоз и утилизация отходов I, II, III класса опасности (ртутьсодержащих отходов, отработанных технических масел и прочих нефтепродуктов) осуществляется сторонними организациями на договорной основе.

Промышленная безопасность и охрана труда

На предприятиях Группы «Полюс» особое внимание уделяется соблюдению действующего законодательства РФ и Республики Казахстан в сфере промышленной безопасности и охраны труда, включая гармонизированные международные правовые нормативы в сфере профессиональной безопасности и здоровья персонала. Деятельность Компании по обеспечению промышленной безопасности и охраны труда организована в соответствии с требованиями федеральных законов о промышленной безопасности опасных производственных объектов, о лицензировании отдельных видов деятельности, Трудового кодекса РФ, инструкций, нормативных актов Группы «Полюс», включая гармонизированные международные правовые нормативы в сфере профессиональной безопасности и здоровья персонала. Управление промышленной безопасностью и охраной труда на всех предприятиях Группы осуществляется при участии Корпоративного центра.

На всех предприятиях Группы созданы комиссии для осуществления производственного контроля за состоянием промышленной безопасности и охраны труда при эксплуатации опасных производственных объектов. Деятельность комиссий основана на разработанном в каждой бизнес-единице «Положении о производственном контроле за соблюдением требований промышленной безопасности на опасных производственных объектах».

В рамках совершенствования действующей системы управления промышленной безопасностью и охраной труда в соответствии с международным стандартом OHSAS 18001:2007 разработан и

введен в действие стандарт организации (СТО) «Правила предоставления отчетности в области охраны труда и промышленной безопасности».

Информация об авариях, инцидентах и несчастных случаях, произошедших в подразделениях Группы «Полюс»

В 2010 году на предприятиях Группы произошло 3 аварии, в том числе в Якутской (Куранахской) бизнес-единице и на Мамаканской ГЭС.

В 2010 году на предприятиях Группы «Полюс» произошло 7 инцидентов.

По всем допущенным авариям и инцидентам были разработаны и выполнены мероприятия, направленные на устранение допущенных нарушений и исключение подобных происшествий в будущем.

В течение года на предприятиях Группы «Полюс» произошло 40 несчастных случаев, в том числе 7 со смертельным исходом.

Таблица 14.2

Сведения о несчастных случаях, произошедших в бизнес-единицах Группы «Полюс» в 2009 и 2010 годах

Бизнес-единица	Количество несчастных случаев		Всего пострадавших, чел.		В том числе			
					погибших, чел.		тяжелых, чел.	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
Красноярская	12	11	12	11	1	2	3	0
Иркутская рудная	10	5	10	5	0	0	0	0
Иркутская россыпная	21	16	21	17	1	3	1	2
Якутская (Куранахская)	1	7	1	7	0	1	0	1
Магаданская	0	0	0	0	0	0	0	0
Якутская (Нежданинская)	0	0	0	0	0	0	0	0
Предприятия KazakhGold Group	5	1	5	1	3	1	1	0
Итого	49	40	49	41	5	7	5	3

Количество опасных производственных объектов на предприятиях Группы «Полюс»

В 2010 году на предприятиях Группы «Полюс» эксплуатировалось 232 опасных производственных объекта, что на 25 больше, чем в 2009 году. Рост количества объектов связан с вводом и регистрацией в Государственном реестре опасных производственных объектов Благодатнинского ГОК в Красноярском крае.

Таблица 14.3

Сведения о количестве и видах опасных производственных объектов на предприятиях Группы

Бизнес-единица	Количество ОПО		в том числе						
	2009	2010	участки добычи п.и. и ГРП	склады ВМ	крановое хозяйство	склады ГСМ	транспортные участки	ОПО на ЗИФ	проч.
Красноярская	32	54	9	3	2	4	8	13	15
Иркутская рудная	37	39	11	1	10	4	7	5	1
Иркутская россыпная	71	71	52	3	3	2	8	–	3
Якутская (Куранахская)	26	27	7	1	6	1	2	6	4
Магаданская	11	7	1	1	–	–	2	3	–
Якутская (Нежданинская)	9	9	1	1	1	1	2	2	1
Предприятия KazakhGold Group	21	21	10	3	–	–	–	6	2
Итого	207	232	88	13	22	13	28	27	16

В 2010 году на каждом предприятии ОАО «Полюс Золото» были разработаны и внедрены мероприятия по обеспечению промышленной безопасности и охраны труда. Затраты на реализацию мероприятий, обеспечивающих промышленную безопасность и охрану труда, в 2010 году составили 212,4 млн руб. по сравнению с 128,5 млн руб. в 2009 году.

На всех предприятиях организовано медико-санитарное обеспечение персонала, проводится регулярный медицинский осмотр работников, занятых на вредных условиях труда и на опасных участках производства. Во всех бизнес-единицах Группы организованы медицинские пункты, которые осуществляют контроль физического состояния работника перед началом смены, в течение рабочего дня и после работы.

Обучение персонала в сфере промышленной безопасности и охраны труда

На всех предприятиях действует система обучения персонала способам опознания и профилактики вредных и опасных факторов на рабочих местах. С каждым новым работником проводится инструктаж по безопасности, а также стажировка с закреплением за опытным наставником. На всех предприятиях Группы проводится регулярная аттестация руководителей и специалистов в сфере промышленной безопасности и охраны труда. В 2010 году было аттестовано в области охраны труда и промышленной безопасности 1925 руководителей, специалистов и служащих, 13457 рабочих.

Социальная ответственность и благотворительность

ОАО «Полюс Золото» стремится к созданию партнерских отношений с заинтересованными сторонами на федеральном и региональном уровне, появлению новых проектов, расширению спектра взаимодействия, применению более эффективных подходов для решения социально-экономических задач, стоящих перед Компанией и обществом.

Значимость социальных инвестиций Группы «Полюс» в целях устойчивого развития высоко оценивается обществом. Так, по результатам исследования, являющегося совместным проектом деловой газеты «Ведомости», Форума доноров и международной сети консалтинговых фирм PricewaterhouseCoopers, сразу две благотворительные программы «Полюс Золото» признаны победителями.

В номинации, утвержденной Министерством экономического развития РФ, «Лучшая программа, способствующая развитию местных сообществ и улучшению социального климата в регионе присутствия компании» победителем была объявлена благотворительная программа «Грантовый конкурс «Полюс Золото» — CAF», реализуемая с 2007 года.

Программа помощи детям, реализуемая Группой «Полюс» совместно с Благотворительным фондом «Центр помощи беспризорным детям» при ТПП РФ, победила в номинации «Лучшая программа, раскрывающая политику корпоративной благотворительности и принципы социальных инвестиций», объявленной Российским союзом промышленников и предпринимателей. В соответствии с этой программой в течение 2010 года помощь оказана 14 детским учреждениям на территории Красноярского края, Иркутской и Магаданской областей, Республики Саха (Якутия).

«Полюс» рассматривает спонсорство как эффективный способ развития российской культуры и спорта.

В 2010 году «Полюс» в третий раз стал генеральным спонсором проведения Чемпионата Ассоциации студенческого баскетбола России. Яркими региональными проектами в области спорта стали: поддержка организации и проведения Спартакиады по национальным видам спорта «Игры Манчаары», ежегодно проводимой Национальным фондом возрождения «Баргары» при Президенте Республики Саха (Якутия), и спонсорство борцовского турнира Федерации спортивной борьбы Якутии.

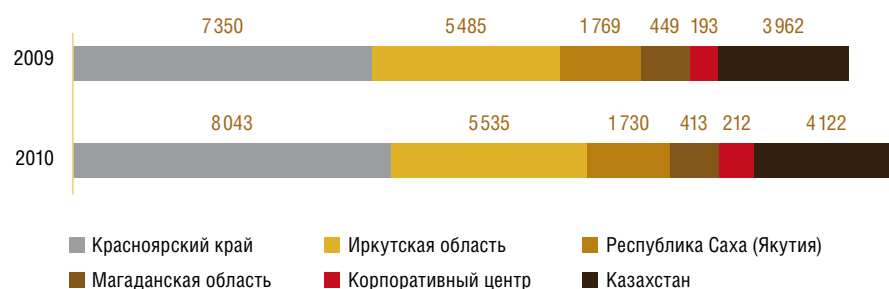
ОАО «Полюс Золото» в 2010 году стало спонсором одного из самых заметных событий в культурной жизни столицы России — фестиваля «Спасская башня», парада военно-музыкальных коллективов мира на Красной площади.

Управление персоналом

Фактическая численность¹⁸ персонала Группы «Полюс» составила 20 054 человека, увеличившись на 846 человек (4,5%), по сравнению со средней численностью в 2009 году.

Структура персонала по сравнению с предыдущими отчетными периодами не претерпела серьезных изменений. На конец 2010 года списочная численность производственно-промышленного персонала составила 18 346 человека. Доля рабочих составляет 80% от общей численности, доля руководителей, специалистов и служащих — 20%. Подавляющее количество работников — мужчины (82,3% от списочной численности на конец года). Численность работающих пенсионеров в целом по группе увеличилась по сравнению с 2009 годом на 0,6% и составляет 10,5%, работающие женщины-пенсионеры составляют 4,7% от общей численности работников. Средний возраст по Группе «Полюс» — 41,4 года.

Распределение работающих по регионам деятельности (среднесписочная численность, человек)



Мотивация и развитие персонала

Компания предоставляет своим сотрудникам социальные гарантии и льготы сверх установленных законодательством на основе действующего в Группе социального стандарта и коллективных договоров.

Компания активно пропагандирует и внедряет ценности здорового образа жизни. Так, за отказ от курения сотрудникам выплачивается поощрительная надбавка за здоровый образ жизни.

В Группе «Полюс» созданы возможности для поддержания здоровья сотрудников: в 2010 году более 80% сотрудников Группы «Полюс» было обеспечено программами добровольного медицинского страхования, более тысячи работников смогли воспользоваться санаторно-курортным лечением. Сотрудникам также была предоставлена возможность пройти вакцинацию от гриппа и клещевого энцефалита. Вакцинация проводится для работников бесплатно и на добровольной основе.

Компания предоставляет сотрудникам следующие виды материальной помощи:

- материальная помощь родственникам погибших/умерших работников, включая помощь на обучение детей в образовательных учреждениях высшего и среднего профессионального образования;
- материальная помощь работникам в случае вступления в брак;
- при рождении ребенка;
- в случае тяжелой, продолжительной болезни и др.

¹⁸ Приведена средняя численность, которая складывается из среднесписочной численности, численности внешних совместителей и работников, трудившихся в течение года по договорам гражданско-правового характера.

Система материального поощрения включает установку годовых и ежемесячных показателей групповой и индивидуальной эффективности работы (далее KPI), оценку их достижения, выплату вознаграждения в зависимости от результатов оценки KPI. В 2009 году был реализован проект по внедрению KPI в практику деятельности операционных бизнес-единиц, в 2010 году была изменена система годового премирования на основе KPI и задач развития для участников инвестиционной деятельности — Магаданской и Якутской (Нежданинской) бизнес-единиц.

Важнейшим инструментом морального поощрения является выбор лучших работников и награждение их корпоративными наградами. В 2010 году 14 работников были удостоены почетного звания «Лучший рабочий», 15 работников — почетного звания «Лучший специалист», 7 — почетного звания «Лучший руководитель». 15 работников отмечены Почетными грамотами. Ведомственными наградами Министерства промышленности и торговли Российской Федерации награждены 6 работников Иркутской россыпной бизнес-единицы.



С целью совершенствования системы мотивации в 2010 году в Группе «Полюс» было реализовано широкомасштабное исследование по оценке рабочей среды. В исследовании приняли участие представители всех бизнес-единиц, всего было получено и обработано 3530 анкет. Результаты исследования предоставляются руководству Компании, на их основе подготавливаются рекомендации руководителям, направленные на совершенствование управленческой деятельности, в том числе совершенствование методов управления персоналом, более активное использование нематериальных стимулов в работе. С целью прогнозирования дальнейшего профессионального развития сотрудника была проведена оценка руководителей по методу 360 градусов.

Политика Компании в области развития персонала направлена на обеспечение ее предприятий эффективно работающим и социально стабильным персоналом, способным выполнять текущие и перспективные задачи в соответствии со стратегией развития Компании.

В течение 2010 года около 40% работников Компании приняли участие в учебных мероприятиях. По результатам проведенного обучения порядка 19% участников учебных мероприятий повысили разряд или были повышены в должности. Большая часть объема профессиональной подготовки — около 90% была реализовано на внутрикорпоративной учебной базе.

Растущие требования к знаниям, навыкам и компетенциям сотрудников делают систему внутрикорпоративного обучения и развития одним из наиболее эффективных инструментов в процессе профессиональной подготовки сотрудников. Ежегодно с целью координации деятельности, выработки единых подходов к решению бизнес-задач, формирования согласованных компетенций руководителей и специалистов группы в Компании организуются общекорпоративные семинары-совещания. В 2010 году было проведено 13 общекорпоративных семинаров-совещаний, участниками которых стали более 270 руководителей и специалистов предприятий Группы «Полюс».

Также в 2010 году силами руководителей Группы проведено 9 внутрикорпоративных семинаров, которые стали неотъемлемой частью корпоративной культуры Группы «Полюс». Целью семинаров является развитие внутренних коммуникаций, повышение эффективности решения межфункциональных вопросов.

В 2010 году продолжилось активное использование дистанционных форм подготовки персонала. На основе специально разработанного комплекта учебно-методических материалов для дистанционного обучения «Наша работа — золото» создана и успешно реализуется адаптационная программа для вновь принятых сотрудников. Доступны для всех работников Группы комплекты учебно-методических материалов для дистанционного обучения.

С целью повышения качества подготовки специалистов в области промышленной безопасности и охраны труда, их дальнейшей аттестации с получением сертификатов, оптимизации затрат на обучение приобретены учебно-методические комплекты для дистанционного обучения «Основы промышленной безопасности» и «Охрана труда для руководителей и специалистов организаций». Сотрудники бизнес-единиц обучились по данным программам, прошли внутреннюю сертификацию.

Разработан новый курс «Противодействие отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в организациях, осуществляющих операции с денежными средствами и иным имуществом». Данный курс разрабатывался для проведения инструктажа, а также проверки знаний работников Компании в соответствии с «Положением о требованиях к подготовке и обучению кадров организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», утвержденного приказом Росфинмониторинга.

Учитывая перспективы развития Группы, освоение крупнейших месторождений, строительство новых горно-обогатительных комбинатов, службы персонала Группы ведут активную работу со студентами. С 2008 года в Компании реализуется корпоративная программа по взаимодействию с вузами «Узнай цену золота!». Утвержденная программа нацелена на создание условий для долгосрочного взаимовыгодного сотрудничества с вузами, подготовку молодых специалистов, адаптированных к производственной и социальной среде Компании. В ходе реализации программы заключены Генеральные соглашения о сотрудничестве с такими вузами, как Сибирский федеральный университет, Иркутский технический университет, Северо-Восточный университет (Магадан).

Программа предполагает прием на оплачиваемую стажировку студентов старших курсов, обучающихся по профильным специальностям, их адаптацию к корпоративной культуре, последующее трудоустройство молодых людей. Важным направлением деятельности в рамках программы является взаимовыгодное сотрудничество с вузами. Прежде всего это участие специалистов вузов в проектах НИОКР, привлечение профессорско-преподавательского состава к реализации программ обучения работников Компании, участие ведущих специалистов и руководителей предприятий в образовательной деятельности вузов. В результате при реализации данной программы, студенты знакомятся с организацией работы крупнейшей компании, приобретают практические знания и навыки, получают первый опыт работы по специальности.

В 2010 году более 300 студентов были приглашены для прохождения стажировки на предприятиях Группы, расположенных в Красноярском крае, Иркутской, Магаданской областях, Якутии. С начала реализации программы 190 студентов приняты на постоянную работу.

В 2010 году «Полюс» признан одной из лучших компаний в рейтинге Российского союза ректоров. Российский союз ректоров в декабре 2009 – марте 2010 года провел мониторинг «Бизнес и образование-2009». К участию в мониторинге были приглашены 400 ведущих российских и международных компаний и 820 вузов. 96 компаний и 207 вузов предоставили данные о взаимодействии в области профессиональной адаптации студентов, поддержки талантливых студентов и молодых преподавателей, проведения совместных НИОКР.

В связи с тем что качество управления напрямую связано с уровнем подготовки и квалификации руководителей, Компания уделяет большое внимание развитию менеджеров. С целью обеспечения планомерного замещения вакантных руководящих должностей и минимизации периода

адаптации вновь назначенных руководителей в Компании сформирован кадровый резерв, реализуются программы его развития.

Второй год в Группе «Полюс» проводилась стратегическая сессия для руководителей предприятий Группы, включенных в кадровый резерв высшего звена. В сессии приняли участие руководители основных бизнес-единиц — Красноярской, Иркутской рудной, Якутских, Магаданской, Казахстанской. Во время сессии основная работа резервистов была направлена на повышение уровня их управленческих компетенций. Для этого в рамках Центра развития были организованы деловые игры, бизнес-симуляции, мини-тренинги, индивидуальные интервью.

Также в 2010 году продолжилась стартовавшая в 2009 году корпоративная программа обучения резервистов среднего звена, в основе которой лежит учебно-методическое обеспечение, разработанное Международным институтом менеджмента ЛИНК и Школой бизнеса Открытого университета Великобритании. Учебная программа дает знания и навыки управления в соответствии с требованиями профессионального стандарта менеджмента и лидерства NOS (National Occupational Standards for Management and Leadership). Участниками этой программы в 2010 году стали работники Якутской рудной бизнес-единицы.

В силу большой удаленности предприятий Группы от культурных и образовательных центров Компания заботится об организации досуга своих работников. С этой целью проводятся корпоративные праздники, организуются выезды творческих коллективов на предприятия Группы, проводятся всевозможные творческие конкурсы для работников и членов их семей.

В 2010 году в шестой раз проводился корпоративный фотоконкурс «Золотые мгновения жизни», в котором принимали участие работники всех бизнес-единиц Группы «Полюс». Присланные работы были опубликованы на корпоративном портале, благодаря чему все сотрудники Компании могли ознакомиться с представленными на конкурс работами и проголосовать за понравившиеся фотографии. Всего в конкурсе участвовало более тысячи фотографий.

Второй год в Группе «Полюс» проводился конкурс детских рисунков, приуроченный ко Дню защиты детей. На 2010 год была выбрана тема «Детство — спортивная пора!». В конкурсе приняли участие 114 детей сотрудников бизнес-единиц, представившие более 130 работ.

В целях создания благоприятного психологического климата на предприятиях, оздоровления работников руководство Группы уделяет большое внимание развитию физкультуры и спорта.

Для обеспечения лучших условий для занятий спортом Компания содержит спортивно-оздоровительные комплексы на своих производственных площадках. Ежегодно на всех предприятиях Группы проводятся спартакиады среди трудовых коллективов по различным видам спорта: хоккей, теннис, мини-футбол, бильярд, волейбол, вольная борьба, шахматы, а также семейные старты и др. Спортивные команды бизнес-единиц принимают активное участие в районных, областных, краевых соревнованиях.

Впервые в истории Группы «Полюс» в 2010 году был проведен корпоративный турнир по мини-футболу, в котором приняли участие все бизнес-единицы Компании — 9 команд.

Благодатнинский ГОК построен в соответствии с графиком



15. Заявление об ответственности директоров

Михаил Дмитриевич Прохоров, Генеральный директор ОАО «Полюс Золото», от имени Совета директоров подтверждает, что:

- (a) консолидированная финансовая отчетность за 2010 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), опубликованными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности, достоверно отражает активы, обязательства, финансовое положение и прибыли или убытки ОАО «Полюс Золото» и его консолидируемых дочерних предприятий (далее Группа); и
- (b) отчет руководства (Обсуждение руководством финансового состояния и результатов деятельности) за 2010 год достоверно отражает развитие и результаты деятельности, а также финансовое положение Группы, включая описание основных рисков и неопределенностей, присущих Группе.

Ни ОАО «Полюс Золото», ни директора не несут никакой ответственности перед каким-либо лицом в отношении данного отчета руководства за исключением тех случаев, когда данная ответственность возникает по английскому праву. Аналогичным образом любая ответственность перед лицом, воспользовавшимся ложным или вводящим в заблуждение заявлением или опущением, определяется в соответствии с Разделом 90А Закона «О финансовых услугах и рынках» от 2000 года.

Михаил Дмитриевич Прохоров
Генеральный директор

26 апреля 2011 года

16. Отчет руководства за 2010 год (Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности)

Нижеследующий Отчет руководства (Обсуждение руководством финансового состояния и результатов деятельности Группы) должен рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы и соответствующими примечаниями.

Группа является международной горнодобывающей компанией, крупнейшим производителем золота в Российской Федерации и одной из крупнейших золотодобывающих компаний мира по запасам полезных ископаемых и объемам производства.

Акции «Полюс Золото» представлены на ведущих фондовых биржах России: ММВБ и РТС. АДР «Полюс Золото» зарегистрированы на основной площадке Лондонской фондовой биржи и торгуются на внебиржевом рынке США, а также вне листинга на Франкфуртской фондовой бирже. Акции «Полюс Золото» включены в основные российские фондовые индексы ММВБ и РТС и международные фондовые индексы, такие как индекс FTSE по золотодобывающей отрасли, российский индекс FTSE, российский индекс MSCI, индекс развивающихся стран MSCI, международный и российский индексы Доу-Джонс. В 2010 году Группа произвела 1,4 млн тройских унций золота.

Нижеприведенное обсуждение и анализ включает мнение руководства в отношении оценки финансово-хозяйственной деятельности Группы, в том числе в отношении:

- основных показателей деятельности;
- финансового положения Группы на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года;
- результатов деятельности Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года;
- показателей ликвидности, платежеспособности и источников капитала Группы;
- существенных событий, влияющих на показатели деятельности Группы за эти периоды;
- описания основных рисков; и
- описания основных особенностей системы внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса подготовки финансовой отчетности.

Содержание

16.1. Операционные результаты Группы «Полюс»	89
16.1.1. Внешние рыночные факторы, влияющие на финансовые результаты Группы «Полюс»	89
16.1.2. Выручка от реализации золота	91
16.1.3. Себестоимость реализации золота	92
16.1.4. Коммерческие и административные расходы	95
16.1.5. Затраты на научно-исследовательские работы	96
16.1.6. Прочие расходы, нетто	96
16.1.7. Финансовые расходы, прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности и положительные/отрицательные курсовые разницы, нетто	97
16.1.8. Обесценение деловой репутации	98
16.1.9. Налог на прибыль	98
16.1.10. Выручка от прочей реализации и себестоимость прочей реализации	98
16.2. Финансовые показатели, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета	99
16.2.1. EBITDA	99
16.2.2. Общие денежные затраты	100
16.2.3. Анализ показателей рентабельности	101
16.3. Сводная таблица результатов деятельности по бизнес-единицам ...	103
16.3.1. Красноярская бизнес-единица (месторождения Олимпиадинское, Благодатное и Титимухта)	103
16.3.2. Иркутская россыпная бизнес-единица (россыпные месторождения)	104
16.3.3. Якутская (Куранахская) бизнес-единица (Куранахский ГОК)	105
16.3.4. Иркутская рудная бизнес-единица (месторождение Западное)	106
16.3.5. Казахстанская бизнес-единица (месторождения Аксу, Бестобе, Жолымбет и Акжал)	106
16.4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	108
16.4.1. Анализ статей отчета о финансовом положении	108
16.4.2. Анализ движения денежных средств	113
16.4.3. Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и капитализируемые расходы на вскрышу	114
16.5. Описание основных рисков	115
16.5.1. Риски, связанные с финансово-экономическим кризисом	115
16.5.2. Риски, характерные для предприятий горнодобывающей отрасли	116
16.5.3. Финансовые риски	117
16.5.4. Регулятивные риски	118
16.6. Основные элементы систем внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса подготовки финансовой отчетности ...	119

16.1. Операционные результаты Группы «Полюс»

16.1.1. Внешние рыночные факторы, влияющие на финансовые результаты Группы «Полюс»

На результаты деятельности Группы существенное влияние оказывают изменения курса национальной валюты, а также изменения цен на товары, такие как золото, нефть или сталь.

Рыночная цена на золото является одним из наиболее существенных факторов, определяющих рентабельность Группы. Цена золота на мировом рынке может изменяться в течение непродолжительных периодов времени. В течение 2010 года цена золота продолжала оставаться достаточно неустойчивой, достигнув самого низкого уровня в 1 058 долл. США за тройскую унцию (по результатам вечернего закрытия торгов в Лондоне) в феврале и самого высокого — в 1 421 долл. США за унцию в ноябре. В 2010 году средняя цена вечернего закрытия торгов в Лондоне составляла 1 224,5 долл. США за унцию по сравнению с 972,4 долл. США за унцию в предыдущем году. Таким образом средняя цена выросла на 26% по сравнению с 2009 годом. В течение 2010 года цена на золото на мировом рынке увеличилась на 25% — с 1 121,5 долл. США 4 января до 1 405,5 долл. США за унцию 30 декабря, первый и последний рабочие дни 2010 года соответственно.

Валютные курсы могут оказать значительное влияние на результаты деятельности Группы. Выручка Группы от продажи золота выражена в долларах США, тогда как основная часть операционных расходов и капитальных затрат Группы выражена в национальных валютах России и Казахстана. Средний обменный курс за 2010 год снизился на 4% и составил 30,37 руб. за долл. США (2009: 31,72). Это привело к увеличению расходов в долларовой выражении. На конец года курс составил 30,48 руб. за долл. США (2009: 30,24). С момента приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Group Limited в августе 2009 года Группа также подвержена изменению курса доллара США к казахстанскому тенге. В течение 2010 года обменный курс тенге изменился незначительно. Средний обменный курс за 2010 год составил 147,35 тенге за долл. США (2009: 147,50). К концу года курс немного повысился и составил 147,40 тенге за долл. США (2009: 148,36).

Изменения цен на нефть и сталь также прямо или косвенно затрагивают значительную часть расходов, включенных в себестоимость реализации Группы. Изменения цены на нефть влияют на цены на мазут, дизельное топливо, бензин и смазочные материалы для горного и строительного оборудования. Цены на сталь лежат в основе ценообразования на металлопрокат, трубы, технику и автомашины. Цены на нефть и сталь на мировом рынке выросли в 2010 году, что оказало значительное воздействие на расходы Группы. Цена на нефть выросла за год на 29%, а цена на сталь — на 10%. Средние показатели основных внешних рыночных факторов представлены ниже.

Средняя цена/курс	2010	2009	2008
Средняя фиксированная цена закрытия золота в Лондоне (в долл. США за тройскую унцию) ⁽¹⁾	1 224,5	972,4	872,0
Нефть (сорт Brent) (в долл. США за баррель) ⁽²⁾	80,3	62,4	98,7
Сталь (горячий прокат) (в долл. США за тонну) ⁽³⁾	641,0	582,0	955,0
Средний курс российский рубль/долл. США ⁽⁴⁾	30,36	31,72	24,86
Курс российский рубль/долл. США на конец периода	30,47	30,24	29,38
Средний курс казахстанский тенге/долл. США ⁽⁵⁾	147,35	147,51	n/a
Курс казахстанский тенге /долл. США на конец периода	147,40	148,36	n/a

¹ Источник: London Bullion Market Association.

² Источник: Bloomberg.

³ Источник: Steel Business Briefing.

⁴ Источник: Центральный Банк России.

⁵ Источник: Национальный Банк Казахстана.

Сводная таблица результатов деятельности

Следующая таблица отражает результаты деятельности Группы в 2010, 2009 и 2008 годах.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009 ⁽¹⁾	2008	%	%
Выручка от реализации золота	1 711 298	1 199 088	1 062 331	42,7	12,9
Выручка от прочей реализации	37 506	26 136	24 987	43,5	4,6
Себестоимость реализации золота	(895 555)	(573 501)	(558 118)	56,2	2,8
Себестоимость прочей реализации	(33 424)	(25 541)	(25 061)	30,9	1,9
Валовая прибыль, в том числе:	819 825	626 182	504 139	30,9	24,2
Валовая прибыль от реализации золота	815 743	625 587	504 213	30,4	24,1
Валовая рентабельность	46,9%	51,1%	46,4%	—	—
Коммерческие и административные расходы	(194 549)	(155 012)	(134 960)	25,5	14,9
Затраты на финансирование	(42 717)	(18 870)	(4 417)	126,4	327,2
Прибыль до налогообложения	481 337	295 445	122 471	62,9	141,2
Рентабельность до налогообложения	27,5%	24,1%	11,3%	—	—
Налог на прибыль	(124 840)	(108 810)	(62 110)	14,7	75,2
Прибыль за год	356 497	186 635	60 361	91,0	209,2
Чистая прибыль, принадлежащая неконтролирующим акционерам	24 328	2 057	8 854	—	(76,8)
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам материнской компании	332 169	184 578	51 507	80,0	258,4
Рентабельность по чистой прибыли	20,4%	15,2%	5,6%	—	—
Прибыль на акцию — базовая и разводненная (долл. США)	1,85	1,03	0,29	79,6	255,2

Ниже представлены показатели деятельности Группы за 2010, 2009 и 2008 годы, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009 ⁽¹⁾	2008	%	%
Прибыль от операционной деятельности ⁽²⁾	547 000	436 950	347 164	25,2	25,9
Операционная рентабельность	31,3%	35,7%	31,9%	—	—
ЕБИТДА ⁽³⁾	716 655	548 624	436 470	30,6	25,7
Рентабельность по ЕБИТДА	41,0%	44,8%	40,1%	—	—

¹ Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold. См. примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

² Прибыль от операционной деятельности рассчитывается как валовая прибыль, уменьшенная на величину коммерческих и административных расходов, затрат на научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы и прочих расходов, нетто.

³ Более детальный расчет показателя ЕБИТДА см. в разделе 16.2.1 данного документа.

16.1.2. Выручка от реализации золота

Ниже представлены результаты и расшифровка реализации золота Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009	2008	%	%
Выручка от реализации золота (в тыс. долл. США) ⁽¹⁾	1 711 298	1 199 088	1 062 331	42,7	12,9
Реализация золота (в тыс. тройских унций)	1 377	1 238	1 226	8,4	4,1
На внутреннем рынке (в тыс. тройских унций) ⁽²⁾	1 273	1 207	1 226	5,9	(1,6)
На внутреннем рынке (%)	92	97	100	–	–
На экспорт (в тыс. тройских унций)	103	31	–	51,8	–
Средневзвешенная цена продаж золота (в долл. США за тройскую унцию)	1 243,2	968,7	867,3	28,3	11,7
Средняя цена фиксинга на Лондонском рынке (в долл. США за тройскую унцию) ⁽³⁾	1 224,5	972,4	872	25,9	11,5
(Снижение)/превышение средней цены реализации (в отношении)/над средней ценой фиксинга на Лондонском рынке (в долл. США за тройскую унцию)	18,7	(3,7)	(4,7)	–	–

¹ Для целей отчетности, составленной по стандартам МСФО, реализация золота в 2010 году не включает в себя 4,8 тыс. унций золота, добытых из руды Вернинского и Наталкинского месторождений и реализованных в 2010 году.

² Реализация золота на внутреннем рынке включает в себя реализацию российскими дочерними компаниями Группы на российском рынке. Экспорт включает в себя реализацию золота компанией KazakhGold Group Limited на международном рынке.

³ Источник: London Bullion Market Association.

В 2010 году выручка Группы от реализации золота выросла на 43% и составила 1 711 298 тыс. долл. США.

Увеличение выручки от реализации золота объяснялось главным образом более высокими ценами, а также увеличением объемов продаж на фоне расширения производства золота. Объем продаж Группы за 2010 год составил 1 377 тыс. тройских унций, включая 103 тыс. тройских унций, проданных Казахстанской бизнес-единицей. Для сравнения, объем продаж Группы за 2009 год составил 1 238 тыс. тройских унций.

В 2010 году Группа произвела 1 386 тыс. тройских унций (43,1 тонны) аффинированного золота, что на 10% больше, чем в 2009 году, когда Группа произвела 1 261 тыс. тройских унций (39,2 тонны). Рост производства золота связан прежде всего с запуском в июле 2010 года производства на месторождении Благодатное в Красноярском крае. Значительный вклад в рост производства золота был также внесен увеличением добычи на месторождении Титимухта и подразделениях компании KazakhGold Group Limited, в которых продолжается модернизация горного и перерабатывающего оборудования.

В 2010 году средневзвешенная цена продажи золота составила 1 243,2 долл. США за тройскую унцию. Для сравнения, средневзвешенная цена продажи золота в 2009 году составила 968,7 тыс. тройских унций. Политика Группы предусматривает продажу золота по спотовым рыночным ценам. Средневзвешенная цена продажи золота Группы была выше, чем средняя цена на момент закрытия торгов по золоту на Лондонской бирже, на 18,7 долл. США за тройскую унцию, даже несмотря на консолидацию продаж Казахстанской бизнес-единицы золота в виде полупродуктов со значительной скидкой к цене на момент закрытия торгов в Лондоне. Это превышение объясняется тем, что большая часть золота было произведена и реализована во второй половине 2010 года, когда цена металла быстро росла. Ниже представлено изменение средневзвешенной цены продажи золота Группой в 2010 году.

	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 года	6 месяцев, закончившиеся 31 декабря 2010 года
Реализация золота (в тыс. тройских унций)	524	853
Средневзвешенная цена продаж золота (в долл. США за тройскую унцию)	1 160,3	1 294,1

16.1.3. Себестоимость реализации золота

Ниже представлена расшифровка себестоимости реализации золота Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009	2008	%	%
Денежные операционные расходы ⁽¹⁾	847 201	581 249	587 332	45,8	(1,0)
Материалы и запасные части:	378 598	242 841	239 522	55,9	1,4
Материалы	276 925	163 583	150 503	69,3	8,7
Топливо	101 673	79 258	89 019	28,3	(11,0)
Заработная плата	234 730	175 080	207 403	34,1	(15,6)
НДПИ	130 230	90 080	72 588	44,6	24,1
Расходы на оплату коммунальных услуг:	46 043	25 386	26 646	81,4	(4,7)
Расходы на электроэнергию	43 872	24 572	25 753	78,5	(4,6)
Прочие расходы на оплату коммунальных услуг	2 171	814	893	166,7	(8,8)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	8 897	8 258	15 105	7,7	(45,3)
Затраты на аффинаж	2 059	4 332	5 383	(52,5)	(19,5)
Прочие расходы	46 644	35 272	20 685	32,2	70,5
Амортизация основных средств	118 559	93 402	98 999	26,9	(5,7)
Изменение в отложенных расходах на вскрышные работы	44 412	50 736	(112 804)	(12,5)	(145,0)
Изменение резерва на рекультивацию земель	–	–	(8 530)	–	–
Изменение стоимости золота в незавершенном производстве и в составе готовой продукции	(114 617)	(151 886)	(6 879)	(24,5)	2 108,0
Себестоимость реализации золота	895 555	573 501	558 118	56,2	2,8

¹ Денежные операционные расходы представлены в данном документе более подробно, чем в финансовой отчетности. Суммы взяты из управленческой отчетности и согласованы в совокупности с суммами, представленными в финансовой отчетности.

В 2010 году себестоимость реализации золота увеличилась на 56%, или 322 054 тыс. долл. США, — до 895 555 тыс. долл. США. Изменение объясняется увеличением объемов горных работ по Группе, влиянием консолидации KazakhGold Group Limited на весь 2010 год, списанием ранее отложенной стоимости вскрышных работ, а также увеличением запасов золота и укреплением российского рубля по отношению к доллару США.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы составляют основную часть себестоимости реализации золота. В 2010 году денежные операционные расходы составили 847 210 тыс. долл. США по сравнению с 581 49 тыс. долл. США в предшествующем году.

В 2010 году затраты на расходные материалы и запасные части представляли собой самый значительный компонент денежных операционных расходов (45%). К ним относились расходы на материалы (запасные части для грузовых автомобилей, экскаваторов и строительных машин, на металлопрокат и кабель, технологические материалы для производственных установок и на другие материалы и запасные части, используемые в работах по добыче, обогащению и плавке), а также топливо.

Стоимость материалов и запасных частей, израсходованных в отчетном периоде, представляет 33% от денежных операционных расходов Группы и составила 276 925 тыс. долл. США по сравнению с 163 583 тыс. долл. США в 2009 году. Этот рост в основном объясняется деятельностью Красноярской бизнес-единицы, которая в 2010 году показала 36%-ный рост объема добычи руды и 51%-ный рост объема её переработки. Использование труб, металлопроката, запасных частей и химикатов увеличилось в основном из-за запуска производства по переработке руды на месторождении Благодатное и наращивания объемов добычи и переработки руды с месторождения Титимухта. Дополнительные поставки материалов и химических веществ требовались также в связи

с возникшими техническими сложностями на Олимпиадинском месторождении из-за начавшейся отработки сульфидных руд глубоких горизонтов месторождения. В 2010 году проходила отладка технологии биовыщелачивания на золотоизвлекательных фабриках №2 и №3. Увеличение содержания серы и пирротина в перерабатываемой руде привело к увеличению потребления химикатов (в основном цианида) и нормируемых материалов. Рост закупочных цен на материалы и комплектующие также способствовал росту расходов. В течение 2010 года цены на химические вещества и стали неуклонно росли. Помимо этого, расходы Группы на материалы и запасные части включают в себя аналогичные расходы Казахстанской бизнес-единицы на сумму 18 419 тыс. долл. США.

Значительную долю в составе денежных операционных расходов занимают расходы на топливо, включая дизельное топливо и горюче-смазочные материалы для грузового транспорта и экскаваторов. В рассматриваемом периоде расходы на топливо составили 12% денежных операционных расходов Группы. Эти расходы составили 101 673 тыс. долл. США, в то время как в 2009 году эта сумма составляла 79 258 тыс. долл. США. Рост в размере 28% объясняется в основном увеличением закупочной цены топлива из-за глобальной тенденции роста цен на нефть, увеличением потребления нефтепродуктов в результате начала промышленной добычи руды с месторождения Благодатное в Красноярском крае и консолидацией расходов на топливо KazakhGold Group Limited.

Второй по величине составляющей денежных операционных расходов в 2010 году являются расходы на оплату труда (28% от общей суммы денежных операционных расходов). Расходы на оплату труда производственного персонала составили в 2010 году 234 730 тыс. долл. США, увеличившись на 34% по сравнению с уровнем 2009 года. Увеличение произошло в результате комбинации нескольких факторов, в том числе:

1. Увеличение численности операционного персонала по сравнению с 2009 годом, прежде всего в Красноярской бизнес-единице из-за начала промышленной добычи на месторождении Благодатное.
2. Запланированная 10–12% индексация заработной платы для оперативного персонала, работающего на всех месторождениях Группы. Кроме того, Иркутская россыпная бизнес-единица выплатила премии руководящему персоналу за перевыполнение производственных планов в 2010 году.
3. Консолидация затрат на заработную плату KazakhGold Group Limited за 2010 год на сумму 22 669 тыс. долл. США. KazakhGold Group Limited является градообразующим предприятием, и значительное число сотрудников работают по договору с профсоюзом.
4. Увеличение взносов в фонд социального страхования из-за изменений в системе налогообложения с 1 января 2010 года.
5. Начисление обязательств по льготам для сотрудников в соответствии с условиями коллективных договоров.

В 2010 году Группа выплатила 130 230 тыс. долл. США в виде налога на добычу полезных ископаемых (15% денежных операционных расходов), в то время как в 2009 было выплачено 90 080 тыс. долл. США. Увеличение выплат на 45% связано с увеличением объемов производства и более высокой ценой продажи золота. В соответствии с гл. 26 НК РФ, налоговая база по НДС включает такие объекты налогообложения, как концентрат или другие полупродукты с содержанием драгоценных металлов, которые были получены путем добычи данных металлов из руды, россыпей или промышленных месторождений (например, золото, добываемое Группой). Золотосодержащие концентраты и другие полупродукты облагаются налогом по ставке 6% от их стоимости. Данная стоимость определяется на основании цены реализации за соответствующий налоговый период. Налог начисляется в отношении золота, содержащегося в перерабатываемой руде, и уплачивается не только в отношении проданного золота, но и в отношении потерь золота в ходе переработки.

Начисления налога на добычу полезных ископаемых за 2010 год включают в себя 9 223 тыс. долл. США, связанных с Казахстанской бизнес-единицей. Налог на добычу полезных ископаемых в Казахстане рассчитывается со стоимости коммерчески извлекаемых полезных ископаемых, содержащихся в добываемом минеральном сырье. Стоимость коммерчески извлекаемых полезных ископаемых, содержащихся в минеральном сырье, определяется на основе средней биржевой цены на такие полезные ископаемые за налоговый период. Средняя биржевая цена — это среднеарифметическое значение ежедневных котировок по каждому полезному ископаемому, торгуемому на Лондонской бирже металлов. Ставка налога в отношении золота с 2009 года составляла 5%.

Расходы на электроэнергию и прочие коммунальные услуги составляют 5% от денежных операционных расходов Группы. В отчетный период расходы на электроэнергию выросли на 81% — до 46 043 тыс. долл. США. Этот рост связан в основном с увеличением потребления электроэнергии Красноярской бизнес-единицей в связи с запуском ГОК на месторождении Благодатное. Увеличению затрат на электроэнергию также способствовал рост тарифов на потребляемую электроэнергию. В 2010 году тарифы на электроэнергию для промышленных предприятий в регионах деятельности Группы в России выросли на 13–27%. Стоимость электроэнергии, произведенной собственными генерирующими мощностями Группы в Красноярском крае и Иркутской области, увеличилась за счет роста расходов на заработную плату и транспортных издержек, а также из-за повышения цен на мазут. Расходы на оплату коммунальных услуг в 2010 году также включают в себя расходы дочерних компаний KazakhGold Group на сумму 6 880 тыс. долл. США.

Повышение курса российского рубля было еще одним фактором, который негативно повлиял на динамику себестоимости реализации золота в 2010 году. Часть денежных операционных расходов, выраженная в долларах США, незначительна, таким образом расходы подвергаются влиянию изменения обменного курса. В 2010 году обменный курс российского рубля к доллару США снизился на 4%, и поэтому издержки Группы, пересчитанные в валюту представления отчетности, возросли. В 2010 году обменный курс тенге к доллару США существенно не изменился и поэтому не оказывал значительного влияния на издержки казахстанских дочерних компаний.

Амортизация основных средств

Амортизационные отчисления, включенные в себестоимость реализации золота, выросли на 27% — с 93 402 тыс. долл. США в 2009 году до 118 559 тыс. долл. США в 2010 году. Этот рост объясняется главным образом вводом новых объектов в Красноярской бизнес-единице в связи с запуском золотоизвлекательной фабрики на месторождении Благодатное, а также консолидацией амортизации Казахстанской бизнес-единицы.

Списанные/(капитализированные) расходы на вскрышные работы

Учетная политика Группы предусматривает перенос на будущее расходов на вскрышные работы, понесенных за период, в части превышения коэффициента вскрыши за текущий период над средним коэффициентом в течение всего ожидаемого срока жизни месторождения. В случае снижения текущего коэффициента вскрыши ниже среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни месторождения, затраты на вскрышные работы относятся к операционным расходам.

В 2009 году Группа начала списывать ранее капитализированные расходы на вскрышные работы, связанные с расширением карьера Восточный Олимпиадинского месторождения (Красноярская бизнес-единица), в связи с переходом производства с переработки окисленных руд на переработку сульфидных руд. В 2010 году коэффициент вскрыши Олимпиадинского месторождения был ниже среднего коэффициента вскрыши. В результате отложенные расходы на вскрышные работы на сумму 44 412 тыс. долл. США были отнесены на расходы 2010 года.

Изменение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота

В отчетном году запасы золота Группы значительно увеличились на всех месторождениях, при этом наибольший рост показали Красноярская и Иркутская рудная бизнес-единицы. На Олимпиадинском месторождении накопилось значительное количество руды, которая отличается по своему качеству и физико-химическим характеристикам от перерабатываемой в настоящее время. Руководство планирует её переработку после появления соответствующей технологической возможности. Запасы руды также увеличились на месторождениях Титимухта и Благодатное, Куранахском рудном поле, а также в Казахстанской бизнес-единице. Данная руда была отражена на балансе по чистой себестоимости производства, которая значительно увеличилась по сравнению с 2009 годом. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2010 года на балансе Группы оставались запасы аффинированного золота в объеме 28 тыс. тройских унций (включая золото, содержащееся в полуфабрикатах, произведенных Казахстанской бизнес-единицей). Таким образом, увеличение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота в размере 114 617 тыс. долл. США было исключено из состава себестоимости реализации золота и отражено в составе материально-производственных запасов.

16.1.4. Коммерческие и административные расходы

Коммерческие и административные расходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009	2008	%	%
Заработная плата	103 811	76 918	73 742	35,0	4,3
Прочие административные расходы	30 719	36 476	25 797	(15,8)	41,4
Профессиональные услуги	28 274	21 738	13 321	30,1	63,2
Налоги, за исключением НДС и налога на прибыль	27 528	16 105	18 318	70,9	(12,1)
Амортизация основных средств	4 217	3 775	3 782	11,7	(0,2)
Итого	194 549	155 012	134 960	25,5	14,9

В 2010 году коммерческие и административные расходы Группы увеличились на 26% — с 155 012 тыс. долл. США в 2009 году до 194 549 тыс. долл. США в 2010 году. Данное увеличение объясняется главным образом ростом расходов по заработной плате, по налогам, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль, и расходов на профессиональные услуги. В результате консолидации Казахстанской бизнес-единицы расходы за 2010 год увеличились на 24 260 тыс. долл. США. На административные расходы также негативно влиял обменный курс доллара США, так как средний обменный курс российского рубля по отношению к доллару США укрепился в 2010 году по сравнению с 2009 годом.

Заработная плата

В отчетный период расходы на оплату труда административного персонала Группы увеличились на 35% — с 76 918 тыс. долл. США в 2009 году до 103 811 тыс. долл. США в 2010 году, что объясняется в основном увеличением численности административного персонала на Красноярской бизнес-единице в связи с началом промышленной эксплуатации месторождения Благодатное, запланированной индексацией заработной платы на всех предприятиях, а также консолидацией затрат по заработной плате KazakhGold Group Limited за отчетный период. В 2010 Красноярская бизнес-единица также выплатила премии за опережающий ввод в эксплуатацию ГОК на месторождении Благодатное и компенсации за неиспользованный отпуск в соответствии с предписанием Государственной инспекции труда. Рост затрат на оплату труда в течение 2010 года был объясняется и влиянием укрепления российского рубля.

Прочие административные расходы

Прочие административные расходы включали в себя расходы на аренду, услуги связи, расходы на ремонт и техническое обслуживание и прочие расходы. За отчетный период прочие административные расходы сократились по сравнению с 2009 годом на 16% главным образом в связи с уменьшением расходов на рекламу и транспортные услуги.

Элементы прочих административных расходов за 2010, 2009 и 2008 годы представлены следующим образом.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009	2008	%	%
Прочие административные расходы	30 719	36 476	25 797	(15,8)	41,4
Расходы на аренду	3 685	3 587	4 609	2,7	(22,2)
Ремонт и техническое обслуживание	1 170	1 030	1 541	13,6	(33,2)
Услуги связи	1 616	1 420	1 749	13,8	(18,8)
Прочие расходы	24 248	30 439	17 898	(20,3)	70,1

Профессиональные услуги

В 2010 году расходы на профессиональные услуги увеличились на 30% — с 21 738 тыс. долл. США в 2009 году до 28 724 тыс. долл. США в 2010 году. Данное увеличение расходов объясняется юридическими и консультационными услугами, связанными с предложением об обмене акций «Полюс Золота» и KazakhGold Group Limited, размещением акций KazakhGold Group Limited на 100 млн долл. США, расследованием деятельности предыдущего руководства KazakhGold Group Limited, подготовкой дела в отношении семьи Асаубаевых и переговорами с AltynGroup по обратному выкупу производственных активов KazakhGold Group Limited.

Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль

Помимо налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль, Группа также несла расходы по налогу на имущество, НДС (который для целей данной статьи расходов включает только невозмещаемый НДС), а также по другим налогам. В 2010 году Группой было начислено 27 528 тыс. долл. США федеральных и региональных налогов, без учета налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль. При этом по сравнению с 2009 годом сумма налоговых расходов увеличилась на 71%. Выплаты включают в себя налоговые отчисления KazakhGold Group Limited на сумму 3 521 тыс. долл. США.

Сумма налога на имущество значительно увеличилась в результате ввода в эксплуатацию объектов, связанных с запуском золотоизвлекательной фабрики на месторождении Благодатное, а также укрепления российского рубля относительно доллара США. Выплаты по другим налогам существенно выросли с 1 979 тыс. долл. США в 2009 году до 9 630 тыс. долл. США в 2010 году. Рост объясняется перерасчетом налога на прибыль за предыдущие периоды в Красноярской бизнес-единице и обязанностью удерживать налог на дивиденды, начисленные Иркутской россыпной бизнес-единицей в качестве налогового агента.

Налоги, начисленные за 2010, 2009 и 2008 годы, кроме налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль, представлены следующим образом.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом	2009 год по сравнению с 2008 годом
	2010	2009	2008	%	%
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	27 528	16 105	18 318	70,9	(12,1)
Налог на имущество	16 463	11 478	11 561	43,4	(0,7)
НДС	1 435	2 648	3 100	(45,8)	(14,6)
Прочие налоги	9 630	1 979	3 657	386,6	(45,9)

16.1.5. Затраты на научно-исследовательские работы

В 2010 году расходы на научно-исследовательские работы составили 2 412 тыс. долл. США, в то время как в 2009 году эти расходы составляли 1 265 тыс. долл. США. Данные расходы связаны в основном с геологоразведочными работами, осуществляемыми Красноярской и Иркутской россыпной бизнес-единицами.

16.1.6. Прочие расходы, нетто

В 2010 году прочие расходы составили 75 864 тыс. долл. США, в то время как в 2009 они составляли 32 955 тыс. долл. США. В течение отчетного периода Группа признала убыток от обесценения основных средств на сумму 40 763 тыс. долл. США. Это обесценение относится в основном к Казахстанской, Красноярской и Иркутской рудной бизнес-единицам (см. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года). Кроме того, в 2010 году KazakhGold Group Limited пересчитала обязательства по НДС за предыдущие годы, и в результате Группа дополнительно доначислила налоговые обязательства по НДС на общую сумму 8 600 тыс. долл. США. Данные суммы относятся к возмещенному в 2007–2009 годах НДС,

полученному на основе фиктивных контрактов прежним руководством KazakhGold Group Limited. Отчасти возросшие расходы были компенсированы уменьшением расходов на благотворительность на 51% и некоторых других операционных расходов.

16.1.7. Финансовые расходы, прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности и положительные/отрицательные курсовые разницы, нетто

Статьи доходов и расходов, связанные с осуществлением финансовой и инвестиционной деятельности за 2010, 2009 и 2008 годы, представлены в следующей таблице.

Тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год	2009 год
	2010	2009	2008	по сравнению с 2009 годом	по сравнению с 2008 годом
				%	%
Финансовые расходы	(42 717)	(18 870)	(4 417)	126,4	327,2
Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности	(23 711)	14 197	(217 591)	–	–
Положительные/отрицательные курсовые разницы	765	1 364	(2 685)	(43,9)	–

Финансовые расходы

Финансовые расходы Группы за 2010 год составили 42 717 тыс. долл. США, в то время как за 2009 год эти расходы составили 18 870 тыс. долл. США. Большая часть финансовых расходов была связана с Казахстанской бизнес-единицей:

- проценты на сумму 28 988 тыс. долл. США по облигациям KazakhGold Group Limited на сумму 200 млн долл. США с погашением в ноябре 2013 года с процентной ставкой 9,375%. В результате приобретения KazakhGold Group Limited обязательства по облигациям были отражены в отчете о финансовом положении Группы по справедливой стоимости на дату приобретения и учитываются по амортизированной стоимости. Проценты по облигациям рассчитываются исходя из эффективной ставки дисконтирования, равной 16%, для того чтобы учесть разницу между номинальной и справедливой стоимостями на дату приобретения;
- проценты по займу от Gold Lion Holdings Limited на сумму 2 697 тыс. долл. США;
- амортизация дисконта по резервам предстоящих расходов и платежей на сумму 8 808 тыс. долл. США;
- прочие обязательства и финансовые расходы на сумму 2 224 тыс. долл. США.

Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности

В 2010 году Группа признала чистый убыток от инвестиционной деятельности в размере 23 711 тыс. долл. США.

В результате приобретения 50,15% акций KazakhGold Group Limited Группа «Полюс» стала владельцем опционов на приобретение всех прав и обязательств по договорам конвертируемых займов между KazakhGold Group Limited и ее предыдущим основным акционером Gold Lion Holdings Limited (далее Gold Lion). Данные опционы по конвертируемому займу были классифицированы как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках (см. раздел 16.4.1.1. «Активы — Внеоборотные активы — Производный инструмент»). На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость опционов составила 109 911 тыс. долл. США. Снижение стоимости акций компании KazakhGold Group Limited в течение 2010 года привело к снижению справедливой стоимости инструмента на сумму **63 775 тыс. долл. США**, что было признано в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах.

В течение отчетного периода Группа «Полюс» получила доходы от вложений в ценные бумаги, предназначенные для торговли. Данные инвестиции оцениваются по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках. В 2010 году стоимость данных инвестиций увеличилась на **11 446 тыс. долл. США**.

Кроме того, Группа владеет долями в инвестиционном фонде Росфонд. Данная инвестиция классифицируется как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи, и учитывается по справедливой стоимости. В 2010 году Группа продала принадлежащую ей часть паев стоимостью 137 000 тыс. долл. США, в результате чего в отчете о совокупных доходах и расходах была отражена прибыль от реализации в размере **20 289 тыс. долл. США**. Справедливая стоимость оставшихся инвестиций, имеющих в наличии для продажи, увеличилась на 33 340 тыс. долл. США. Данное увеличение было отражено непосредственно в составе отчета об изменениях в капитале в составе резерва по переоценке инвестиций.

В 2010 году Группа получила процентные доходы по банковским депозитам на сумму **8 329 тыс. долл. США**, что на 6 359 тыс. долл. США меньше, чем в 2009 году, что было вызвано закрытием некоторых банковских депозитов (см. раздел 16.4.1.1. «Активы — Оборотные активы — Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы»).

Положительные/отрицательные курсовые разницы

В 2010 году колебания обменных курсов рубля и тенге к доллару привели к получению дохода от курсовой разницы в размере 765 тыс. долл. США. В 2009 году колебания курсов рубля и тенге к доллару были более значительными, что привело к получению чистого дохода от курсовой разницы в размере 1 364 тыс. долл. США.

16.1.8. Обесценение деловой репутации

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, приобретение KazakhGold Group учитывалось с использованием предварительной оценки стоимости приобретаемой группы. После завершения определения справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и оценки прав на разработку минеральных ресурсов превышение покупной цены было признано деловой репутацией. Учитывая, что оценка справедливой стоимости была ниже, чем цена покупки, руководство расценило такое превышение как переплату и списало деловую репутацию на дату приобретения (см. Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010).

16.1.9. Налог на прибыль

В течение 2010 года сумма расходов по налогу на прибыль Группы составила 124 840 тыс. долл. США, что на 15% выше показателя 2009 года. Увеличение расходов по налогу на прибыль объясняется главным образом более высоким уровнем прибыли до налогообложения. Эффективная ставка налога на прибыль (соотношение текущего и отложенного расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения по МСФО) в 2010 году составляла 26% (2009: 37%), в то время как нормативная ставка налога на прибыль, установленная в России в 2010 году, составляла 20%. Разница между нормативной и эффективной ставкой возникла главным образом в связи с большим числом не принимаемых к вычету при исчислении налогооблагаемой прибыли статей расходов и прочими постоянными разностями.

16.1.10. Выручка от прочей реализации и себестоимость прочей реализации

Полученная Группой выручка от реализации продукции, отличной от золота и от услуг, выросла в 2010 году на 44% и составила 37 506 тыс. долл. США по сравнению с 26 136 тыс. долл. США, полученными в предыдущем периоде. Данная выручка включает выручку от реализации произведенной электроэнергии, услуг по транспортировке, транспортной обработке грузов и их хранению, услуг аренды, а также прочей реализации. Увеличение выручки от прочей реализации вызвано в основном увеличением продажи электроэнергии. На продажу электроэнергии третьим сторонам приходится наибольшая часть выручки от прочей реализации — 13 497 тыс. долл. США. Выручка от реализации произведенной электроэнергии третьим сторонам была получена

в основном ЗАО «Витимэнергосбыт», дочерним предприятием Группы, расположенным в Бодайбинском районе Иркутской области.

Себестоимость прочей реализации в 2010 году составила 33 424 тыс. долл. США, что на 31% больше, чем в 2009 году. В себестоимость прочей реализации вошли, помимо себестоимости электроэнергии, затраты на оплату труда, материалов и топлива, расходы на амортизацию и некоторые другие расходы по видам деятельности, не связанным с добычей и производством золота. В 2010 году выручка от прочей реализации превысила себестоимость реализации, что привело к чистой прибыли от прочей реализации в размере 4 082 тыс. долл. США по сравнению с чистой прибылью в размере 595 тыс. долл. США, полученной в 2009 году.

16.2. Финансовые показатели, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета

При анализе своих результатов, Полюс Золото использует ключевые показатели эффективности деятельности, не являющиеся показателями, рассчитанными в соответствии с МСФО.

16.2.1. EBITDA

EBITDA определяется Группой как прибыль, полученная до финансовых расходов, расходов по налогу на прибыль, расходов / (доходов) от инвестиционной деятельности, амортизации, а также выплаты процентов, которая в дальнейшем корректируется с учетом определенных, включенных в нижеприведенную таблицу статей. Поскольку данные статьи не носят повторяющегося характера, Группа внесла данные корректировки в расчет EBITDA с целью обеспечения более четкого представления показателей эффективности по соответствующим операциям Группы, а также для получения показателя, который, по мнению Группы, обеспечит лучшую сопоставимость с показателями аналогичных компаний отрасли в различные периоды времени. Компания «Полюс Золото» полагает, что EBITDA является существенным индикатором, связанным с показателями рентабельности и эффективности Группы. Данный показатель не должен рассматриваться в качестве альтернативного показателя по отношению к полученным за год, в соответствии с МСФО, прибыли и потокам денежных средств. Он также не должен рассматриваться как комплексный индикатор, который используется Группой для оценки показателей рентабельности и ликвидности.

Показатель EBITDA Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, представлен в следующей таблице.

Тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Прибыль за год	356 497	186 635	60 361
+ Начисленный налог на прибыль	124 840	108 810	62 110
+ Амортизационные отчисления за год	126 855	96 940	86 927
+ Обесценение гудвила	–	138 196	–
+ Процентные расходы	42 717	18 870	4 417
– Доходы по процентам	(8 329)	(14 688)	(47 106)
+ Убыток/(прибыль) от выбытия инвестиций	(20 289)	34 232	(13 770)
+ Убыток/(прибыль) от инвестиций предназначенные для торговли акциями, котирующиеся на рынке	(11 446)	(13 702)	178 377
+ Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	–	100 090
– (Прибыль)/убыток от операций с иностранной валютой	(765)	(1 364)	2 685
+ Убыток от выбытия основных средств и незавершенного строительства	2 037	3 875	548
+ Убыток от обесценения основных средств	40 763	10 859	1 831
– Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	63 775	(20 039)	–
EBITDA	716 655	548 624	436 470

Показатель EBITDA Группы в 2010 году был равен 716 655 тыс. долл. США, что на 31% превышает его значение в 2009 году (548 624 тыс. долл. США), отражая рост цен на золото и увеличение объема продаж.

16.2.2. Общие денежные затраты

Группа раскрывает такие финансовые показатели, как общие денежные затраты (ОДЗ) и общие денежные затраты за тройскую унцию, в соответствии с применимой в отрасли практикой, хотя расчеты данных показателей могут отличаться от расчетов, используемых аналогичными компаниями отрасли. Данные показатели не предусмотрены МСФО. Инвестор не должен рассматривать данные показатели изолированно, либо в качестве альтернативы по отношению к себестоимости реализации золота, прибыли за год, принадлежащей акционерам материнской компании, чистых денежных средств от операционной деятельности, либо любых других показателей эффективности деятельности, представленных в соответствии с МСФО. Порядок расчета общих денежных затрат может существенно отличаться в различных золотодобывающих компаниях, и затраты сами по себе не обязательно представляют собой основу для проведения сравнения с другими золотодобывающими компаниями.

Общие денежные затраты определяются Группой как себестоимость реализации золота, за минусом амортизации основных средств, резерва на оплату ежегодных отпусков, резерва на рекультивацию земель, скорректированная с учетом неденежных изменений в материально-технических запасах и неденежных изменений в отложенных вскрышных работах. Общие денежные затраты за тройскую унцию — это общие денежные затраты, разделенные на количество проданного золота (в тройских унциях).

Показатель ОДЗ Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, представлен в следующей таблице.

Тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год	2009 год
	2010	2009	2008	по сравнению с 2009 годом	по сравнению с 2008 годом
				%	%
Себестоимость реализации золота	895 555	573 501	558 118	56,2	2,8
– Амортизация основных средств	(118 559)	(93 402)	(98 999)	26,9	(5,7)
– Расходы по долгосрочным выплатам сотрудникам	(10 596)	–	–	–	–
– Резерв на оплату ежегодных отпусков	(7 208)	(3 063)	(6 124)	135,3	(50,0)
– Резерв на рекультивацию земель	–	(7 379)	8 530	–	–
+ Неденежные изменения в материально-технических запасах ⁽¹⁾	12 225	22 939	1 140	(46,7)	–
+ Неденежные изменения в избыточных вскрышных работах ⁽²⁾	(8 459)	(8 528)	17 490	(0,8)	–
ОДЗ	762 958	484 068	480 155	57,6	0,8
Реализация золота, тыс. тройских унций	1 377	1 238	1 226	11,2	1,0
ОДЗ (Доллар/унция)	554	391	392	41,7	(0,3)
ОДЗ (российский рубль/унция)	16 833	12 404	9 737	35,7	27,4

¹ Неденежные изменения в материально-технических запасах — это расчет, произведенный с целью оценки неденежной части затрат, включенных в изменение стоимости материально-технических запасов, главным образом связанных с амортизацией и износом.

² Неденежные изменения в избыточных вскрышных работах — это расчет, произведенный с целью оценки неденежной части затрат, включенных в измерение отложенной стоимости вскрышных работ, главным образом сумм амортизации и износа.

В 2010 году ОДЗ за тройскую унцию выросли на 36% в рублевом выражении и на 42% в долларовом выражении, составляя в 2009 году 391 долл. США, а в 2010 году — 554 долл. США за унцию.

Увеличение ОДЗ объясняется увеличением себестоимости реализованного золота в связи с существенным ростом потребления материалов и горючего вследствие увеличения объема горных и перерабатывающих работ на месторождениях Группы «Полюс», увеличением потребления химических веществ из-за технических проблем на месторождении Олимпиадинское, консолидацией производственных результатов KazakhGold Group Limited за полный 2010 год, увеличением

запасов золота, ростом затрат на оплату труда, а также укреплением российского рубля по отношению к доллару США (см. раздел 16.1.3. «Себестоимость реализации золота»). Также эффект повышения курса российского рубля составил 31 долл. США за унцию в ОДЗ Группы.

В то же время в 2010 объемы продаж снизились ввиду снижения в производстве на Олимпиадинском ГОК из-за продолжающихся проблем в достижении планового коэффициента извлечения. Увеличение серы и пирротина в перерабатываемой руде привело к уменьшению коэффициента извлечения. Также на извлечение отрицательно воздействовала нехватка кислорода во время выщелачивания. В отчетном году был предпринят ряд мер, направленных на увеличение эффективности переработки. В течение 2010 года были адаптированы переделы флотации и биовыщелачивания. Велась отладка механизмов аэрации и теплоотвода, была осуществлена модернизация и реконструкция перерабатывающего оборудования.

Таким образом, увеличение объема реализации золота не соответствовало увеличению себестоимости, в результате чего произошло увеличение общих денежных затрат на унцию.

Благодаря мерам, описанным выше, в I квартале 2011 года «Полюс» достиг коэффициента извлечения на месторождении Олимпиадинское в размере 70% (в марте 2011 года коэффициент извлечения составил 72%). В 2010 году коэффициент извлечения составлял 66%. Компания полагает, что стабилизация производства будет иметь положительное влияние на затраты.

16.2.3. Анализ показателей рентабельности

Компания «Полюс Золото» рассчитывает скорректированную чистую прибыль как чистую прибыль, принадлежащую акционерам материнской компании, скорректированную с учетом убытков/прибыли по инвестициям и убытков от обесценения инвестиций, дохода от производных финансовых инструментов и обесценения гудвила. Скорректированная рентабельность активов рассчитывается как скорректированная чистая прибыль, разделенная на среднюю стоимость активов за год. Скорректированная рентабельность собственного капитала рассчитывается как скорректированная чистая прибыль, разделенная на среднюю стоимость капитала акционеров материнской компании за год. Скорректированная рентабельность инвестированного капитала рассчитывается как скорректированная чистая прибыль, разделенная на сумму, состоящую из средней стоимости капитала акционеров материнской компании и средней суммы полученных за год долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Поскольку данные статьи не носят повторяющегося характера, Группа внесла данные корректировки с целью обеспечения более четкого представления показателей эффективности по соответствующим операциям Группы, а также для получения показателя, который, по мнению Группы, обеспечит лучшую сопоставимость с показателями аналогичных компаний отрасли в различные периоды времени. Группа полагает, что скорректированная чистая прибыль, скорректированная рентабельность активов, скорректированная рентабельность собственного капитала и скорректированная рентабельность инвестированного капитала являются существенными показателями, отражающими рентабельность и эффективность деятельности Группы. Данные показатели не должны рассматриваться в качестве альтернативного показателя по отношению к полученным за год, в соответствии с МСФО, прибыли и потокам денежных средств. Они также не должны рассматриваться как комплексный индикатор прибыльности и ликвидности Группы.

Расчет Группой скорректированной чистой прибыли, скорректированной рентабельности активов, скорректированной рентабельности собственного капитала и скорректированной рентабельности инвестированного капитала за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, представлен в следующей таблице.

тыс. долл. США, если иное не указано	Годы, заканчивавшиеся 31 декабря			2010 год	2009 год
	2010	2009	2008	по сравнению с 2009 годом	по сравнению с 2008 годом
				%	%
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам материнской компании	332 169	184 578	51 507	80,0	258,4
+ Убыток/(доход) от выбытия инвестиций	(20 289)	34 232	(13 770)	–	–
+ Убыток/(доход) от предназначенных для торговли инвестиций в акции, котирующиеся на рынке	(11 446)	(13 702)	178 377	(16,5)	–
+ Убыток от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	–	100 090	–	–
– Доход от производных финансовых инструментов	63 775	(20 039)	–	–	–
+ Обесценения гудвила	–	138 196	–	–	–
Скорректированная чистая прибыль	364 209	323 265	316 204	12,7	2,2
Активы (средняя стоимость за год)	3 826 812	3 364 156	3 426 156	13,8	(1,8)
Капитал акционеров материнской компании (в среднем за год)	3 060 821	2 847 365	3 009 254	7,5	(5,4)
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (в среднем за год)	201 640	99 916	10 455	101,8	–
Скорректированная рентабельность активов	9,52%	9,61%	9,23%	–	–
Скорректированная рентабельность собственного капитала	11,90%	11,35%	10,51%	–	–
Скорректированная рентабельность инвестированного капитала	11,16%	10,97%	10,47%	–	–

В 2010 году чистая прибыль, скорректированная на чистый доход от инвестиций, увеличилась на 13%. В то же время средняя стоимость активов увеличилась на 14%, в первую очередь в результате ввода в эксплуатацию новых основных средств и оборудования и значительного увеличения материально-технических запасов. Таким образом, рентабельность активов Группы сохранилась приблизительно на уровне 2009 года.

В 2009 году Группа консолидировала кредиты и займы KazakhGold Group Limited, что привело к увеличению стоимости инвестированного капитала. Увеличение нераспределенной прибыли обусловило увеличение стоимости собственного и инвестированного капитала. Однако темп роста прибыли был выше темпов роста собственного и инвестированного капитала, что способствовало повышению показателей рентабельности собственного и инвестированного капитала.

16.3. Сводная таблица результатов деятельности по бизнес-единицам

Показатели эффективности Группы по подразделениям за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, представлены в следующей таблице.

	Годы, закончившиеся 31 декабря								
	2010			2009			2008		
	Выручка от реализации золота	Пр-во	Продажи	Выручка от реализации золота	Пр-во	Продажи	Выручка от реализации золота	Пр-во	Продажи
	тыс. долл. США	тыс. унц.	тыс. унц.	тыс. долл. США	тыс. унц.	тыс. унц.	тыс. долл. США	тыс. унц.	тыс. унц.
Красноярская бизнес-единица	1 176 392	932	937	833 466	878	854	761 318	873	877
Иркутская россыпная бизнес-единица	248 254	197	197	185 237	194	194	154 907	181	181
Якутская (Куранахская) бизнес-единица ⁽¹⁾	149 597	120	120	129 789	135	135	124 640	144	144
Иркутская рудная бизнес-единица ⁽²⁾	22 607	26	19	23 678	24	24	21 466	25	25
Казахстанская бизнес-единица ⁽³⁾	114 448	110	103	26 918	30	31	–	–	–
В целом по Группе⁽⁴⁾	1 711 298	1 386	1 377	1 199 088	1 261	1 238	1 062 331	1 222	1 226

- ¹ Для целей Отчета руководства за 2009 год операционные и финансовые результаты Якутской (Куранахской) бизнес-единицы включают результаты Геологоразведочной бизнес-единицы (см. Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года).
- ² В целях финансовой отчетности, в соответствии со стандартами МСФО, продажи в 2010 году не включают 4,8 тыс. унций золота, добытого из руды месторождений Вернинское и Наталка и проданного в 2010 году.
- ³ В операционные результаты Казахской бизнес-единицы в 2009 году входят объемы золота, произведенного и проданного в августе–декабре 2009 года в виде шламов, флотационных и гравитационных концентратов и прочих полупродуктов.
- ⁴ Итоговые цифры могут отличаться в связи с погрешностью округления.

16.3.1. Красноярская бизнес-единица (месторождения Олимпиадинское, Благодатное и Титимухта)

тыс. долл. США, если не указано иное	2010	2009
Выручка от реализации золота	1 176 392	833 466
Сегментная прибыль от реализации золота	398 359	421 517
Сегментная рентабельность	34%	51%
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	519	322

Источник: Данные управленческого учета.

Расчет сегментной прибыли от реализации золота представлен в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

Красноярская бизнес-единица является крупнейшим добывающим подразделением Группы. Красноярская бизнес-единица также выполняет функции агента по реализации золота, добытого как самостоятельно, так и своими дочерними предприятиями.

Выпуск аффинированного золота на ЗИФ №2 и №3 Олимпиадинского ГОК (перерабатывающих руды месторождения Олимпиадинское) составил 584 тыс. унций по сравнению с 839 тыс. унций в 2009 году. Снижение производства в целом было обусловлено снижением коэффициента извлечения из-за технических сложностей и уменьшения объемов переработки руды. Выпуск аффинированного золота на ЗИФ №1 Олимпиадинского ГОК, начавшей перерабатывать руды месторождения Титимухта в апреле 2009 года, составил 100 тыс. унций по сравнению с 39 тыс. унций в предыдущем году. Успешный запуск ГОК на месторождении Благодатное в июле 2010 года способствовал увеличению производства Красноярской бизнес-единицы в 2010 году на 249 тыс. унций.

В 2010 году Красноярской бизнес-единицей было реализовано золота на сумму 1 176 392 тыс. долл. США по сравнению с 833 466 тыс. долл. США в 2009 году. Физический объем реализации составил 937 тыс. тройских унций.

После перехода к переработке сульфидной руды глубоких горизонтов месторождения Олимпиадинское Группа испытала определенные трудности с извлечением на передлах биовыщелачивания и флотации. Это привело к дополнительному расходу материалов и химикатов, с одной стороны, и снижению производства — с другой. Ввиду того, что содержание золота в руде месторождения Титимухта оказалось ниже ожидаемого, а также в связи с продолжающейся отладкой технологического процесса ЗИФ № 1, фабрика не достигла запланированного объема производства. Благодатнинский ГОК наращивал производство с июля 2010 года с целью достижения планового извлечения, тем не менее операционные результаты за 2010 год превысили плановые показатели.

Комбинация этих факторов привела к увеличению показателя ОДЗ Красноярской бизнес-единицы. При этом рентабельность осталась на достаточно высоком уровне, в 2010 году сегментная рентабельность составила 34%.

Нижеследующая таблица представляет информацию по объемам закупок основных материалов Красноярской бизнес-единицей в 2010 и 2009 годах.

Наименование	2010		2009	
	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл.	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл.
Запасные части для самосвалов и экскаваторов		30 485		15 185
Шары мелющие	15 527	14 597	17 876	16 633
Трубы для текущей деятельности	911	3 832		1 042
Запасные части для дорожно-строительной техники		3 192		2 619
Металлопрокат для текущей деятельности		3 299		1 224
Летнее дизельное топливо	47 700	29 823	46 353	25 050
Зимнее дизельное топливо	41 500	28 026	35 515	23 915
Бензин Аи-80	240	149	351	235
Бензин Аи-92	420	341	508	377
Взрывчатые вещества		14 187		11 576
Цианиды	22 102	74 142	16 950	47 108

16.3.2. Иркутская россыпная бизнес-единица (Россыпные месторождения)

тыс. долл. США, если не указано иное	2010	2009
Выручка от реализации золота	248 254	185 237
Сегментная прибыль от реализации золота	90 283	33 999
Сегментная рентабельность	36%	18%
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	612	554

Источник: Данные управленческого учета.

Расчет сегментной прибыли от реализации золота представлен в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности за 2010 г.

В 2010 году объем добычи и реализации золота на россыпных месторождениях в Иркутской области составил 197 тыс. тройских унций (2009 год: 194 тыс. унций). Увеличение объема продаж золота Иркутской россыпной бизнес-единицей объясняется увеличением среднего содержания золота в промытых песках, достигнутый благодаря успешному эксплуатационному бурению, а также дополнительной геологоразведке.

В результате положительной динамики цены на золото выручка в 2010 году выросла на 34% по сравнению с 2009 годом и составила 248 254 тыс. долл. США. Сегментная рентабельность составила 36%.

В 2010 году общие денежные затраты составили 612 долл. США за тройскую унцию по сравнению с 554 долл. США за тройскую унцию в 2009 году. Данное увеличение ОДЗ обусловлено ростом заработной платы (из-за увеличения заработной платы, а также ввиду дополнительных денежных компенсаций, начисленных в течение года), расходов на топливо (в основном обусловлено ростом закупочной цены на нефтепродукты) и расходов по НДС.

Нижеследующая таблица представляет информацию по объемам закупок основных материалов Иркутской россыпной бизнес-единицей в 2010 и 2009 годах.

Наименование	2010		2009	
	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл
Запасные части для самосвалов и экскаваторов		2 051		2 531
Металлопрокат для текущей деятельности		1 527		1 479
Летнее дизельное топливо	16 884	11 558	19 167	12 694
Зимнее дизельное топливо	6 403	4 938	6 713	4 719
Бензин Аи-80	330	303	387	308
Бензин Аи-92	270	259	302	263
Взрывчатые вещества		1 705		1 010

16.3.3. Якутская (Куранахская) бизнес-единица (Куранахский ГОК)

Тыс. долл. США, если не указано иное	2010	2009
Выручка от реализации золота	149 597	129 789
Сегментная прибыль от реализации золота	38 923	9 751
Сегментная рентабельность	26%	8%
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	710	551

Источник: Данные управленческого учета.

Расчет сегментной прибыли от реализации золота представлен в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

В 2010 году объем производства аффинированного золота на Куранахском ГОК, расположенном в Республике Саха (Якутия), составил 120 тыс. тройских унций по сравнению с 135 тыс. тройских унций в 2009 году. Сокращение производства объясняется проведением работ по модернизации, направленных на увеличение перерабатывающей мощности ГОК.

В отчетном периоде выручка от реализации золота Якутской бизнес-единицы составила 149 597 тыс. долл. США, увеличившись на 15% по сравнению с 2009 годом. Рост выручки объясняется увеличением цены продажи золота. Сегментная рентабельность составила 26%.

В 2010 году ОДЗ на Куранахском ГОК увеличились на 29%, достигнув 710 долл. США за тройскую унцию, в первую очередь из-за роста затрат на материалы и химические вещества, выплат по НДС и транспортных расходов.

Нижеследующая таблица представляет информацию по объемам закупок основных материалов Якутской (Куранахской) бизнес-единицей в 2010 и 2009 годах.

Наименование	2010		2009	
	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл
Запасные части для самосвалов и экскаваторов		2 718		2 695
Шары мелющие	1 427	1 326	1 896	1 504
Трубы для текущей деятельности		119		149
Запасные части для дорожно-строительной техники		745		1 031
Металлопрокат для текущей деятельности	255	396	423	354
Летнее дизельное топливо	2 979	2 198	2 848	1 782
Зимнее дизельное топливо	5 824	4 814	7 219	5 112
Бензин Аи-80	334	275	393	288
Бензин Аи-92	119	115	164	144
Взрывчатые вещества		154		152
Цианиды	643	1 798	611	1 616

16.3.4. Иркутская рудная бизнес-единица (месторождение Западное)

тыс. долл. США, если не указано иное	2010	2009
Выручка от реализации золота	22 607	23 678
Сегментная прибыль от реализации золота	(4 191)	(1 016)
Сегментная рентабельность	–	–
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	1 045	709

Источник: Данные управленческого учета.

Расчет сегментной прибыли от реализации золота представлен в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

В 2010 году объем производства аффинированного золота на Западном ГОК составил 19 тыс. тройских унций по сравнению с 24 тыс. тройских унций в 2009 году. Сокращение производства обусловлено исчерпанием запасов руды в границах эксплуатируемого карьера.

Выручка от продажи золота составила 22 607 тыс. долл. США.

В 2010 году ОДЗ Западного ГОК выросли до 1 045 долл. США за тройскую унцию в результате уменьшения объема продаж. Однако объемы производства Западного ГОК и ОДЗ составили 1 и 3% соответственно от общего объема производства и ОДЗ Группы.

Месторождение Западное представляет собой западный фланг месторождения Сухой Лог, крупнейшего золоторудного месторождения России, представляющего собой потенциальный интерес для Группы «Полюс». Западная ЗИФ была введена в строй в 2004 году и не рассматривается менеджментом в качестве полноценной производственной бизнес-единицы, а представляет собой опытную фабрику для отработки промышленной технологии переработки руд, аналогичных рудам Сухого Лога.

Нижеследующая таблица представляет информацию по объемам закупок основных материалов Иркутской рудной бизнес-единицей в 2010 и 2009 годах.

Наименование	2010		2009	
	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл.	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл.
Запасные части для самосвалов и экскаваторов		2 172		1 161
Шары мелющие	611	561	275	229
Запасные части для дорожно-строительной техники		1 077		1 538
Металлопрокат для текущей деятельности		718		332
Летнее дизельное топливо	3 264	1 837	2 795	1 397
Зимнее дизельное топливо	3 662	2 626	2 069	1 306
Бензин Аи-80	405	264	648	408
Бензин Аи-92	688	514	499	324
Взрывчатые вещества	2 218	1 377	1 259	1 207

16.3.5. Казахстанская бизнес-единица (месторождения Аксу, Бестобе, Жолымбет и Акжал)

Тыс. долл. США, если не указано иное	2010	2009
Выручка от реализации золота	114 448	26 918
Сегментная прибыль от реализации золота	(55 943)	(32 890)
Сегментная рентабельность	–	–
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	585	542

Источник: Данные управленческого учета.

Расчет сегментной прибыли от реализации золота представлен в Примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

В 2010 году Казахстанская бизнес-единица произвела 110 тыс. тройских унций золота в виде шламов, флотационного и гравитационного концентратов, а также прочих полупродуктов. Сравнительный объем за 2009 год включает произведенное в августе–декабре 2009 года золото в размере 30 тыс. тройских унций. Объем продаж за отчетный период составил 103 тыс. унций.

Выручка от продажи золота за соответствующий период составила 114 448 тыс. долл. США.

После приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Group Limited Группой в июле 2009 года на всех шахтах и карьерах начались работы по модернизации. Было обновлено горное оборудование. Проведены ремонтные и восстановительные работы на обогатительных фабриках. Начался ремонт шахт. В результате продолжающейся модернизации производства добыча золота увеличилась на 52%, существенно возросла рентабельность.

Нижеследующая таблица представляет информацию по объемам закупа основных материалов Казахстанской бизнес-единицей в 2010 и 2009 годах.

Наименование	2010		2009	
	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл	Объем, тонн	Стоимость, тыс. долл
Запасные части для самосвалов и экскаваторов		268		n/a
Шары мелющие	1 720	1 509	1 018	796
Трубы для текущей деятельности	179	153	n/a	n/a
Запасные части для дорожно-строительной техники		4		n/a
Металлопрокат для текущей деятельности	286	444	n/a	n/a
Летнее дизельное топливо	1 784	1 035	1 384	946
Зимнее дизельное топливо	1 058	761	849	396
Бензин Аи-80	361	221	337	172
Бензин Аи-92	67	47	71	42
Взрывчатые вещества	646	1 010	397	593
Цианиды	725	2 123	610	1 897

16.4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности

16.4.1. Анализ статей отчета о финансовом положении

В таблице приведены основные статьи консолидированного отчета о финансовом положении Группы на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

тыс. долл. США	На 31 декабря		
	2010	2009 ⁽¹⁾	2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	2 500 952	2 290 548	1 772 319
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	50 273	114 792	4 095
Капитализируемые расходы на вскрышу	61 023	106 088	163 988
Прочие внеоборотные активы ⁽²⁾	202 890	46 631	50 415
Итого внеоборотные активы	2 815 138	2 558 059	1 990 817
Оборотные активы			
Запасы	455 144	415 238	233 001
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	177 332	312 733	285 236
Денежные средства и их эквиваленты	326 905	173 360	398 826
Прочие оборотные активы ⁽³⁾	229 655	190 060	170 982
Итого оборотные активы	1 189 036	1 091 391	1 088 045
ИТОГО АКТИВЫ	4 004 174	3 649 450	3 078 862
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал акционеров материнской компании	3 183 645	2 937 997	2 756 733
Доля неконтролирующих акционеров	56 886	59 874	37 808
ИТОГО КАПИТАЛ	3 240 531	2 997 871	2 794 541
Итого долгосрочные обязательства	368 710	315 098	182 623
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	173 762	173 437	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	169 037	116 812	83 527
Прочие краткосрочные обязательства ⁽⁴⁾	52 134	46 232	18 171
Итого краткосрочные обязательства	394 933	336 481	101 698
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	763 643	651 579	284 321
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	4 004 174	3 649 450	3 078 862

¹ Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold Group Limited. См. Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

² В состав прочих внеоборотных активов входит долгосрочная часть налога на добавленную стоимость к возмещению, а также прочие внеоборотные активы.

³ В состав прочих оборотных активов входят налог на добавленную стоимость к возмещению, дебиторская задолженность, авансы, выданные поставщикам, налог на прибыль к получению и иные оборотные активы.

⁴ В состав прочих краткосрочных обязательств входят условное обязательство по оплате акций дочерних компаний, налог на прибыль к выплате и иные налоги к выплате.

16.4.1.1. Активы

Внеоборотные активы

Основные средства

В таблице ниже приведены компоненты основных средств Группы на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009	2008
Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы	273 184	240 900	214 920
Горно-металлургические основные средства	1 891 464	1 564 953	1 218 349
Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	40 722	36 816	39 814
Незавершенное капитальное строительство	295 582	447 879	299 236
Итого основные средства	2 500 952	2 290 548	1 772 319

В 2010 году стоимость основных средств увеличилась на 9% и составила 2 500 952 тыс. долл. США.

Стоимость горно-металлургических основных средств увеличилась на 21% в отчетном периоде в результате ввода в эксплуатацию и перевода из незавершенного строительства зданий и сооружений Благодатнинского ГОК в Красноярской бизнес-единице. Остаточная стоимость горно-металлургических основных средств Группы на 31 декабря 2010 года составила 1 891 464 тыс. долл. США, включая права на добычу полезных ископаемых в сумме 537 435 тыс. долл. США. Затраты на поисково-разведочные и горно-проходческие работы увеличились на 13%, и составили 273 184 тыс. долл. США в 2010 году. Значительная часть исследовательских работ в отчетном периоде проводилась в Красноярском регионе, на месторождении Попутнинское, на Панимбинской и Раздолинской площадях, в Республике Саха (Якутия), на месторождении Нежданинское, в Иркутской области, на месторождении Западное. А также в течение I квартала 2010 года исследовательские работы проводились на месторождениях Аксу, Бестообе, Жолымбет, Южной Караултюбе, Акжал и Касхабулак в Республике Казахстан. Стоимость основных средств, не относящихся к горно-металлургическому производству, увеличилась на 11% и в конце 2010 года составила 40 722 тыс. долл. США.

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы составляют в большинстве своем производные финансовые активы. В результате приобретения 50,15% акций KazakhGold Group Limited. Группа приобрела опционы на приобретение всех прав и обязательств по договорам конвертируемых займов между KazakhGold Group Limited и ее предыдущим основным акционером Gold Lion. В рамках кредитных соглашений кредитор имеет право конвертировать основную часть долга в размере 31 025 тыс. долл. США, а также начисленные проценты в обыкновенные акции KazakhGold Group Limited по цене 1,5 долл. США за акцию. Справедливая стоимость опционов определена на основе финансового моделирования как разница между рыночной ценой акций KazakhGold Group Limited на дату приобретения и ценой конвертации. На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость опционов составила 109 911 тыс. долл. США, и в консолидированном отчете о прибылях и убытках был отражен доход от уменьшения справедливой стоимости инструмента в 2010 году в размере 46 136 тыс. долл. США.

Капитализируемые расходы на вскрышу

В 2009 году Группа начала списывать в расходы ранее капитализированные отложенные расходы по вскрышным работам, связанные с избыточными вскрышными работами, произведенными в Красноярской бизнес-единице с целью разработки сульфидного рудного тела после истощения запасов окисленных руд на месторождении Олимпиадинское. В 2010 году коэффициент вскрыши был ниже, чем средний коэффициент вскрыши, рассчитанный на срок отработки месторождения. Таким образом, в соответствии с учетной политикой Группы данные затраты по вскрышным работам на месторождении Олимпиадинское были списаны в расходы в 2010 году, что полностью ком-

пенсировало размер капитализированных расходов на вскрышу по месторождению Титимухта и Куранахскому рудному полю. В результате величина данных активов сократилась с 106 088 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года до 61 023 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 года.

Запасы

В 2010 году Группа поставила на баланс запасы руды, отличной по качеству и физико-химическим характеристикам от руды, в настоящий момент перерабатываемой Красноярской бизнес-единицей (запасы в размере 6 637 тыс. тонн) и Иркутской бизнес-единицей (запасы в размере 1 228 тыс. тонн). Данные запасы руды были классифицированы как долгосрочные запасы до тех пор, пока не появятся техническая возможность переработки данной руды. Это привело к увеличению соответствующей статьи в балансе. Стоимость на 31 декабря 2010 года составляла 202 890 тыс. долл. США по сравнению с 46 631 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года.

Оборотные активы

В 2010 году стоимость оборотных активов Группы «Полюс» увеличилась на 9%, значительное изменение статей было связано с перераспределением средств между денежными средствами и их эквивалентам и инвестициями в ценные бумаги и прочие финансовые активы, а также увеличением запасов и возмещаемого НДС.

Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2010 года денежные средства и их эквиваленты составили 326 905 тыс. долл. США, показывая годовой рост на 89%. Денежные средства увеличились за счет стабильного притока денежных средств от операционной деятельности в течение года, а также извлечения значительных средств из краткосрочных инвестиций.

Запасы

На 31 декабря 2010 года стоимость золота на стадии переработки уменьшилась на 28% — до 145 332 тыс. долл. США. В 2010 году часть золота на стадии переработки в Красноярской и Иркутской рудной бизнес-единицах была реклассифицирована из краткосрочных в долгосрочные запасы. Это было частично скомпенсировано ростом запасов золота на введенном в эксплуатацию в 2010 году Благодатнинском ГОК, в Якутской и Казахстанской бизнес-единицах, а также ростом чистой себестоимости производства, по которой запасы отражены в статьях баланса.

Стоимость аффинированного золота увеличилась на 34% — с 14 609 тыс. долл. США на конец 2009 года до 19 523 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 года. Данный рост обусловлен ростом себестоимости золота по всей Группе. На 31 декабря 2009 года остатки аффинированного золота, произведенного, но не проданного в течение года, составили 28 тыс. тройских унций (на 31 декабря 2009 года: 30 тыс. тройских унций), включая золото, содержащееся в полупродуктах, произведенных KazakhGold Group Limited.

В 2010 году стоимость запасов и материалов по покупной стоимости увеличилась на 47% — до 290 289 тыс. долл. США. Это объясняется главным образом ростом потребности в материалах в связи с вводом в эксплуатацию Благодатнинского ГОК, ростом объемов переработки руды месторождения Титимухта, модернизацией на Олимпиадинском ГОК, а также проведением восстановительных работ на месторождениях в Республике Казахстан. Значительный рост цен на приобретаемые материалы и запасные части также способствовал увеличению стоимости запасов.

Вследствие данных изменений в 2010 году запасы Группы выросли на 10% — до 455 144 тыс. долл. США.

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые вложения

В отчетном периоде инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые вложения уменьшились с 312 733 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года до 177 332 тыс. долл. США по состоянию на 31 декабря 2010 года. На конец отчетного года они были представлены инвестициями в акции, имеющиеся в наличии для продажи, банковскими депозитами и вложениями в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли.

Изменения инвестиций и прочих финансовых активов в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, представлены в следующей таблице.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		Изменения
	2010	2009	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	99 721	202 161	Инвестиции Группы, имеющиеся в наличии для продажи, включают долю в Росфонде. В течение 2010 года Группа «Полюс» продала 63% паев, стоимостью 137 000 тыс. долл. США, с прибылью в 20 289 тыс. долл. США, которая была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В течение отчетного периода справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, составляла 33 340 тыс. долл. США. Данное увеличение, за вычетом прибыли от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, было отражено непосредственно в составе отчета об изменениях в капитале как увеличение резерва по переоценке инвестиций.
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли	36 730	39 199	Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли, были представлены финансовыми активами, отражаемыми в учете по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В течение 2010 года Группа продала часть этих инвестиций на сумму 12 365 тыс. долл. США данных инвестиций. В конце года стоимость инвестиций в акции, котируемые на рынке, предназначенные для торговли, увеличилась до 11 446 тыс. долл. США и была отражена в качестве дохода от инвестиций.
Банковские депозиты	39 351	70 158	В отчетном периоде Группа изъясла денежные средства из банковских депозитов в сумме 30 807 тыс. долл. США. Изъятые средства были частично перераспределены на текущие банковские счета и частично использованы в инвестиционной и операционной деятельности. Оставшиеся средства размещены в качестве депозитов в банках: Россельхозбанк, ВТБ, Росбанк и Сбербанк под 3,45–6,5% годовых.
Прочие	1 530	1 215	
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	177 332	312 733	

16.4.1.2. Капитал и обязательства

Уставной капитал и резервы

По состоянию на 31 декабря 2010 года уставной капитал и резервы Группы составили 3 240 531 тыс. долл. США по сравнению с 2 997 871 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года. Данное увеличение объясняется главным образом увеличением нераспределенной прибыли и резерва по переоценке инвестиций и частично сокращением собственных акций, а также соответствующего добавочного капитала.

В отчетном периоде нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 260 849 тыс. долл. США. Данное изменение включало чистую прибыль, принадлежащую акционерам материнской компании в размере 332 169 тыс. долл. США, и увеличение собственности в дочерних предприятиях в размере 33 023 тыс. долл. США (участие Группы в дополнительном размещении акций KazakhGold Group Limited), за вычетом выплаченных дивидендов по результатам 2009 года и первой половины 2010 года в размере 104 343 тыс. долл. США.

Резерв по переоценке инвестиций увеличился на 13 051 тыс. долл. США благодаря увеличению справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В результате изменения обменного курса резерв накопленных курсовых разниц увеличился на 28 252 тыс. долл. США и на 31 декабря 2010 года составил 119 736 тыс. долл. США.

Доля неконтролирующих акционеров уменьшилась на 2 988 тыс. долл. США и составила в 2010 году 56 886 тыс. долл. США, отражая прибыль за год и долю неконтролирующих акционеров в сумме 19 777 тыс. долл. США, что было частично нивелировано эффектом увеличения контроль-

ного пакета акций KazakhGold Group Limited, Группой (11 068 тыс. долл. США) и выплаченными дивидендами неконтролирующим акционерам ЗАО «Лензолото» (Иркутская россыпная бизнес-единица) в сумме 11 697 тыс. долл. США.

Долгосрочные обязательства

В 2010 году долгосрочные обязательства увеличились на 17% — до 368 710 тыс. долл. США главным образом из-за обязательств по восстановлению окружающей среды и прочих долгосрочных обязательств.

Долгосрочные займы были получены Группой в результате приобретения KazakhGold Group Limited в июле 2009 года и на отчетную дату состояли из кредита от Gold Lion, которая ранее являлась основным акционером KazakhGold Group Limited, со сроком погашения в ноябре 2014 года, и прочих долларовых займов KazakhGold Group Limited.

На 31 декабря 2010 года, обязательства по восстановлению окружающей среды составляли 136 410 тыс. долл. США, что на 51% больше, чем на 31 декабря 2009 года. Это отчасти объясняется значительной переоценкой активов, выводимых из эксплуатации и резерва на рекультивацию земель в результате снижения применяемой ставки дисконтирования и инфляции.

В 2010 году отложенные налоговые обязательства составили 182 948 тыс. долл. США. В течение отчетного периода 1 348 тыс. долл. США были признаны в отчете о прибылях и убытках.

Прочие долгосрочные обязательства состояли из обязательств по банковским гарантиям и обязательств по геологоразведочным затратам прошлых периодов, приобретенных при покупке KazakhGold Group Limited и ее консолидации в финансовую отчетность Группы «Полюс». Обязательство по банковской гарантии возникло у дочернего предприятия KazakhGold Group Limited — АО «ГМК «Казахалтын» в 2006 году в связи с договором финансового лизинга. На 31 декабря 2009 года Группа полностью обеспечила резерв потенциальных убытков в связи с обязательством по банковской гарантии в размере 11 014 тыс. долл. США. В течение 2010 года Группа выплатила 4 718 тыс. долл. США своих обязательств в качестве гарантий. В результате сумма обязательств по банковским гарантиям уменьшилась и составила 6 296 тыс. долларов США (включая 5 996 тыс. долл. США — проценты по банковским гарантиям, которые были представлены в краткосрочных обязательствах). Обязательства по геологоразведочным затратам прошлых периодов относятся к суммам, причитающимся за геологические изыскания, подлежащим уплате Правительству Казахстана, которые были отражены в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2010 года по чистой дисконтированной стоимости в размере 5 053 тыс. долл. США (включая 895 тыс. долл. США, которые были реклассифицированы в краткосрочные обязательства). Также в 2010 году Группа «Полюс» начислила обязательство по льготам для сотрудников в размере 15 208 тыс. долл. США.

Краткосрочные обязательства

В 2010 году краткосрочные обязательства увеличились на 17% — до 394 933 тыс. долл. США.

Вследствие приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Group Limited, Группа отразила облигации с преимущественным правом погашения, выпущенными KazakhGold Group Limited, по справедливой стоимости. В связи с приобретением KazakhGold Group Limited ОАО «Полюс Золото» стала гарантом по облигациям. Облигации с преимущественным правом погашения учитываются по амортизированной стоимости и были классифицированы в составе краткосрочных обязательств в результате невыполнения KazakhGold Group Limited некоторых условий облигационного займа. 27 июля 2010 года Группа получила отказ от держателей облигаций от права требовать досрочного погашения облигаций в связи с невыполнением этих условий. На 31 декабря 2010 года справедливая стоимость обязательств по облигациям с преимущественным правом погашения составляла 173 762 тыс. долл. США. Краткосрочные банковские займы, полученные основным предприятием KazakhGold Group Limited — АО «ГМК «Казахалтын», которые были отражены на балансе Группы «Полюс» на 31 декабря 2009 года, были погашены в течение отчетного периода.

Торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась с 116 812 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года до 169 037 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 года. Данное увеличение объясняется главным образом увеличением торговой кредиторской задолженности Красноярской и Иркутской рудной бизнес-единиц (Вернинское месторождение), связанным с приобретением

оборудования и материалов для строительных нужд. Увеличение задолженности по оплате труда объясняется начислением увеличившейся суммы регулярных годовых бонусов.

В конце 2010 года, сумма налога на прибыль составила 22 698 тыс. долл. США по сравнению с 2 609 тыс. долл. США на конец 2009 года. Налог на прибыль в IV квартале был уплачен на авансовой основе, на базе прибыли до налогообложения, полученной в III квартале 2010 года. В IV квартале 2010 года прибыль до налогообложения была выше, чем в III квартале, вследствие чего на отчетную дату Группа начислила значительную сумму задолженности по налогу на прибыль. Прочие налоговые обязательства уменьшились с 43 623 до 29 436 тыс. долл. США в первую очередь благодаря уплате KazakhGold Group Limited обязательств по НДС.

16.4.2. Анализ движения денежных средств

В следующей таблице представлены основные компоненты консолидированных отчетов о движении денежных средств Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

Тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009 ⁽¹⁾	2008
Операционная деятельность			
Прибыль до налога на прибыль	481 337	295 445	122 471
Корректировки ⁽²⁾	310 409	330 988	308 564
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	791 746	626 433	431 035
Изменение в оборотном капитале	(234 888)	(172 706)	(145 947)
Денежные средства от операционной деятельности	556 858	453 727	285 088
Процентные расходы	(23 213)	(10 795)	(2 434)
Налог на прибыль уплаченный	(88 338)	(99 832)	(90 421)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	445 307	343 100	192 233
Инвестиционная деятельность			
Капитальные расходы, направленные на приобретение дочерних предприятий, и капитализируемые расходы на вскрышу ⁽³⁾	(359 424)	(495 990)	(629 842)
Прочие расходы/поступления, связанные с инвестиционной деятельностью ⁽⁴⁾	188 310	(20 075)	700 728
Денежные средства, (направленные на)/полученные от инвестиционной деятельности	(171 114)	(516 065)	70 886
Денежные средства, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность, нетто	(110 983)	(56 698)	(43 588)
Эффект пересчета в валюту представления	(9 665)	4 197	(46 879)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	163 210	(229 663)	219 531
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	173 360	398 826	226 174
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	326 905	173 360	398 826

¹ Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold Group Limited. См. Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

² Корректировки неденежных статей включают амортизацию, финансовые расходы, стоимость вскрышных работ, отнесенную на расходы, убыток от выбытия основных средств, обесценение основных средств, изменение резерва под устаревание ТМЦ, изменение резерва на рекультивацию земель, изменение резерва под НДС к возмещению, прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности, курсовые разницы, деловую репутацию и др.

³ В капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышные работы включено приобретение основных средств, приобретение акций дочерних предприятий, капитализированные расходы на вскрышу, поступления от продажи основных средств и поступления от продажи акций дочерних предприятий.

⁴ Прочие расходы/поступления, связанные с инвестиционной деятельностью, включают погашение обязательств по приобретению дочерних компаний, полученные проценты, покупку векселей и прочих финансовых активов и поступления от продажи векселей и прочих финансовых активов.

В 2010 году прибыль Группы до налогообложения составила 481 337 тыс. долл. США. Операционная прибыль до изменения оборотного капитала составила 791 746 тыс. долл. США, что на 26% выше по сравнению с предыдущим годом. В 2010 году изменения в оборотном капитале были на 36% больше, чем в 2009, основное влияние на него оказали рост НДС к возмещению и рост запасов металла. В течение отчетного периода чистый поток денежных средств от операционной деятельности увеличился на 102 207 тыс. долл. США и составил 445 307 тыс. долл. США.

В отчетном году основные инвестиционные расходы были представлены капитальными расходами и расходами на вскрышные работы, которые составили 359 424 тыс. долл. США. Кроме того, в 2010 Группа размещала денежные средства на текущих счетах, что привело к оттоку денежных средств в размере 64 996 тыс. долл. США. Он был компенсирован поступлениями от выбытия финансовых активов в размере 244 955 тыс. долл. США. В течение 2010 Группа закрыла ряд депозитов, частично произвела изъятие денежных средств из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и инвестиций в ценные бумаги, предназначенные для торговли. Группа получила процентный доход в размере 8 351 тыс. долл. США. Таким образом, в 2010 году денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность Группы, составили 176 066 тыс. долл. США по сравнению с поступлениями в размере 516 065 тыс. долл. США за 2009 год.

Денежные средства, направленные на финансовую деятельность за 2010 год, составили 110 983 тыс. долл. США (2009: 56 698 тыс. долл. США), основной отток денежных средств за отчетный год был связан с выплатой дивидендов по результатам 2009 года и первого полугодия 2010 года. Отток денежных средств также включал выплату дивидендов неконтролирующим акционерам ОАО «Лензолото» (Иркутская россыпная бизнес-единица) в размере 12 226 тыс. долл. США и выплату займов KazakhGold Group на общую сумму 10 944 тыс. долл. США. Данный отток денежных средств был частично компенсирован поступлениями от эмиссии акций KazakhGold Group Limited на сумму 21 955 тыс. долл. США, которые отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств за вычетом расходов Jenington International Inc., связанных с их участием в размещении акций KazakhGold Group Limited. Выпуск акций номинальной стоимостью 1,50 долл. США за акцию на общую стоимость 100 млн долларов США был осуществлен в июле 2010 года. Jenington приобрел 51 194 922 акций новой эмиссии, в итоге увеличив свою долю владения в KazakhGold Group Limited с 50,15 до 65%.

16.4.3. Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и капитализируемые расходы на вскрышу

Капитальные расходы представляют собой сумму расходов по приобретению Группой основных средств за вычетом суммы выручки от реализации основных средств. Капитализируемые расходы на вскрышу и расходы на приобретение дочерних предприятий также отражаются Группой за вычетом сумм погашения условных обязательств и выручки от выбытия дочерних предприятий.

В следующей таблице представлены капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышу за годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов.

Тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009	2008
+ Приобретение основных средств	350 327	302 405	481 504
– Поступления от продажи основных средств	(643)	(1 270)	(5 747)
Чистые капитальные расходы	349 684	301 135	475 757
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств, и увеличение доли владения в дочерних компаниях	–	182 247	39 156
+ Погашение условных обязательств по приобретению дочерних компаний	–	–	19 616
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом вышеуказанных корректировок	–	182 247	58 772
+ Капитализируемые расходы на вскрышу	9 740	12 608	95 313
Итого капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и капитализируемые расходы на вскрышу	359 424	495 990	629 842

В 2010 году общий объем денежных средств, направленных на капитальные расходы, приобретение дочерних предприятий и на капитализированные вскрышные работы Группы, составил 359 424 тыс. долл. США, в 2009 году — 495 990 тыс. долл. США. Группа направила 350 327 тыс. долл. США на приобретение основных средств, включая оборудование для строящихся ЗИФ, горное и строительное оборудование, а также металлопрокатную продукцию. Наибольшие суммы были потрачены на строительство Благодатнинского и Вернинского ГОК, модернизацию Олим-

пиадинского ГОК, направленную на повышение его эффективности после полного перехода на переработку упорных сульфидных руд, и модернизацию операционных активов KazakhGold Group Limited.

В 2009 году Группа потратила 182 247 тыс. долл. США на приобретение дочерних предприятий. Данная сумма отражает денежное вознаграждение, уплаченное в связи с приобретением 50,15% акций KazakhGold Group Limited.

В отчетный период Группа капитализировала расходы на вскрышу на общую сумму 9 470 тыс. долл. США, понесенные на месторождении Титимухта и на Куранахском рудном поле.

16.5. Описание основных рисков

Деятельность предприятий, входящих в Группу, связана с рядом рисков, реализация которых может негативно отразиться на производственных и финансовых показателях Группы. В настоящее время, в условиях мирового финансово-экономического кризиса, обострились риски, сопутствующие предприятиям горнодобывающей отрасли. В то же время Компания полагает, что золотодобывающие компании в целом в меньшей степени подвержены негативному влиянию кризиса, чем производители прочих металлов.

Группа придает большое значение вопросам успешного развития, в том числе за счет обеспечения функционирования системы управления рисками, призванной обеспечить надежность достижения результатов, эффективность распределения ресурсов и укрепление конкурентных преимуществ Компании. Управление рисками включает идентификацию и оценку параметров потенциальных угроз, а также разработку и реализацию мероприятий, направленных на снижение потенциальных рисков. В Компании разработаны внутренние процедуры, регламентирующие деятельность в области управления рисками. В соответствии с указанными процедурами в каждой бизнес-единице определены риск-менеджеры, выявляются стоящие перед ней риски и разрабатываются мероприятия по снижению уровня рисков.

16.5.1. Риски, связанные с финансово-экономическим кризисом

Риски невыполнения существующих и невозможность заключения новых договоров на поставку оборудования и материалов

Одним из проявлений глобального финансового кризиса стало существенное ухудшение финансового положения и кредитных рейтингов ряда предприятий России и за рубежом, являющихся производителями и поставщиками комплектующих, запчастей и оборудования. В связи с возможной приостановкой их деятельности возрастают риски невыполнения контрактных обязательств контрагентами, срыва сроков поставок уникального оборудования и технологических материалов. Нарушение графика материально-технического обеспечения Компании может негативно отразиться на сроках ввода новых производственных мощностей, выполнения производственных планов.

Для снижения риска срыва поставок Компания проводит регулярный мониторинг финансового состояния основных контрагентов, а также принимает меры по расширению круга потенциальных поставщиков.

Риск недостатка кредитных ресурсов

Отсутствие у Компании значительной кредиторской задолженности, высокие показатели уровня цен и спроса на золото, а также наличие резерва ликвидности в виде собственных свободных денежных ресурсов обеспечивают достаточный объем капитала, необходимый для осуществления непрерывной деятельности предприятий Компании, выполнения утвержденных планов по расширению производственных мощностей и увеличения объемов производства. Тем не менее глобальный финансовый кризис привел к полному отсутствию или ограничению доступа к рынкам капитала и значительному удорожанию заемных ресурсов, что может привести к необходимости корректировки сроков реализации ряда крупных перспективных проектов.

Риск отказа государства от участия в реализации проектов

В результате действия различных экономических и политических факторов в условиях существующего экономического спада Правительство Российской Федерации, возможно, будет вынуждено повторно проанализировать и, при необходимости, пересмотреть приоритеты реализации проектов Инвестиционного фонда с учетом социальной значимости и ситуации в регионах.

Отсутствие достоверного прогноза темпов экономического развития и неопределенность макроэкономических тенденций могут привести к частичному сокращению инвестиционного бюджета и ограничению возможностей государства по софинансированию ряда проектов Компании. В этой ситуации реализация инвестиционных проектов, в которых планировалось участие государства, может быть отложена на неопределенный срок.

16.5.2. Риски, характерные для предприятий горнодобывающей отрасли

Операционные риски

Запасы руды и полезных ископаемых трудно поддаются оценке, оценка их объемов может оказаться неточной и быть существенным образом скорректирована

Деятельность Компании в большой степени зависит от имеющихся запасов и ресурсов. Оценка запасов руды и резервов всех горнодобывающих компаний по своей природе может быть неточна и зависит в определенной степени от статистических выводов, сделанных на основании результатов ограниченных объемов бурения и других анализов, которые в результате могут оказаться некорректными. На оценку запасов руды и полезных ископаемых и их классификацию также оказывает значительное влияние изменение цен на золото. В случае неподтверждения количества и качества разведанных запасов вновь осваиваемых рудных залежей вероятно снижение эффективности производства за счет удорожания горных работ и увеличения их трудоемкости.

В целях повышения объективности оценок Компания регулярно привлекает независимых экспертов для аудита данных о перспективных и разрабатываемых месторождениях и составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и запасах руды. Аудит запасов Компании проводился компанией Micon International с 2006 по 2008 год.

Риски, связанные с горными работами и производственной деятельностью

Основная производственная деятельность Компании осуществляется в отдаленных районах со сложными климатическими условиями, что требует решения сложных технических задач при проведении геологоразведочных и горнодобывающих работ. Отдаленность районов проведения основных производственных работ приводит к трудностям в осуществлении перевозок оборудования, технологических материалов и запасных частей, что может повлиять на увеличение стоимости конечного продукта. Для работы в сложных горно-геологических и климатических условиях используется современная горная и транспортная техника, новые технологии, в том числе самостоятельно разработанные Компанией.

К числу техногенных факторов риска относятся: затопление; обрушение уступов и бортов карьера; аварии, связанные с эксплуатацией горнотранспортного оборудования, подготовкой и проведением крупномасштабных взрывных работ в карьере; сокращение добычи по погодным условиям; аварии на объектах энергоснабжения, золотоизвлекательных фабриках. Реализация указанных рисков может привести к приостановлению добычи и переработке руды, увеличению ее себестоимости, причинению вреда здоровью людей и окружающей среде, негативно повлиять на производственную деятельность Компании.

Для снижения рисков производственной деятельности в Компании осуществляется анализ внеплановых остановок технологических процессов, включающий основные этапы управления рисками: выявление, количественная оценка параметров рисков (вероятности и ущерба), определение категорий рисков, разработка мер по предупреждению инцидентов и аварий. Сформирован единый реестр технико-производственных рисков. Разрабатывается Программа организационно-технических мероприятий по снижению уровня критических рисков.

Риски, связанные с реализацией инвестиционных проектов

Реализация инвестиционных проектов Компании подвержена рыночным, технико-производственным и операционным рискам.

Рыночные риски, связанные с изменением цен на золото, изменением курса рубля, инфляционными процессами, могут оказать негативное влияние на реализацию проектов Группы. К технико-производственным и операционным рискам относятся: риск несвоевременного ввода объекта в эксплуатацию; нарушение функционирования объекта вследствие ошибок при проектировании, строительстве и монтаже, реализация которых может привести к превышению запланированной стоимости проекта, затруднить эксплуатацию объекта и в конечном итоге неблагоприятно отразиться на результатах деятельности Компании.

Для снижения проектных рисков в Компании разработаны процедуры тщательного и всестороннего изучения, отбора и анализа инвестиционных проектов, предлагаемых к реализации. Каждый проект проходит стадию утверждения на Инвестиционном комитете Компании, состоящем из экспертов в различных областях экономики, производства и права. Контроль инвестиционных проектов осуществляется на всех этапах их реализации.

Риски, связанные со сделками приобретений, слияний и поглощений

Компания успешно реализует возможности по инвестированию в золотодобывающую промышленность как в России, так и за рубежом. Такие приобретения и слияния неизбежно ведут к возникновению разнообразных рисков. Для снижения рисков, связанных со сделками приобретений, слияний и поглощений, Компания проводит всесторонний анализ предстоящих сделок и оценку последствий таких решений с учетом политических, экономических, экологических и социальных факторов.

16.5.3. Финансовые риски

Инфляция и рыночные риски

Повышение уровня инфляции, вызванное общеэкономической ситуацией, может оказать неблагоприятное воздействие на финансовые результаты Компании. Основные статьи расходов, подверженные влиянию инфляции, номинированы в российских рублях и казахстанских тенге и, в частности, включают расходы на материалы и коммунальные услуги, а также оплату труда. Кроме того, рост тарифов естественных монополий может увеличить нагрузку на расходные статьи бюджетов предприятий Компании, являющихся крупными потребителями энергоресурсов.

Для снижения уровня воздействия риска, связанного с ростом тарифов, Компания стремится развивать и модернизировать собственные электрогенерирующие мощности, а также осуществлять покупку и потребление энергоресурсов на основе заключения долгосрочных контрактов по фиксированным ценам. Помимо этого, инфляционные ожидания учитываются в сценарном анализе при планировании бюджета и стоимости реализации инвестиционных проектов.

Источником доходов Компании является продажа золота, как правило, осуществляемая на спотовом рынке. Реализация продукции происходит по ценам, формируемым на основе котировок международных рынков в долларах США. Таким образом, экономические результаты Компании в значительной степени зависят от изменения текущей цены на золото. Рынок золота цикличен и восприимчив к общим изменениям в экономике. Цена на золото подвержена существенным колебаниям и воздействию ряда факторов, не контролируемых Компанией. Существенное продолжительное снижение цены может привести к снижению рентабельности работ по разведке и добыче золота. Вместе с тем, в условиях ухудшения мировой конъюнктуры товарных и сырьевых рынков, золото традиционно служит объектом инвестирования для хеджирования возможных потерь на валютных рынках и рынках капитала, в связи с этим уровень спроса на золото остается неизменно стабильным и поддерживает высокие значения ценовых индексов.

Риск ликвидности

Управление риском ликвидности направлено на поддержание достаточного уровня денежных ресурсов для финансирования производственных, управленческих и инвестиционных потреб-

ностей, обеспечение стабильности выполнения финансовых обязательств Компании, создание оптимальной структуры капитала. Компания проводит регулярный мониторинг факторов риска, к которым относятся: уровень производства, операционные расходы, отпускная цена продукции, необходимый объем оборотных средств и планируемые на различные горизонты времени капитальные затраты. На предприятиях Компании реализуется комплексная программа автоматизации учета движения денежных средств и планирования единой платежной позиции. Принимаемые меры по регулированию риска ликвидности позволяют Компании сохранить конкурентоспособность и долгосрочную финансовую устойчивость.

16.5.4. Регулятивные риски

На деятельность Компании могут неблагоприятно повлиять неспособность получить, или прекращение или отказ в продлении лицензий

Деятельность Компании зависит от срока действия некоторых лицензий, прежде всего лицензий на право пользования недрами, а также от выдачи новых лицензий и соблюдения их условий. Условия лицензионных соглашений требуют от Компании соблюдения многочисленных промышленных стандартов, привлечения квалифицированного персонала, наличия необходимого оборудования и систем контроля качества производственных операций, ведения соответствующей документации и предоставления по требованию соответствующей информации лицензирующим органам. При невыполнении лицензионных требований необходимые Компании лицензии могут быть досрочно прекращены или не продлены, либо могут предусматривать требования, ограничивающие возможности Компании осуществлять деятельность или снижающие ее рентабельность.

В Компании проводится постоянная работа по совершенствованию системы контроля за выполнением условий лицензионных соглашений, требований промышленных стандартов. К таким контрольным мероприятиям относятся анализ и реагирование на замечания и предписания государственных регулирующих и надзорных органов, предъявленные по результатам проверок хозяйственной деятельности Группы «Полюс Золото».

Налоговые риски

Компания, как и все российские горнодобывающие предприятия, платит значительное количество налогов и обязательных платежей. Исполнение Компанией налоговых обязательств связано с рядом неопределенностей, обусловленных несовершенством законодательства, из которых вытекают некоторые налоговые риски. Факторы налоговых рисков включают: различное толкование закона налогоплательщиком и налоговым органом; непоследовательное применение налоговых законов в различных обстоятельствах; возможное изменение налогового законодательства или практики. Результатом реализации рисков, связанных с исполнением требований налогового законодательства, могут явиться штрафы, пени и иные санкции. Одной из задач управления рисками Компании является своевременная идентификация, оценка и устранение факторов рисков.

Изменение законодательства об охране окружающей среды

Деятельность предприятий Компании является объектом природоохранного контроля и регулирования, так как связана с использованием вредных для окружающей среды веществ, а также выбросом продуктов деятельности и загрязняющих веществ в окружающую среду, нарушением земель, потенциальным вредом для флоры и фауны и другими факторами, представляющими опасность для окружающей среды.

Компания добросовестно выполняет свои обязательства в области охраны окружающей среды и следует требованиям применимых к ней отечественных и международных стандартов, договоров, конвенций и протоколов. Реализуемая задача повышения эффективности производственной деятельности Компании направлена в том числе на сокращение выбросов, сбросов загрязняющих веществ, обустройство мест размещения отходов. Изменение законодательства в области охраны окружающей среды, введение более жестких требований при лицензировании может привести к дополнительным затратам на изменение производственного процесса, увеличению различных платежей и сборов за экологию.

16.6. Основные элементы систем внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса подготовки финансовой отчетности

В Группе имеется система внутреннего контроля и управления рисками, направленная в первую очередь на обеспечение достоверности финансовой отчетности Группы.

Основные элементы системы внутреннего контроля включают в себя:

1. Акт внутреннего финансового и экономического контроля, утвержденный Советом директоров. Документ регулирует следующие процедуры:
 - распределение деятельности и делегирование полномочий по ключевым функциям, обеспечение наилучшего взаимодействия между департаментами;
 - организация сбора, обработки и передачи данных, в том числе формирование отчетов и сообщений, содержащих оперативную, финансовую и прочие виды информации о деятельности Компании, создание эффективных каналов данных и инструментов коммуникации, поддерживающих вертикальные и горизонтальные корпоративные связи;
 - доведение до сотрудников Компании их обязанностей в сфере внутреннего контроля;
 - выбор надлежащих методов учета событий, операций и транзакций;
 - обеспечение выполнения всех видов деятельности только уполномоченными сотрудниками;
 - распределение ключевых обязанностей между сотрудниками, в том числе обязанностей, касающихся утверждения и подтверждения отдельных операций, учета операций, доступа к ресурсам, анализа и проверки операций;
 - регулярная оценка систем внутреннего контроля.
2. Аудиторский комитет, ответственный за:
 - проверку финансовой отчетности, проверку результатов аудита финансовой отчетности, проведение обсуждения с внешним аудитором и руководством до передачи финансовой отчетности и результатов аудита финансовой отчетности Совету директоров;
 - рассмотрение значимых вопросов бухгалтерского учета и аудита, таких как изменения и исправления учетной политики, которые могут оказать влияние на финансовые результаты Компании;
 - подготовку оценки аудиторского отчета, включаемой в список материалов для ежегодного Общего собрания акционеров (см. более подробную информацию об Аудиторском комитете в отчете о корпоративном управлении).
3. Группу внутреннего аудита, одной из ключевых обязанностей которой является мониторинг существующих процедур управления рисками внутреннего контроля в отношении процесса подготовки финансовой отчетности.
4. Ревизионную комиссию, ответственную за обеспечение достоверности Годового отчета Компании, баланса и отчета о прибылях и убытках, подготовленных в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

В ходе разработки и улучшения систем внутреннего контроля и управления рисками Компания, среди прочего, использует рекомендации Кодекса корпоративного поведения, одобренного Правительством РФ 28 ноября 2001 года.

Учетная политика

Учетная политика Компании утверждена ее руководством и используется при подготовке проверяемой аудитором годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Учетная политика пересматривается ежегодно с учетом новых и пересмотренных стандартов, интерпретаций и изменений в МСФО, а также для обеспечения более надежного и адекватного представления информации об активах, обязательствах и финансовых результатах Компании.

Внешний аудит

Аудиторский комитет управляет отношениями с внешним аудитором от имени Совета директоров. Он рассматривает вопросы вознаграждения и прочих условий привлечения аудитора и представляет рекомендации Совету директоров. Последний конкурс по выбору аудита проводился в 2009 году, по результатам которого ЗАО «Делойт и Туш СНГ» было назначено Советом директоров в качестве аудитора по рекомендации Аудиторского комитета.

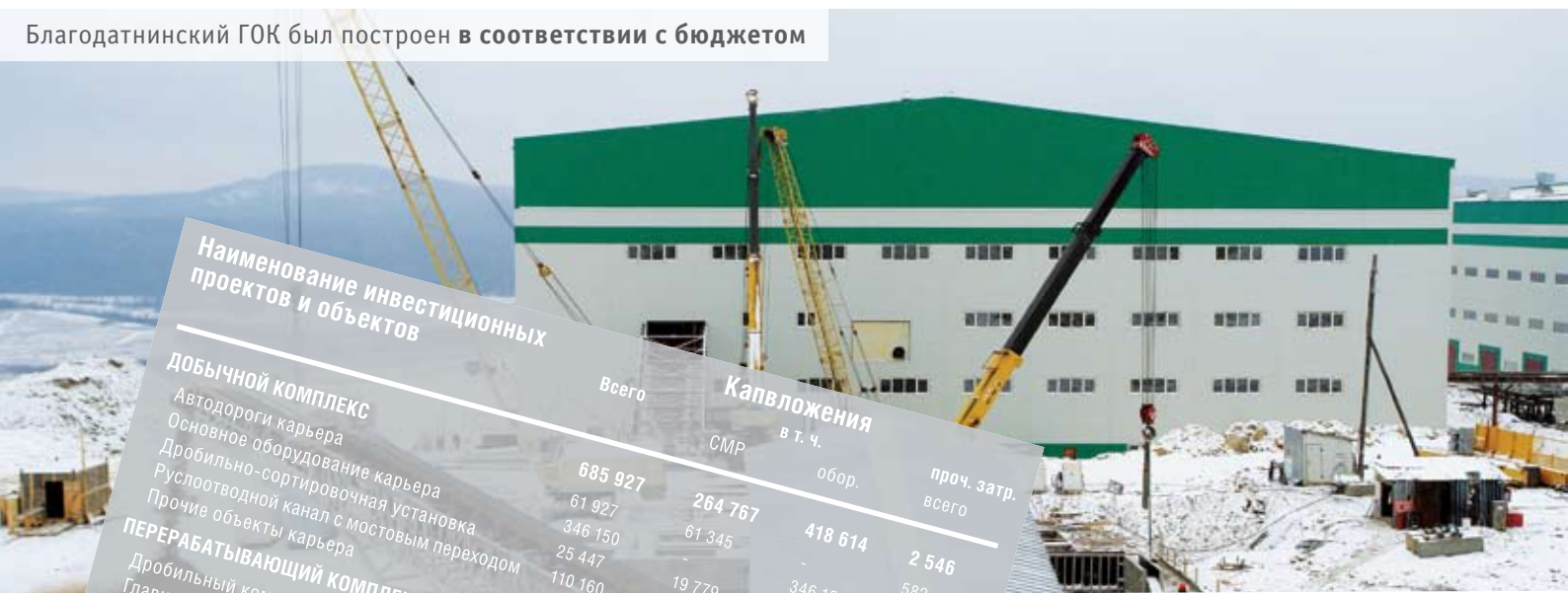
Аудиторский комитет проверяет целостность, независимость и объективность внешнего аудита на основе регулярных встреч с аудиторами. Внешний аудитор также подтверждает свою независимость перед Аудиторским комитетом.

Примерно один раз в два-три года руководство рассматривает предложения ведущих аудиторских компаний и принимает решение о сохранении или смене текущего аудитора.

Хотя внешний аудитор оказывает некоторые услуги неаудиторского характера, объективность и независимость внешнего аудитора обеспечивается наличием определенных ограничений при оказании таких услуг.

По результатам проверки Аудиторским комитетом Совет директоров подтверждает независимость внешнего аудитора.

Благодатнинский ГОК был построен в соответствии с бюджетом



17. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года	122
Отчет независимых аудиторов	123
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	124
Консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах	125
Консолидированный отчет о финансовом положении	126
Консолидированный отчет о движении денежных средств	127-128
Консолидированный отчет об изменениях капитала	129
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	130-175

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.


При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

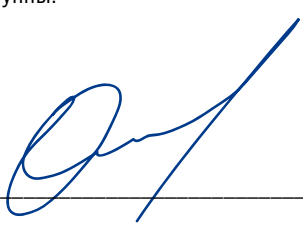
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию с достаточной степенью точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета тех стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- и выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена 18 апреля 2011 года от имени руководства Группы:



Прохоров М. Д.
Генеральный директор



Игнатов О. В.
Заместитель
Генерального директора

Москва, Россия
18 апреля 2010 года

Отчет независимых аудиторов

Акционерам Открытого акционерного общества «Полюс Золото»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Полюс Золото» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупных доходах и расходах, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности, а также за создание такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение аудиторов

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Москва, Россия
18 апреля 2011 года

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря (в тыс. долл. США, за исключением прибыли на акцию)

	Примечания	2010	2009*
Выручка от реализации золота	6	1 711 298	1 199 088
Выручка от прочей реализации		37 506	26 136
Выручка итого		1 748 804	1 225 224
Себестоимость реализации золота	7	(895 555)	(573 501)
Себестоимость прочей реализации		(33 424)	(25 541)
Валовая прибыль		819 825	626 182
Коммерческие и административные расходы	8	(194 549)	(155 012)
Затраты на научно-исследовательские работы		(2 412)	(1 265)
Прочие расходы, нетто	9	(75 864)	(32 955)
Финансовые расходы	10	(42 717)	(18 870)
(Расходы)/доходы от инвестиционной деятельности	11	(23 711)	14 197
Доходы по курсовым разницам		765	1 364
Обесценение деловой репутации	4	–	(138 196)
Прибыль до налогообложения		481 337	295 445
Налог на прибыль	12	(124 840)	(108 810)
Прибыль за год		356 497	186 635
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		332 169	184 578
Неконтролирующим акционерам		24 328	2 057
		356 497	186 635
Прибыль на акцию			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года		179 851 586	178 803 493
Базовая и разводненная (центы США)		185	103

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, включают корректировки, сделанные в связи с завершением первоначального признания в учете приобретения дочернего предприятия (см. Примечание 4).

Консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах за год, закончившийся 31 декабря (в тыс. долл. США)

	2010	2009*
Прибыль за год	356 497	186 635
Прочие совокупные доходы/(расходы)		
Нереализованный доход от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (2010 и 2009: за вычетом налога в сумме ноль долл. США)	33 340	18 201
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи (2010 и 2009: за вычетом налога в сумме ноль долл. США)	(20 289)	(696)
Эффект пересчета в валюту представления	(32 803)	(46 091)
Прочие совокупные расходы за год	(19 752)	(28 586)
Итого совокупные доходы за год	336 745	158 049
Принадлежащие:		
Акционерам материнской компании	316 968	156 057
Неконтролирующим акционерам	19 777	1 992
	336 745	158 049

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, включают корректировки, сделанные в связи с завершением первоначального признания в учете приобретения дочернего предприятия (см. Примечание 4).

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря (в тыс. долл. США)

	Примечания	2010	2009*
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	2 500 952	2 290 548
Капитализируемые расходы на вскрышу	14	61 023	106 088
Запасы	16	201 030	40 732
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	15	50 273	114 792
Долгосрочная часть НДС к возмещению		993	5 899
Прочие внеоборотные активы		867	-
		2 815 138	2 558 059
Оборотные активы			
Запасы	16	455 144	415 238
НДС к возмещению		154 422	103 688
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	21 244	17 810
Авансы, выданные поставщикам	18	22 968	20 773
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	15	177 332	312 733
Авансовые платежи по налогу на прибыль		9 347	27 152
Прочие оборотные активы	19	21 674	20 637
Денежные средства и их эквиваленты	20	326 905	173 360
		1 189 036	1 091 391
ИТОГО АКТИВЫ		4 004 174	3 649 450
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	21	6 871	6 871
Добавочный капитал		2 081 626	2 081 626
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(626 313)	(626 313)
Резерв по переоценке инвестиций		30 556	17 505
Резерв накопленных курсовых разниц		(119 736)	(91 484)
Нераспределенная прибыль		1 810 641	1 549 792
Капитал акционеров материнской компании		3 183 645	2 937 997
Доля неконтролирующих акционеров		56 886	59 874
		3 240 531	2 997 871
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	29 686	26 394
Отложенные налоговые обязательства	12	182 948	182 660
Обязательства по восстановлению окружающей среды	22	136 410	90 518
Прочие долгосрочные обязательства	23	19 666	15 526
		368 710	315 098
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	173 762	173 437
Торговая и прочая кредиторская задолженность и резервы	25	169 037	116 812
Обязательства по налогу на прибыль		22 698	2 609
Прочие налоговые обязательства	26	29 436	43 623
		394 933	336 481
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		763 643	651 579
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4 004 174	3 649 450

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, включают корректировки, сделанные в связи с завершением первоначально-го признания в учете приобретения дочернего предприятия (см. Примечание 4).

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря (в тыс. долл. США)

	Примечания	2010	2009*
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		481 337	295 445
Корректировки:			
Амортизация		126 855	96 940
Финансовые расходы		42 717	18 870
Списание капитализируемых расходов на вскрышу		54 152	65 847
Убыток от выбытия основных средств		2 037	3 875
Убыток от обесценения основных средств		40 763	10 859
Изменение резерва под обесценение запасов		2 346	3 639
Изменение резерва на рекультивацию земель		–	7 379
Изменение резерва по НДС к возмещению		(294)	(171)
Расходы/(доходы) от инвестиционной деятельности		23 711	(14 197)
Изменение резерва по сомнительным долгам		2 496	(229)
Доходы по курсовым разницам		(765)	(1 364)
Обесценение деловой репутации		–	138 196
Прочие		16 391	1 344
		791 746	626 433
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(206 079)	(176 327)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(7 595)	1 562
Авансы, выданные поставщикам		(718)	(5 456)
Прочие оборотные активы и НДС к возмещению		(47 679)	4 772
Торговая и прочая кредиторская задолженность и резервы		24 412	5 085
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам		15 208	–
Прочие налоговые обязательства		(12 437)	(2 342)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		556 858	453 727
Проценты уплаченные		(23 213)	(10 795)
Налог на прибыль уплаченный		(88 338)	(99 832)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		445 307	343 100
Инвестиционная деятельность			
Приобретение дочерней компании, за вычетом денежных средств приобретенной компании	4	–	(182 247)
Приобретение основных средств		(350 327)	(302 405)
Капитализируемые расходы на вскрышу		(9 740)	(12 608)
Поступления от реализации основных средств		643	1 270
Проценты полученные		8 351	13 034
Приобретение векселей и прочих финансовых активов		(64 996)	(170 811)
Поступления от реализации векселей и прочих финансовых активов		244 955	137 702
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		(171 114)	(516 065)

* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, включают корректировки, сделанные в связи с завершением первоначального признания в учете приобретения дочернего предприятия (см. Примечание 4).

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря (продолжение) (в тыс. долл. США)

	Примечания	2010	2009*
Финансовая деятельность			
Погашение кредитов и займов		(10,944)	(13,760)
Погашение обязательств по финансовой аренде		–	(400)
Погашение обязательств по банковской гарантии		(4,967)	–
Поступления от реализации акций дочерних предприятий, выкупленных у акционеров	4	21,955	–
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	21	(104,801)	(40,387)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних предприятий Группы		(12,226)	(2,151)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		(110,983)	(56,698)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		163,210	(229,663)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		173,360	398,826
Эффект пересчета денежных средств и их эквивалентов в валюту представления		(9,665)	4,197
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		326,905	173,360

Неденежные инвестиционные операции в 2009 году также включали выпуск собственных акций, выкупленных у акционеров, в сумме 63 585 тыс. долл. США в качестве оплаты за приобретение KazakhGold Group Limited (см. Примечание 4).

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, включают корректировки, сделанные в связи с завершением первоначального признания в учете приобретения дочернего предприятия (см. Примечание 4).

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря (в тыс. долл. США)

	Примечания	Капитал акционеров материнской компании						Доля неконтролирующих акционеров	Итого	
		Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль			Итого
Остаток на 31 декабря 2008 года		6 871	2 116 655	(724 927)	—	(43 406)	1 401 540	2 756 733	37 808	2 794 541
Прибыль за год (скорректированная)*		—	—	—	—	—	184 578	184 578	2 057	186 635
Прочие совокупные доходы/(расходы) (скорректированные)*		—	—	—	17 505	(46 026)	—	(28 521)	(65)	(28 586)
Итого совокупные доходы		—	—	—	17 505	(46 026)	184 578	156 057	1 992	158 049
Выпуск собственных акций, выкупленных у акционеров, в качестве вознаграждения при приобретении дочерних предприятий	4	—	(35 029)	98 614	—	(2 052)	2 052	63 585	—	63 585
Доля неконтролирующих акционеров в приобретенных дочерних предприятиях (скорректированная)*	4	—	—	—	—	—	—	—	25 070	25 070
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	21	—	—	—	—	—	(38 378)	(38 378)	—	(38 378)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних предприятий Группы		—	—	—	—	—	—	—	(4 996)	(4 996)
Остаток на 31 декабря 2009 года		6 871	2 081 626	(626 313)	17 505	(91 484)	1 549 792	2 937 997	59 874	2 997 871
Прибыль за год		—	—	—	—	—	332 169	332 169	24 328	356 497
Прочие совокупные доходы/(расходы)		—	—	—	13 051	(28 252)	—	(15 201)	(4 551)	(19 752)
Итого совокупные доходы		—	—	—	13 051	(28 252)	332 169	316 968	19 777	336 745
Увеличение доли владения в дочерних предприятиях	4	—	—	—	—	—	33 023	33 023	(11 068)	21 955
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	21	—	—	—	—	—	(104 343)	(104 343)	—	(104 343)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних предприятий Группы		—	—	—	—	—	—	—	(11 697)	(11 697)
Остаток на 31 декабря 2010 года		6 871	2 081 626	(626 313)	30 556	(119 736)	1 810 641	3 183 645	56 886	3 240 531

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, включают корректировки, сделанные в связи с завершением первоначального признания в учете приобретения дочернего предприятия (см. Примечание 4).

1. Общие сведения

Организация

Открытое акционерное общество «Полюс Золото» («Компания» или «Полюс Золото») было учреждено в г. Москва, Российская Федерация, 17 марта 2006 года. Компания была основана в результате выделения принадлежащих ОАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Норильский никель») золотодобывающих активов. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий (вместе «Группа») являются добыча, аффинаж и реализация золота. Производственные мощности Группы по добыче и переработке расположены в Красноярском крае, Иркутской области и в Республике Саха Российской Федерации, а также в Республике Казахстан. Группа также проводит геологоразведочные работы и работы по разработке месторождений, преимущественно на Наталкинском месторождении, расположенном в Магаданской области, Нежданкинском месторождении, расположенном в Республике Саха, и в Республике Казахстан. Дополнительная информация о характере операций и крупнейших дочерних предприятиях Группы представлена в Примечании 31.

Одобрение на выпуск финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы была одобрена к выпуску Советом Директоров 18 Апреля 2011 года.

Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). МСФО включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Основы представления отчетности

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности юрисдикций, в которых эти предприятия учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих юрисдикциях принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки финансовой отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена на основе принципа учета по первоначальной стоимости, за исключением оценки некоторых видов финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно МСБУ № 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», и справедливой стоимости чистых активов, полученных в ходе приобретения KazakhGold Group Limited («KazakhGold»).

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций в отчетном периоде

Перечисленные ниже новые или дополненные МСФО и интерпретации к ним были впервые внедрены Группой и применялись в течение года, начавшегося 1 января 2010 года:

- МСФО № 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» – дополнение;

- МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – дополнение;
- КИМСФО № 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов» – дополнения;
- КИМСФО № 18 «Получение активов от клиентов» – пояснение;
- Ежегодные улучшения МСФО (выпущенные в апреле 2009 года).

Первое применение вышеперечисленных поправок к стандартам и интерпретациям

с 1 января 2010 года не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу в 2009 году:

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСБУ №12 «Налог на прибыль» – дополнения	1 января 2012 года
МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – пересмотренный	1 января 2011 года
МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – дополнения	1 февраля 2010 года
МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – дополнения	1 июля 2011 года
МСФО № 9 «Финансовые инструменты» – дополнения	1 января 2013 года
КИМСФО № 14 «МСБУ № 19: Ограничение по признанию активов в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь» – дополнения	1 января 2011 года
КИМСФО № 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010 года
Ежегодные улучшения МСФО (выпущенные в мае 2010 года)	1 января 2011 года

Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством. Ожидается, что они не окажут существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

2. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля до даты его прекращения. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Доля неконтролирующих акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражается в отчетности отдельно от доли Группы в их собственном капитале. Доли неконтролирующих акционеров могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле неконтролирующих акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. После приобретения балансовая стоимость доли неконтролирующих акционеров учитывается по стоимости, равной стоимости данной доли, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих акционеров в последующих изменениях собственного капитала. Общий совокупный доход относится на долю неконтролирующих акционеров, даже если это ведет к возникновению отрицательной доли неконтролирующих акционеров.

Изменения долей Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере контроля, учитываются в составе капитала. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих акционеров в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые

разницы между суммой, на которую корректируется доля неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе собственного капитала акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерней компанией прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как сумма величин справедливой стоимости полученного вознаграждения и справедливой стоимости оставшейся доли за вычетом суммы величин балансовой стоимости активов (включая деловую репутацию), обязательств дочернего предприятия, и величины доли неконтролирующих акционеров. Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении дочернего предприятия, учитываются таким же образом, как в случае продажи соответствующих активов или обязательств. Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСБУ № 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в зависимую или совместно контролируемую компанию.

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.

Приобретение предприятий

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме, равной справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, понесенных или принятых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенным предприятием. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

В определенных случаях стоимость приобретения включает условные активы или обязательства, возникающие в связи с корректировками стоимости приобретения, обусловленными будущими событиями. Данные условные активы и обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости относятся на стоимость приобретения, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Все прочие изменения справедливой стоимости корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями, классифицированных в качестве условных активов или обязательств, учитываются согласно соответствующим МСФО.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании, переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенной компании до даты приобретения контроля, которые учитывались в составе прочих совокупных доходов, реклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях или убытках, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенного предприятия, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО № 3 (2008), отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- отложенных налоговых активов и обязательств, или активов, относящихся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, которые признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ № 12 «*Налог на прибыль*» и МСБУ № 19 «*Вознаграждения работникам*», соответственно;
- обязательств или долевых инструментов Группы, рассчитываемых на основе цены за акцию, заменяющих аналогичные выплаты, ранее предоставленные приобретенной компанией, оцениваются в соответствии с МСФО № 2 «*Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций*»; и
- активов (или групп активов, предназначенных для продажи), классифицированных как предназначенные для продажи, которые оцениваются в соответствии с МСФО № 5 «*Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность*».

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются предварительные сто-

имости по статьям, оценка которых не завершена. Эти предварительные стоимости корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на стоимости, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время. Период оценки не может превышать одного года с даты приобретения.

Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. 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 после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение отражается в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости.

Деловая репутация не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения, по меньшей мере, раз в год по состоянию на 1 июля. Для оценки на предмет обесценения деловая репутация распределяется между всеми генерирующими денежные потоки единицами («генерирующими единицами») Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка деловой репутации на предмет обесценения производится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения. Оценка производится в разрезе отдельных генерирующих денежные потоки единиц, среди которых деловая репутация была распределена. Если возмещаемая стоимостью генерирующей денежные потоки 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 деловой репутации не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующая сумма деловой репутации учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Функциональная валюта и валюта представления

Индивидуальная финансовая отчетность компаний Группы, представляется в их функциональной валюте. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является российский рубль (рубль), за исключением следующих предприятий, которые обладают достаточной степенью автономности:

Дочернее предприятие	Функциональная валюта
Jenington International Inc.	Доллар США
Polyus Exploration Limited	Доллар США
Polyus Investments Limited	Доллар США
АО «ГМК Казахалтын» и его дочерние предприятия	Казахстанский тенге
KazakhGold Group Limited	Доллар США

Группа приняла решение о представлении консолидированной финансовой отчетности в долларах США, так как руководство считает доллар США более удобной валютой представления для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы в связи с тем, что данная валюта является наиболее распространенной валютой представления среди компаний горнодобывающей отрасли. Пересчет финансовой отчетности 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 пересчитываются по средним курсам за представленные годы;
 - 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 года, отраженные в 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.
- Ниже представлены курсы валют, использованные при подготовке консолидированной финансовой отчетности:

	2010	2009
Российский рубль/Доллар США		
31 декабря	30,47	30,24
Средний курс за год	30,36	31,72
Казахстанский тенге/Доллар США		
31 декабря	147,40	148,36
Средний курс за год	147,35	147,50

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату операции. 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 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

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. Основная часть запасов полезных ископаемых Группы оценивается в соответствии с международной классификацией Австралийского Объединенного комитета по запасам (JORC), в соответствии с требованиями российской Классификации запасов полезных ископаемых или классификацией Государственного комитета по запасам бывшего СССР.

Права на добычу полезных ископаемых

Права на добычу полезных ископаемых учитываются по справедливой стоимости в составе активов в том случае, если они приобретены в результате покупки дочерних предприятий. В дальнейшем они амортизируются в составе горно-металлургических основных средств линейным методом в течение срока службы рудника исходя из величины доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых.

Капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы, капитализируемые в связи с проведением поисково-разведочных и горнопроходческих работ золоторудных месторождений, включают:

- затраты на приобретение прав на разработку и добычу золота на потенциально рудоносных площадях;
- топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования;
- разведочное бурение;
- разведка с помощью проходки канав;
- поисковое опробование; и
- работы по оценке технико-экономических показателей и коммерческой ценности извлекаемых запасов золота.

Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы капитализируются в составе активов, когда предполагается, что данные затраты будут возмещены в ходе будущей коммерческой эксплуатации соответствующего месторождения, либо в результате его продажи, или когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигла той стадии, на которой возможна разумная оценка существования коммерчески рентабельных запасов. Когда техническая возможность добычи запасов золота доказана, капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы переводятся в состав горно-металлургических основных средств.

Обесценение капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Группа производит оценку стоимости капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы на предмет их обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. Следующие индикаторы, помимо прочих, свидетельствуют о необходимости проведения оценки возмещаемой стоимости активов:

- истечение срока действия лицензии в течение отчетного периода или в ближайшем будущем и не ожидается ее последующего продления;
- существенные расходы на дальнейшие поисково-разведочные и горнопроходческие работы не запланированы и не заложены в бюджете;
- отсутствует экономическая обоснованность и техническая возможность дальнейшего проведения поисково-разведочных и горнопроходческих работ, в связи с чем было принято решение о прекращении данных работ; и
- существует высокая вероятность, что даже в случае успешного завершения поисково-разведочных и горнопроходческих работ балансовая стоимость данных активов вряд ли окупится в полном объеме в результате эксплуатации или продажи.

Для целей проверки капитализированных поисково-разведочных и горнопроходческих затрат на обесценение, такие капитализированные затраты относятся к генерирующим денежные потоки единицам, а именно лицензионным участкам.

Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов в соответствии с учетной политикой по обесценению материальных активов, представленной ниже.

Горно-металлургические основные средства

Горно-металлургические основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации. В стоимость горно-металлургических основных средств входит стоимость приобретения и строительства рудников, расходы, понесенные до начала производства, расходы на создание инфраструктуры рудников, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации.

Горно-металлургические основные средства амортизируются линейным методом в течение всего срока полезного использования актива, или срока службы рудника, рассчитанного на основе оценки доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых, в течение периода от 7 до 23 лет. Начисление амортизации начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства. Амортизация включается в себестоимость производства.

Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству

Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизационные отчисления рассчитываются линейным методом в течение сроков полезного использования этих активов:

здания, сооружения и оборудование	5–50 лет
транспортные средства	3–11 лет
прочие активы	3–10 лет

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с подготовкой рудников к эксплуатации, строительством зданий, перерабатывающих комплексов, машин и оборудования, и созданием необходимой инфраструктуры. Начисление амортизации на эти активы начинается в момент передачи их в эксплуатацию.

Арендованные основные средства

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 финансовой аренде. 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 финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между процентами по финансовой аренде, включаемыми в состав процентных расходов, и суммой погашением сумм основного долга, сокращающим размер обязательств перед арендодателем.

Обесценение материальных активов, кроме капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Группа производит проверку стоимости своих материальных активов на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или эксплуатационная ценность. Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов текущего периода, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражен по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

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 в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки, и в этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва по переоценке.

Капитализируемые расходы на вскрышу

Группа капитализирует понесенные расходы на вскрышу и относит их на себестоимость реализации золота с использованием среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника. Данный коэффициент рассчитывается как отношение количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанное для всего срока жизни рудника и учитывающая доказанные и прогнозные запасы полезных ископаемых. Средний коэффициент вскрыши для всего срока жизни рудника пересматривается раз в год, либо чаще при наличии данных об изменениях в запасах полезных ископаемых и технико-экономических параметров рудника, влияющих на запасы полезных ископаемых. Изменения среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника учитываются в отчетности того отчетного периода, в котором произошли изменения.

Понесенные расходы на вскрышу капитализируются в случае, когда коэффициент вскрыши текущего периода превышает средний коэффициент вскрыши, рассчитанный исходя из срока жизни рудника. Данные отложенные расходы на вскрышу списываются на себестоимость реализации золота в том периоде, когда текущий коэффициент вскрыши будет меньше среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника.

Капитализируемые расходы на вскрышу включаются в состав активов соответствующей единицы, генерирующей денежные потоки. Группа производит проверку стоимости капитализируемых расходов на вскрышу на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об обесценении соответствующих единиц, генерирующих денежные потоки. Капитализированные расходы на вскрышу списываются на себестоимость реализации золота.

Расходы будущих периодов

Ряд месторождений Группы по добыче россыпного золота находится в регионах со специфическими климатическими условиями, в связи с чем добыча осуществляется только в течение нескольких месяцев года. Расходы, возникающие при подготовке к сезону золотодобычи, переносятся на следующий сезон. Данные расходы включают расходы по вскрытию и выемке грунта, общепроизводственные и административные расходы, относящиеся непосредственно к добыче, и отражаются в отчете о финансовом положении в составе прочих оборотных активов.

Товарно-материальные запасы

Аффинированное золото

Запасы аффинированного золота отражаются по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости или чистой цене возможной реализации. Чистая производственная себестоимость единицы золота рассчитывается путем деления общей себестоимости производства на общий объем выработанного золота, подлежащего продаже.

Производственные затраты включают затраты на материалы и запасные части, заработную плату, налог на добычу полезных ископаемых, расходы на оплату коммунальных услуг, расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды, затраты на аффинаж, прочие затраты, амортизацию основных средств, а также капитализированные расходы на вскрышу и изменение резерва на рекультивацию земель.

Незавершенное производство и рудные отвалы

Незавершенное производство представляет собой золото, находящееся на стадии переработки и рудные отвалы. Группа производит оценку чистой цены возможной реализации не реже одного

раза в год. Для этого цена возможной реализации, основанная на рыночных ценах, за вычетом затрат на доведение незавершенного производства до аффинированного золота сравнивается с чистой производственной себестоимостью.

Золото, находящееся на стадии переработки, оценивается по чистой производственной себестоимости единицы продукции с учетом степени готовности на данной стадии переработки.

Рудные отвалы оцениваются исходя из количества тонн руды, которое было добыто и отправлено в переработку из рудного отвала, а также содержания золота в руде, полученного на основании замеров. Рудные отвалы периодически инвентаризируются. Оценка рудных отвалов осуществляется исходя из чистой производственной себестоимости одной единицы готовой продукции и процента готовности.

Прочие запасы и материалы

Прочие запасы и материалы представляют собой расходуемые материалы и оцениваются по средневзвешенной себестоимости, за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы

Финансовые активы признаются и списываются в момент совершения сделки, если приобретение или продажа финансового актива осуществляется по договору, требующему поставить финансовый инструмент в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости с учетом транзакционных издержек, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовые активы Группы классифицируются по следующим категориям:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; и
- займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если он предназначен для торговли либо классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать в ближайшем будущем; или
- является частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, управляемых совместно, и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем; или
- является производным инструментом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся финансовым активом, предназначенным для торговли, может быть классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствия в оценке или учете, которые в противном случае могли бы возникнуть; или

- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или 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
- он 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 оцениваемый
- по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости с отнесением возникающих прибылей и убытков на финансовые результаты. Чистые прибыли и убытки, относимые на финансовые результаты, включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в составе доходов/расходов от инвестиционной деятельности. Справедливая стоимость определяется в порядке, указанном в Примечании 29.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Векселя с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, в отношении которых у Группы имеются намерения или возможность удерживать до срока погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения, а доход отражается по методу эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают, в основном, акции, котирующиеся на рынке, и акции, не имеющие котировок на рынке.

Принадлежащие Группе акции оцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется в следующем порядке:

- справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, торгуемых на активном ликвидном рынке, определяется как рыночная цена; и
- справедливая стоимость прочих финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется в соответствии с общепринятыми моделями оценки, основанными на анализе дисконтированных денежных потоков, с использованием цен применимым к аналогичным операциям на рынке.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются непосредственно на счетах капитала в составе *Резерва по переоценке инвестиций*, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также положительных и отрицательных курсовых разниц по денежным активам, которые непосредственно относятся на финансовые результаты отчетного периода. В случае выбытия или обесценения инвестиций накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в составе резерва по переоценке инвестиций, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках отчетного периода.

Дивиденды, полученные по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, относятся на финансовые результаты при возникновении у Группы права на их получение.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте, имеющих в наличии для продажи, определяется в той же валюте и пересчитывается по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Изменения справедливой стоимости, связанные с курсовыми разницами, возникающими в результате изменения амортизированной стоимости актива, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения относятся на счет капитала.

Займы и дебиторская задолженность

Выданные займы и дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. Для финансовых активов, отражаемых по амортизируемой стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначально выбранной эффективной процентной ставки.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается за счет соответствующего 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.

За исключением долевого инструмента, имеющегося в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось. В отношении долевого инструмента, имеющегося в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается непосредственно в составе капитала.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив 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 практически все риски и выгоды от владения активом, и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним обязательства в сумме предполагаемого возмещения. 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.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод для расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока существования финансового актива или более короткого периода в случаях, когда это применимо.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых вложений, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая кредиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на их привлечение. Финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с признанием процентных расходов по методу эффективной процентной ставки.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним.

Финансовые расходы

Финансовые расходы, 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 капитализируемых финансовых расходов.

Все прочие расходы на привлечение заемных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

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 признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть проведена надежная оценка величины обязательства.

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 для расчета резерва используются денежные потоки, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва считается текущая дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Вознаграждения работникам

Заработная плата работников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов текущего периода.

Планы с установленными взносами

Группа осуществляет взносы в обязательный государственный пенсионный фонд за всех своих сотрудников дочерних предприятий, расположенных на территории Российской Федерации, а также в фонды других юрисдикций, на территории которых Группа ведет операционную деятельность. Эти взносы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором работники в результате трудовой деятельности получили право на такие отчисления.

Планы с установленными выплатами

В 2009 году Группа ввела нефондируемые планы с установленными выплатами. Стоимость вознаграждений по планам с установленными выплатами определяется отдельно для каждого плана с использованием метода прогнозируемых условных единиц. Затраты на оплату услуг, оказанных работниками в прошлых периодах, отражаются в составе затрат равномерно в течение среднего срока до момента получения ими прав на выплаты. На момент введения планов с установленными выплатами затраты на оплату услуг, оказанных работниками в прошлых периодах, не были признаны в полном размере и амортизируются равномерно в течение среднего срока работы персонала, имеющего право на установленные выплаты.

Налог на прибыль

Налог на прибыль включает суммы 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 налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает необлагаемые и не учитываемые в целях 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 отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех облагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц, при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования этих временных разниц. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы относятся к деловой репутации или возникают вследствие первоначального признания (кроме сделок по объединению бизнеса) других активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют ни на налогооблагаемую или бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства не включают налогооблагаемые временные разницы в отношении инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать возмещение временных разниц, и представляется вероятным, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования облагаемых временных разниц в отношении инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования данных временных разниц, а так же их использование ожидается в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), установленных законодательством, вступившим или практически вступившим в силу на отчетную дату, которые предположительно будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия намерений Группы в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к взаимозачету, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести взаимозачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за период

Текущие и отложенные налоги признаются как расход или доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они относятся к статьям, не включенным в консолидированный отчет о прибылях и убытках (в этом случае сумма налога также не включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках), или когда они возникают в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект в результате сделок по объединению бизнеса отражается при расчете деловой репутации, или величины превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия над стоимостью приобретения.

Признание выручки

Выручка от реализации золота

Выручка от реализации золота и золотосодержащей продукции отражается в момент перехода к покупателю всех основных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, а Группа более ни вовлечена в управление, ни контролирует проданную готовую продукцию, сумма выручки может быть достоверно определена и существует высокая вероятность, что Компания получит экономические выгоды в будущем. Выручка от реализации золота представляет собой общую сумму выставленных покупателям золота счетов. Выручка от реализации побочных продуктов отражается как уменьшение производственных затрат.

Выручка от прочей реализации

Выручка от прочей реализации включает в себя реализацию услуг по поставке электроэнергии, транспортировке, разгрузке и хранению товаров и отражается в момент перехода к покупателю всех основных рисков и выгод, связанных с владением товаром в соответствии с условиями определенных в контрактах. Выручка от оказания услуг признается в момент оказания услуг.

Операционная аренда

Аренда активов, по условиям которой все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Расходы, связанные с операционной арендой, признаются линейным способом на протяжении срока договора, если только другой метод не является более подходящим для отражения экономической выгоды от аренды в течение времени.

Дивиденды объявленные

Дивиденды и налог на дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий Группы, подготовленной в соответствии с национальными стандартами учета и финансовой отчетности. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных в соответствии с МСФО.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают в себя расходы по выводу основных средств из эксплуатации, а также на рекультивацию земель.

Будущие расходы по выводу основных средств из эксплуатации и обязательства по восстановлению окружающей среды, дисконтированные до чистой приведенной стоимости, увеличивают стоимость соответствующих активов и обязательств в момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов, и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Такие дополнительные активы амортизируются с использованием линейного метода в течение срока полезного использования соответствующего актива. Увеличение обязательства по выводу основных средств из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов. Сумма обязательств периодически пересматривается с учетом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется в корреспонденции с основными средствами.

Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются в составе расходов текущего периода по мере возникновения.

3. Основные оценки и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств Группы на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период. 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.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

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.

Капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы

Руководство Группы применяет субъективное суждение, определяя, будут ли капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы, возмещены в ходе будущей коммерческой эксплуатации соответствующего месторождения или в результате его продажи. Руководство оценивает возможность существования коммерчески рентабельных запасов на месторождении, однако, данные оценки включают фактор неопределенности. Группа производит поисково-разведочные и горнопроходческие работы на лицензионных участках, при этом на

некоторых участках отсутствует оценка запасов золота по международной методологии оценки запасов. На некоторых лицензионных участках еще не было проведено оконтуривание запасов. Многие факторы, допущения и параметры оценки ресурсов находятся вне сферы контроля Группы и могут измениться с течением времени. Последующие изменения величины запасов золота могут оказать влияние на балансовую стоимость капитализированных затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы.

Справедливая стоимость чистых активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения бизнеса

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 приобретения и справедливой стоимостью идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения представляет собой деловую репутацию. Группа использует значительные допущения при определении идентифицированных материальных и нематериальных активов и обязательств, оценивая стоимость и оставшийся срок службы таких активов и обязательств. Оценка этих активов и обязательств включает в себя предположения и критерии, которые в некоторых случаях, основаны на дисконтировании будущих денежных потоков. Допущения, используемые при оценке, включают в себя оценку денежных потоков от добычной деятельности и ставку дисконтирования, что может привести к различиям в оценке на дату приобретения активов и обязательств.

Если фактический результат не будет соответствовать принятым оценочным значениям и допущениям, Группа может понести существенные убытки.

Условные факты хозяйственной деятельности

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или нескольких будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

Ключевые источники неопределенности в оценках

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 значительными областями, требующими применения оценок и допущений руководства, являются следующие:

- сроки полезного использования основных средств;
- капитализируемые расходы на вскрышу;
- обесценение материальных активов;
- создание резервов;
- обязательства по восстановлению окружающей среды; и
- налог на прибыль.

Сроки полезного использования основных средств

Горно-металлургические основные средства Группы амортизируются с использованием линейного метода в течение соответствующих сроков службы рудников на основе доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока службы рудника, включают:

- изменение доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими ценами и прогнозными ценами на металлы, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных проблем на рудниках; и
- изменения в капитальных затратах, операционных расходах, затратах на добычу, обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставках дисконтирования и курсах иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации горно-металлургических активов и их текущей стоимости.

Амортизационные отчисления по основным средствам, не относящимся к горно-металлургическому производству, рассчитываются методом равномерного начисления износа в течение полезного срока службы активов. Руководство периодически оценивает правильность применяемых полезных сроков службы активов, исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

Капитализируемые расходы на вскрышу

Группа капитализирует понесенные расходы на вскрышу и списывает их на себестоимость реализации золота с использованием среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника.

Факторы, которые могут повлиять на капитализацию расходов на вскрышу и на их списание на себестоимость, включают:

- изменение доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- изменение планов горных работ в связи с появлением новых обстоятельств, касающихся технико-экономических показателей рудника; и
- изменение планируемого отношения количества кубических метров пустой породы к одной тонне руды, рассчитанного для всего срока жизни рудника.

Обесценение материальных активов

Балансовая стоимость материальных активов Группы анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов. При определении 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 денежные потоки единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости актива в пользовании. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим денежные потоки единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Создание резервов

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателя осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность клиентов и изменения условий осуществления платежей. Изменения экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей могут привести к корректировкам суммы резерва по сомнительным долгам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений, а также на внутренних инженерных оценках. Резерв на вывод основных средств из эксплуатации и рекультивацию земель признается исходя из чистой дисконтированной стоимости в момент возникновения соответствующего обязательства. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать влияние будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, оценок сроков службы рудников и ставок дисконтирования.

Налог на прибыль

Группа платит налог на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы налога на прибыль в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена. 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.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается в случае снижения вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного покрытия отложенного налогового актива. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности использования в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, бизнес-план 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 будут корректироваться, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

4. Приобретение дочерних предприятий

Завершение первоначального признания в учете приобретения KazakhGold

Группа сделала предложение по покупке большей части выпущенных акций KazakhGold («Частичное предложение»). В соответствии с условиями Частичного предложения Группа предложила 0,423 акции ОАО «Полюс Золото» («Акции, используемые в качестве встречного вознаграждения») за каждую акцию KazakhGold. 30 июля 2009 года Частичное предложение стало безусловным в отношении акцепта, так как необходимое количество соответствующих акцептов было получено. 14 августа 2009 года было объявлено, что Частичное предложение стало безусловным во всех отношениях. 30 июля 2009 года Группа приобрела 50,2% выпущенных акций золотодобывающей компании KazakhGold Group Limited, основные производственные активы которой расположены в Республике Казахстан. Приобретение KazakhGold представляло часть плана руководства по увеличению запасов и объемов производства золота.

Рыночная капитализация KazakhGold на 14 августа 2009 года («дата закрытия сделки»), дату, к которой приблизительно 96% акционеров KazakhGold приняли Частичное предложение, составила приблизительно 439 млн долл. США, исходя из размера выпущенного уставного капитала KazakhGold Group Limited на дату закрытия сделки, а также рыночных котировок АДР ОАО «Полюс Золото» на эту дату.

В соответствии с условиями Частичного предложения, 84,86% акций, используемых в качестве встречного вознаграждения, были незамедлительно выкуплены Группой по цене 20 долл. США за каждую акцию. Справедливая стоимость оставшихся акций, используемых в качестве встречного вознаграждения (1 700 240 штук), была рассчитана исходя из рыночных котировок на ММВБ на дату приобретения, и составила 63 585 тыс. долл. США.

Кроме покупки акций Группа приобрела у предыдущего основного акционера опционы на покупку всех прав и обязательств по конвертируемым займам, полученным компанией KazakhGold от предыдущего основного акционера. По условиям договоров конвертируемых займов займодавец имеет право конвертировать основную часть займов в сумме 31 025 тыс. долл. США, а также сумму начисленных процентов, в обыкновенные акции KazakhGold по цене 1,5 долл. США за акцию. Справедливая стоимость опционов была оценена в размере 89 872 тыс. долл. США на дату приобретения опционов. Стоимость приобретения KazakhGold была скорректирована на справедливую стоимость приобретенных опционов.

Денежные расходы в связи с приобретением	190 615
Справедливая стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, переданных в качестве вознаграждения при приобретении	63 585
За вычетом справедливой стоимости опционов на конвертируемые займы	(89 872)
Общий размер вознаграждения, уплаченного при приобретении KazakhGold	164 328

Расходы, напрямую связанные с приобретением KazakhGold, составили 11 911 тыс. долл. США и были признаны в 2009 году в составе коммерческих и административных расходов.

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, приобретение KazakhGold было отражено по предварительной стоимости. В течение 2010 года Группа finalizировала оценку справедливой стоимости. Предварительная стоимость, отраженная в 2009 году, была скорректирована путем изменения сравнительных данных, представленных в консолидированной отчетности для отражения изменений в соответствии с окончательной оценкой приобретения. Предварительная и окончательная стоимости приобретения KazakhGold представлены ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения	Предварительная стоимость на дату приобретения	Корректировки предварительной стоимости
АКТИВЫ			
Основные средства	334 405	344 034	(9 629)
Запасы	14 419	14 419	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 887	6 887	–
Денежные средства и их эквиваленты	8 368	8 368	–
Прочие активы	3 784	3 784	–
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	207 147	207 147	–
Отложенные налоговые обязательства	22 763	21 092	1 671
Торговая кредиторская задолженность	11 148	11 148	–
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	17 135	17 135	–
Прочие налоговые обязательства	32 814	32 814	–
Прочие обязательства	25 654	25 654	–
Чистые активы на дату приобретения	51 202	62 502	(11 300)
Размер вознаграждения	164 328	164 328	–
Плюс: доля неконтролирующих акционеров	25 070	30 545	(5 475)
За вычетом: стоимость идентифицируемых чистых активов	(51 202)	(62 502)	11 300
Деловая репутация, возникающая при приобретении	138 196	132 371	5 825

Приобретенная дебиторская задолженность, которая включает в себя в основном прочую дебиторскую задолженность, была отражена по предварительной стоимости в размере 6 887 тыс. долл. США. Величина дебиторской задолженности, соответствующая договорным соглашениям, составила 16 443 тыс. долл. США. Согласно наиболее точной оценке на дату приобретения сумма контрактных денежных обязательств, которые не будут возвращены, не превышает 9 556 тыс. долл. США.

Доля неконтролирующих акционеров

Доля неконтролирующих акционеров 49,8% в капитале KazakhGold, признанная на дату приобретения, оценивалась как их доля в справедливой стоимости чистых активах KazakhGold. Доля неконтролирующих акционеров KazakhGold была скорректирована в ходе финализации стоимости приобретения и составила 25 070 тыс. долл. США.

Деловая репутация, возникающая при приобретении

Стоимость приобретения	164 328
Плюс доля неконтролирующих акционеров	25 070
За вычетом предварительной стоимости приобретенных чистых активов	(51 202)
Деловая репутация, возникающая при приобретении	138 196

В результате определения окончательной справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов и обязательств и оценке прав на добычу полезных ископаемых, превышение стоимости приобретения было учтено как деловая репутация. Так как справедливая стоимость была ниже цены приобретения, а также в связи с тем, что руководство полагает, что превышение выплаченного вознаграждения над стоимостью чистых активов не принесет дальнейшей экономической выгоды Группе, вся деловая репутация была обесценена. Убыток от обесценения относится к Казахстанской бизнес-единице.

Денежные средства, направленные на приобретение, нетто

Оплата денежными средствами	190 615
За вычетом приобретенных денежных средств и их эквивалентов	(8 368)
Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто	182 247

Влияние приобретения на финансовые результаты Группы

За период с даты приобретения и до 31 декабря 2009 года выручка KazakhGold составила 26 918 тыс. долл. США и убыток после налога на прибыль 168 413 тыс. долл. США, включая эффект от обесценения деловой репутации 138 196 тыс. долл. США.

В случае если сделка была бы осуществлена до 1 января 2009 года, выручка Группы составила бы 1 232 547 тыс. долл. США, а прибыль за отчетный период составила бы 72 230 тыс. долл. США.

Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

В результате финализации оценки приобретения KazakhGold, сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были скорректированы. Сверка ранее опубликованных и скорректированных компонентов консолидированной финансовой отчетности представлены следующим образом:

	2009 После корректировки	2009 Ранее опубликованные	Корректировки
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ			
АКТИВЫ			
Основные средства	2 290 548	2 299 071	(8 523)
Деловая репутация	–	132 906	(132 906)
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Резерв накопленных курсовых разниц	(91 484)	(90 407)	(1 077)
Нераспределенная прибыль	1 549 792	1 686 818	(137 026)
Доля неконтролирующих акционеров	59 874	64 871	(4 997)
Отложенные налоговые обязательства	182 660	180 989	1 671
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Себестоимость реализации золота	(573 501)	(575 122)	1 621
Обесценение деловой репутации	(138 196)	–	(138 196)
Налог на прибыль	(108 810)	(108 837)	27
Прибыль за год	186 635	323 183	(136 548)
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании	184 578	321 604	(137 026)
Неконтролирующим акционерам	2 057	1 579	478
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная (центы США)	103	180	–

Увеличение доли владения в KazakhGold

1 июля 2010 года KazakhGold выпустила 66 666 667 новых обыкновенных акций по цене размещения 1,50 долл. на акцию на общую сумму в размере 98 747 тыс. долл. США (за вычетом затрат на размещение). Полюс Золото через дочернюю компанию Jenington Inc. приобрела 51 194 922 акции, тем самым увеличив долю владения в KazakhGold до 65%. В результате Группа признала уменьшение доли неконтролирующих акционеров в размере 11 068 тыс. долл. США.

5. Информация по сегментам

Для целей управленческого учета Группа подразделяется на отдельные операционные сегменты, организованные на основе сочетания вида деятельности и географического расположения предприятий. Данные операционные сегменты готовят и предоставляют финансовую информацию бюджетному комитету, который является ключевым органом принятия управленческих решений. Далее приведено описание операций Группы в рамках семи выделенных отчетных сегментов:

- **Красноярская бизнес-единица** – располагается в Красноярском крае Российской Федерации и осуществляет добычу, аффинаж и реализацию золота, добытого на месторождении Олимпиадинское, Благодатное, Титимухта, а также научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы на месторождениях Кварцевая гора, Кузевская и Олимпиадинская площади;
- **Казахстанская бизнес-единица** – сформирована группой KazakhGold и располагается на территории Республики Казахстан, Кыргызстана и Румынии и осуществляет добычу, аффинаж и реализацию золота, добытого на месторождениях Аксу, Бестобе и Жолымбет, а также проводит поисково-разведочные и горнопроходческие работы на месторождениях Южное Караултубе, Акжал и Каскабулакское;

- **Иркутская россыпная бизнес-единица** – располагается в Иркутской области (Бодайбинский район) Российской Федерации и осуществляет добычу, аффинаж и реализацию золота, добытого на ряде россыпных месторождений;
- **Иркутская рудная бизнес-единица** – располагается в Иркутской области (Бодайбинский район) Российской Федерации и осуществляет добычу, аффинаж и реализацию золота, добытого на месторождении Западное, а также научно-исследовательские, поисково-разведочные и горно-проходческие работы на месторождениях Чертово Корыто, Первенец, Вернинское, Западное, Медвежий ручей и Мукодек. Иркутская рудная бизнес-единица также включает в себя операции по производству и реализации электричества и коммунальных услуг в Бодайбинском районе Иркутской области;
- **Якутская (Куранахская) бизнес-единица** – располагается в Республике Саха Российской Федерации и осуществляет добычу, аффинаж и реализацию золота, добытого на Куранахском месторождении;
- **Геологоразведочная бизнес-единица** – включает в себя Якутскую (Нежданнинскую) и Polyus Exploration («PEL») бизнес-единицы. Данные бизнес-единицы были включены в один отчетный сегмент в соответствии с критерием объединения:
 - Якутская (Нежданнинская) бизнес-единица располагается в Республике Саха Российской Федерации и осуществляет научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы на Нежданнинском месторождении;
 - Бизнес-единица PEL осуществляет научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы в нескольких регионах Российской Федерации (Красноярский край, Иркутская область, Амурская область и другие); и
- **Магаданская бизнес-единица** – располагается в Магаданской области Российской Федерации и представляет собой Открытое акционерное общество «Рудник имени Матросова», которое осуществляет разработку Наталкинского месторождения.

Выручка по данным отчетным сегментам в основном генерируется от реализации золота, а основными затратами за период является себестоимость реализации золота. Бюджетный комитет проводит анализ результатов деятельности в разрезе бизнес-единиц и проводит оценку деятельности операционных сегментов на основе прибыли до налогообложения в качестве результата деятельности каждого из сегментов. При этом финансовые расходы, выручка от прочей реализации, себестоимость от прочей реализации и доходы от инвестиционной деятельности не рассматриваются бюджетным комитетом при анализе результатов деятельности бизнес-единицы.

Активы и обязательства операционных сегментов не рассматриваются бюджетным комитетом, в связи с чем данная информация не представлена в данной консолидированной финансовой отчетности. Информация по сегментам, предоставляемая бюджетному комитету, подготавливается в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета, а также стандартами бухгалтерского учета, действующими в Республике Казахстан.

Группа приняла решение не распределять результаты деятельности компаний, осуществляющих управленческую, инвестиционную и прочие виды деятельности на результаты указанных выше отчетных сегментов.

	Выручка от реализации золота	Прибыль/ (убыток) сегмента	Затраты на при- обретение ос- новных средств	Амортизация основных средств
2010				
Красноярская бизнес-единица	1 176 392	398 359	194 708	61 651
Иркутская россыпная бизнес-единица	248 254	90 283	17 222	6 246
Якутская бизнес-единица	149 597	38 923	15 801	5 561
Казахстанская бизнес-единица	22 607	(4 191)	33 577	6 815
Иркутская рудная бизнес-единица	–	(11 855)	21 591	937
Геологоразведочная бизнес-единица	114 448	(55 943)	36 014	9 437
Магаданская бизнес-единица	–	(8 760)	16 420	3 127
Итого	1 711 298	446 816	335 333	93 774
2009				
Красноярская бизнес-единица	833 466	421 517	229 506	39 189
Иркутская россыпная бизнес-единица	185 237	33 999	9 888	7 304
Якутская бизнес-единица	129 657	9 751	7 540	5 639
Казахстанская бизнес-единица	26 918	(32 890)	6 624	9 515
Иркутская рудная бизнес-единица	23 678	(1 016)	22 261	5 296
Геологоразведочная бизнес-единица	132	(19 440)	19 399	257
Магаданская бизнес-единица	–	(11 940)	29 922	204
Итого	1 199 088	399 981	325 140	67 404

Представленная выше выручка от реализации золота получена от внешних покупателей. В течение 2010 и 2009 годов реализация золота между сегментами не производилась.

Сверка показателей информации по сегментам с информацией, представленной в консолидированной финансовой отчетности:

	2010	2009
Прибыль до налогообложения в соответствии с информацией по сегментам	446 816	399 981
Разницы между данными управленческой отчетности и МСФО		
Капитализированные затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы	26 801	8 474
Начисленные расходы и создание резервов	(26 196)	(47 138)
Дополнительное начисление амортизации основных средств и прав на добычу полезных ископаемых	(33 081)	(29 536)
Переоценка золота на стадии переработки по производственной себестоимости	4 511	16 265
Разница в капитализации расходов на вскрышу	(10 909)	(20 646)
Обесценение деловой репутации	–	(138 196)
Прочие	7 667	1 541
Нераспределенные доходы	65 728	104 700
Прибыль до налогообложения	481 337	295 445
Затраты на приобретение основных средств в соответствии с информацией по сегментам	335 333	325 140
Разницы между данными управленческой отчетности и МСФО		
Разницы в моменте признания приобретения основных средств	4 574	(7 333)
Реклассификация авансов, выданных на приобретение объектов незавершенного капитального строительства и основных средств	15 879	(17 854)
Реклассификация материалов, относящихся к незавершенному капитальному строительству	3 564	21 277
Разница в учете капитализируемых затрат на поисково-разведочные и горнопроходческие работы	30 802	12 482
Прочие	(8 739)	(9 546)
Затраты на приобретение основных средств	381 413	324 166
Амортизация основных средств в соответствии с информацией по сегментам	93 774	67 404
Дополнительное начисление амортизации	20 115	16 946
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	12 966	12 590
Амортизация основных средств	126 855	96 940

Ниже представлена информация о внеоборотных активах за исключением финансовых инструментов Группы в разрезе их географического расположения:

	2010	2009
Российская Федерация	2 417 329	2 103 062
Республика Казахстан	294 864	291 155
Кыргызстан	35 881	35 815
Румыния	16 682	13 108
Великобритания	109	127
Итого	2 764 865	2 443 267

6. Выручка от реализации золота

	2010	2009
Золото в слитках	1 596 850	1 172 170
Прочие золотосодержащие продукты	114 448	26 918
Итого	1 711 298	1 199 088

7. Себестоимость реализации золота

	2010	2009
Материалы и запасные части	378 598	242 841
Заработная плата	234 730	175 080
Налог на добычу полезных ископаемых	130 230	90 080
Расходы на оплату коммунальных услуг	46 043	25 386
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	8 897	8 258
Затраты на аффинаж	2 059	4 332
Прочие расходы	46 644	35 272
Итого денежные операционные расходы	847 201	581 249
Амортизация основных средств	118 559	93 402
Признанные расходы на вскрышу	44 412	50 736
Увеличение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота	(114 617)	(151 886)
Итого	895 555	573 501

8. Коммерческие и административные расходы

	2010	2009
Заработная плата	103 811	76 918
Прочие административные расходы	30 719	36 476
Профессиональные услуги	28 274	21 738
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	27 528	16 105
Амортизация основных средств	4 217	3 775
Итого	194 549	155 012

9. Прочие расходы, нетто

	2010	2009
Убыток от обесценения основных средств	40 763	10 859
Расходы на благотворительность	3 367	6 932
Убыток от выбытия основных средств	2 037	3 875
Изменение резерва под обесценение запасов	2 346	3 639
Изменение резерва по НДС к возмещению	(967)	–
Восстановление стоимости запасов, списанных в предыдущие периоды	(294)	(171)
Невозмещаемый НДС	8 600	5 219
Резерв по уплате налогов	14 352	–
Прочие	5 660	2 602
Итого	75 864	32 955

10. Финансовые расходы

	2010	2009
Проценты по кредитам и займам	32 308	11 738
Амортизация дисконта	8 808	4 440
Прочие	1 601	2 692
Итого	42 717	18 870

11. (Расходы)/доходы от инвестиционной деятельности

	2010	2009
(Расходы)/доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках		
(Расходы)/доходы по переоценке производных финансовых инструментов	(63 775)	20 039
Доходы по инвестициям в акции, котирующиеся на рынке	11 446	13 702
Доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	20 289	696
Расходы по финансовым вложениям, удерживаемым до погашения		
Убыток от продажи векселей	–	(34 928)
Доходы по займам выданным		
Процентные доходы по банковским депозитам	8 329	14 688
Итого	(23 711)	14 197

12. Налог на прибыль

	2010	2009
Расходы по текущему налогу на прибыль	123 492	93 901
Расходы по отложенному налогу на прибыль	1 348	14 909
Итого	124 840	108 810

Ставки налога на прибыль в странах, в которых предприятия Группы ведут деятельность, подлежащую налогообложению, составляют от 0% до 28%.

Ниже представлена сверка суммы налога на прибыль по ставке, действующей на территории Российской Федерации, где расположена наибольшая часть производственных предприятий Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о прибылях и убытках:

	2010	2009
Прибыль до налогообложения	481 337	295 445
Налог на прибыль по ставке, действующей на территории Российской Федерации (20%)	96 267	59 089
Налоговый эффект по расходам, не принимаемым к вычету для целей налогообложения, и прочих постоянных разниц	9 868	34 349
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других странах	8 870	5 051
Выгода, возникающая от признания ранее непризнанного налогового убытка	(8 446)	–
Непризнанный убыток для целей налогообложения	10 994	10 321
Прочие	7 287	–
Налог на прибыль, рассчитанный по эффективной ставке 26% (2009: 37%)	124 840	108 810

За отчетный год произошло следующее изменение позиции Группы по отложенным налогам:

	2010	2009
Обязательство на начало года, нетто	182 660	148 244
Отражено в отчете о прибылях и убытках	1 348	14 909
Приобретение дочерних предприятий (см. Примечание 4)	–	22 763
Эффект пересчета в валюту представления	(1 060)	(3 256)
Обязательство на конец года, нетто	182 948	182 660

Отложенные налоговые активы и обязательства обусловлены существованием временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их стоимостью для целей налогообложения. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен ниже:

	2010	2009
Основные средства	160 851	150 004
Оценка запасов	51 482	33 592
Капитализируемые расходы на вскрышу	11 153	20 158
Оценка инвестиций	1 642	–
Оценка дебиторской задолженности	(871)	(1 054)
Начисленные операционные расходы	(41 309)	(20 040)
Итого	182 948	182 660

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 21 964 тыс. долл. США (2009: 10 970 тыс. долл. США) в отношении налоговых переносимых убытков, доступных к зачету против будущих облагаемых доходов некоторых дочерних организаций Группы. Срок возможного использования таких убытков истекает в течение 10 лет и, такие убытки не признаются как отложенный налоговый актив, так как руководство Группы не предполагает, что в будущем по таким дочерним предприятиям будет доступна для зачета налогооблагаемая прибыль.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам, относящимся к вложениям в дочерние предприятия, в размере 31 207 тыс. долл. США (2009: 214 271 тыс. долл. США), так как по мнению руководства, Группа контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не имеет намерений восстанавливать их в обозримом будущем.

13. Основные средства

	Затраты на поисково-разведочные и горно-проходческие работы	Горно-металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2008 года	214 920	1 594 500	61 235	304 391	2 175 046
Приобретения	32 512	140 517	1 086	150 051	324 166
Ввод в эксплуатацию	–	51 490	–	(51 490)	–
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	–	30 689	–	–	30 689
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 4)	–	269 166	1 231	64 008	334 405
Выбытия	–	(8 700)	(589)	(6 483)	(15 772)
Эффект пересчета в валюту представления	(4 549)	(31 073)	(1 705)	(3 191)	(40 518)
Остаток на 31 декабря 2009 года	242 883	2 046 589	61 258	457 286	2 808 016
Приобретения	52 144	225 997	7 776	95 496	381 413
Ввод в эксплуатацию	(4 372)	238 020	2 308	(235 956)	–
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	–	37 885	–	–	37 885
Выбытия	–	(7 821)	(466)	(500)	(8 787)
Эффект пересчета в валюту представления	(1 966)	(15 165)	(563)	(4 068)	(21 762)
Остаток на 31 декабря 2010 года	288 689	2 525 505	70 313	312 258	3 196 765
Накопленная амортизация и обесценение					
Остаток на 31 декабря 2008 года	–	(376 151)	(21 421)	(5 155)	(402 727)
Амортизационные отчисления за год	–	(116 291)	(3 800)	–	(120 091)
Исключено при выбытии	–	5 518	334	4 775	10 627
Убыток от обесценения	(1 891)	–	–	(8 968)	(10 859)
Эффект пересчета в валюту представления	(92)	5 288	445	(59)	5 582
Остаток на 31 декабря 2009 года	(1 983)	(481 636)	(24 442)	(9 407)	(517 468)
Амортизационные отчисления за год	–	(142 729)	(5 600)	–	(148 329)
Исключено при выбытии	–	5 760	289	–	6 049
Убыток от обесценения	(13 584)	(19 835)	–	(7 344)	(40 763)
Эффект пересчета в валюту представления	62	4 399	162	75	4 698
Остаток на 31 декабря 2010 года	(15 505)	(634 041)	(29 591)	(16 676)	(695 813)
Остаточная стоимость					
31 декабря 2009 года	240 900	1 564 953	36 816	447 879	2 290 548
31 декабря 2010 года	273 184	1 891 464	40 722	295 582	2 500 952

По состоянию на 31 декабря 2010 года горно-металлургические основные средства включали права на добычу полезных ископаемых в размере 537 435 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 559 107 тыс. долл. США).

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа капитализировала амортизационные отчисления по активам, используемым для строительства новых объектов основных средств, в размере 21 474 тыс. долл. США (2009: 23 151 тыс. долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства с остаточной стоимостью 3 620 тыс. долл. США находились в залоге в качестве обеспечения по банковской гарантии (см. Примечания 23 и 25). По состоянию на 31 декабря 2009 года основные средства с остаточной стоимостью 20 510 тыс. долл. США находились в залоге в качестве обеспечения по полученным кредитам и займам и банковской гарантии (см. Примечания 23, 24 и 25).

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группой был признан убыток от обесценения основных средств в сумме 40 763 тыс. долл. США (2009: 10 859 тыс. долл. США). Обесценение в размере 14 219 тыс. долл. США связано с решением руководства прекратить ряд разведывательных и горнопроходческих работ. Как результат происходящих в настоящее время операционных изменений и пересмотра планов в Казахстанской бизнес-единице, где Группа проводит оценку потребностей в основных средствах, а также планов по их использованию в производстве в будущем, 26 544 тыс. долл. США было признано в качестве убытка от обесценения активов.

Группа, учитывая опыт предыдущих лет в отношении пожаров, пропавших активов, и чрезмерный износ, а так же продолжающиеся на дату выпуска отчетности операционные изменения и пересмотр планов, активно анализирует состояние основных средств, в том числе пересматривает планы по их дальнейшему использованию. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа проанализировала ряд основных средств, ожидаемая возмещаемая стоимость которых оказалась ниже балансовой стоимости таких активов, и признала по ним убыток от обесценения в размере 26 544 тыс. долл. США.

14. Капитализируемые расходы на вскрышу

	2010	2009
Остаток на начало года	106 088	163 988
Капитализированные расходы на вскрышу	9 740	15 111
Списание капитализированных расходов на вскрышу	(54 152)	(65 847)
Эффект пересчета в валюту представления	(653)	(7 164)
Остаток на конец года	61 023	106 088

15. Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы

	2010	2009
Внеоборотные финансовые активы		
Производные финансовые активы	46 136	109 911
Займы выданные	3 825	4 562
Прочие	312	319
Итого внеоборотные финансовые активы	50 273	114 792
Оборотные финансовые активы		
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	99 721	202 161
Банковские депозиты	39 351	70 158
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли	36 730	39 199
Прочее	1 530	1 215
Итого оборотные финансовые активы	177 332	312 733

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках

Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли, рассматриваются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках. В рамках сделки по приобретению KazakhGold Группа приобрела опционы (производные финансовые активы) на покупку всех прав и обязательств по конвертируемым займам, полученным компанией KazakhGold от предыдущего основного акционера (см. Примечание 4). По состоянию на 31 декабря 2010 года, справедливая стоимость опционов на покупку конвертируемых займов была признана в сумме 46 136 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 109 911 тыс. долл. США) и уменьшение справедливой стоимости опционов в сумме 63 775 тыс. долл. США (2009: увеличение в сумме 20 039 тыс. долл. США) было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Исполнение опционов подлежит одобрению со стороны Правительства Республики Казахстан. Руководство компании рассматривает высокую вероятность получения одобрения со стороны правительства Республики Казахстан в случае, если Группа будет исполнять опционы на покупку.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, в состав активов, имеющихся в наличии для продажи, включены паи компании Rosfund, SPC (Каймановы Острова), приобретенные в июле 2006 года.

Rosfund, SPC инвестирует в ценные бумаги и прочие финансовые активы. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов паи компании Rosfund, SPC состояли из инвестиций в акции компаний, котирующихся на рынке, облигаций и депозитных расписок.

Увеличение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2010 года, в сумме 33 340 тыс. долл. США было признано в составе капитала в качестве резерва по переоценке инвестиций.

В 2010 году Группа продала 63% принадлежащих ей паев Rosfund, SPC на сумму 137 000 тыс. долл. США. В результате этой сделки Группа признала прибыль в размере 20 289 тыс. долл. США в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Займы выданные, учитываемые по амортизированной стоимости

Процентные ставки по банковским депозитам, деноминированным в рублях, составляли 3,45-6,5% годовых. Депозиты подлежат погашению в период с января по декабрь 2011 года.

16. Запасы

	2010	2009
Запасы, предполагаемые для использования более чем через двенадцать месяцев		
Рудные отвалы	201 030	40 732
Итого	201 030	40 732
Запасы, предполагаемые для использования в течение двенадцати месяцев		
Золото на стадии переработки по производственной себестоимости	145 332	202 647
Аффинированное золото по чистой производственной себестоимости	19 523	14 609
Итого запасы металлопродукции	164 855	217 256
Прочие запасы и материалы по покупной стоимости	298 503	204 817
За вычетом резерва под обесценение	(8 214)	(6 835)
Итого	455 144	415 238

В 2010 году Группа выявила руду на Олимпиадинском месторождении с более длительным сроком переработки. В результате Группа отложила планы по переработке части руды, до тех пор, пока не модифицирует процесс переработки с целью увеличения извлекаемости золота. Соответственно, такие рудные отвалы были классифицированы как долгосрочные.

17. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2010	2009
Торговая дебиторская задолженность от реализации золота	3 714	4 298
Прочая дебиторская задолженность	23 478	17 284
	27 192	21 582
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(5 948)	(3 772)
Итого	21 244	17 810

Реализация золота производится в основном банкам на условиях незамедлительной оплаты. В 2010 и 2009 годах средний срок отсрочки платежа при продаже золотосодержащей продукции прочим покупателям варьировался от трех до восьми дней. В течение данного периода проценты за пользование денежными средствами не начислялись.

Прочая дебиторская задолженность включает в себя суммы задолженности по реализации электричества, транспортных и погрузо-разгрузочных услуг, услуг по хранению и прочих услуг. В течение 2010 года средний срок отсрочки платежа по прочей дебиторской задолженности составлял 62 дня (2009: 74 дня). В течение данного периода проценты за пользование денежными средствами не начислялись.

Группа в основном создает 100% резерв по дебиторской задолженности со сроком возникновения более 365 дней, поскольку прошлый опыт показывает, что такая задолженность не будет погашена.

Перед началом сотрудничества с новым покупателем отдел безопасности Группы проверяет репутацию покупателя на рынке, а также наличие у него необходимых лицензий и сертификатов. По состоянию на 31 декабря 2010 года доля крупнейших контрагентов, доля каждого из которых на конец года превышает 5% в общем остатке дебиторской задолженности, составляла 40% (31 декабря 2009 года: 39%).

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность Группы включала просроченную задолженность в размере 9 665 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 3 465 тыс. долл. США), которую руководство Группы считает возможной к взысканию. Эта задолженность не обеспечена залогами. Средний срок возникновения данной задолженности составляет 232 дня (31 декабря 2009 года: 184 дней).

Ниже представлен анализ просроченной дебиторской задолженности, по которой не был создан резерв по сомнительным долгам, по срокам возникновения:

	2010	2009
В течение 90 дней	2 955	1 213
От 91 до 180 дней	466	234
От 181 до 365 дней	2 472	2 018
Свыше 365 дней	3 772	–
Итого	9 665	3 465

Изменение резерва по сомнительным долгам представлено ниже:

	2010	2009
Остаток на начало года	3 772	4 095
Списание дебиторской задолженности	–	(69)
Отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках	3 240	1 389
Восстановленный убыток от обесценения дебиторской задолженности	(744)	(1 549)
Эффект пересчета в валюту представления	(320)	(94)
Остаток на конец года	5 948	3 772

В 2010 году в состав резерва по сомнительным долгам была включена сумма резерва, начисленная в индивидуальном порядке по контрагентам, находящимся в стадии ликвидации, в сумме 627 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 632 тыс. долл. США). Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью прочей дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью денежных потоков, ожидаемых к получению при ликвидации контрагентов. Данная задолженность не обеспечена залогами.

18. Авансы, выданные поставщикам

По состоянию на 31 декабря 2010 года авансы, выданные поставщикам в сумме 22 968 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 20 773 тыс. долл. США), представлены за вычетом резерва под обесценение в сумме 2 460 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 2 643 тыс. долл. США).

19. Прочие оборотные активы

	2010	2009
Расходы будущих периодов	18 282	16 918
Предоплата по прочим налогам	3 392	3 719
Итого	21 674	20 637

Расходы будущих периодов, связанные с подготовкой к сезону производства на предприятиях по добыче россыпного золота, в основном включают расходы по вскрыше и выемке грунта, а также расходы общепроизводственного и общехозяйственного характера.

20. Денежные средства и их эквиваленты

	2010	2009
Банковские депозиты - в рублях	69 847	73 245
Расчетные счета в банках - в рублях	182 532	44 416
- в иностранной валюте	67 204	44 137
Прочие денежные средства и их эквиваленты	7 322	11 562
Итого	326 905	173 360

Банковские депозиты деноминированы в рублях. Процентные ставки по банковским депозитам составляют 1,5–5,0% годовых. Изначальный срок погашения данных депозитов не превышает трех месяцев.

21. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов объявленный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 190 627 747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. Собственные акции, выкупленные у акционеров, принадлежат одному из дочерних предприятий Группы, учитываются по стоимости приобретения и представлены отдельно в составе капитала.

24 августа 2010 года Компания объявила дивиденды в размере 8,52 рублей, или 28 центов США (по курсу на 24 августа 2010 года) на акцию по результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года. Дивиденды в сумме 50 528 тыс. долл. США (сумма не включает 3 000 тыс. долл. США, относящихся к собственным акциям, выкупленным у акционеров) были выплачены акционерам 31 октября 2010 года.

21 мая 2010 года Компания объявила дивиденды в размере 9,28 рублей, или 30 центов США (по курсу на 21 мая 2010 года) на акцию по результатам года, закончившегося 31 декабря 2009 года. Дивиденды в сумме 54 273 тыс. долл. США (сумма не включает 3 252 тыс. долл. США, относящихся к акциям, выкупленным у акционеров) были выплачены акционерам 31 июля 2010 года.

14 сентября 2009 года Компания объявила дивиденды в размере 6,55 рубля или 21 цент США (по курсу на 14 сентября 2009 года) на акцию по результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года. Дивиденды в сумме 40 387 тыс. долл. США (сумма не включает 2 297 тыс. долл. США) были выплачены акционерам 13 ноября 2009 года.

22. Обязательства по восстановлению окружающей среды

	2010	2009
Остаток на начало года	90,518	34,379
Резерв по новым объектам	–	9,009
Изменение оценки	37,885	29,059
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий	–	12,565
Амортизация дисконта по резерву на вывод основных средств из эксплуатации	8,808	4,230
Эффект пересчета в валюту представления	(661)	1,276
Платежи по восстановлению окружающей среды	(140)	–
Остаток на конец года	136,410	90,518

Основные допущения, использованные при оценке резерва по восстановлению окружающей среды, представлены следующим образом:

	2010	2009
Ставка дисконта	6,97-10,0%	6,6-10,2%
Ставка инфляции	6,9-13,3%	6,0-9,6%
Прогнозируемые даты закрытия рудников	2011-2050	2011-2050

Дисконтированная стоимость расходов на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды представлена следующим образом:

	2010	2009
В течение года	1 298	–
В период со второго по пятый годы	2 401	1 596
В период с шестого по десятый годы	65 427	11 400
В период с одиннадцатого по пятнадцатый годы	14 432	44 346
В период с шестнадцатого по двадцатый годы	26 646	17 381
В последующие годы	26 206	15 795
Итого	136 410	90 518

23. Прочие долгосрочные обязательства

	2010	2009
Обязательство по банковской гарантии	300	11 014
Обязательство по историческим затратам	4 158	4 512
Обязательства по планам с установленными выплатами	15 208	–
Итого	19 666	15 526

Обязательство по банковской гарантии

Обязательство по банковской гарантии возникло в результате приобретения KazakhGold. Банковская гарантия была предоставлена компанией АО «ГМК Казахалтын» (100% дочерним предприятием Kazakhgold) («Казахалтын») в апреле 2006 года. Казахалтын гарантировала возврат кредитной линии со сроком погашения 4 апреля 2013 года, предоставленной АО «Казкоммерцбанк» («ККБ») компании ТОО «AKIR GROUP» в сумме 15 000 тыс. долл. США. Срок погашения данной кредитной линии — 4 апреля 2013 года. Полученные средства были использованы компанией ТОО «AKIR GROUP» на приобретение горнодобывающего и прочего оборудования, которое было предоставлено компании Казахалтын на условиях финансовой аренды в 2006 и 2007 годах.

В 2009 году компания ТОО «AKIR GROUP» не выполнила свои обязательства по кредитному договору с ККБ. По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа признала резерв в размере 100% от суммы потенциальных убытков в связи с обязательством по банковской гарантии.

Обязательства в размере 5 996 тыс. долл. США со сроком погашения в 2011 году были включены в состав кредиторской задолженности (см. Примечание 25).

Обязательство по историческим затратам

Группа признает финансовое обязательство по возмещению Правительству Республики Казахстан исторической стоимости затрат на геологоразведочные работы в сумме 8 991 тыс. долл. США. Ожидается, что выплаты, причитающиеся за геологоразведочные работы, будут производиться, начиная с 2011 года десятью одинаковыми ежегодными платежами, предварительно согласованными с соответствующими государственными органами. Эффективная процентная ставка обязательства составляет 12% годовых. В 2010 году обязательство по историческим затратам в сумме 899 тыс. долл. США было реклассифицировано в прочую кредиторскую задолженность.

Обязательства по планам с установленными выплатами

Нефондируемые планы с установленными выплатами распространяются на всех квалифицированных сотрудников предприятий Группы. Группа признала соответствующие обязательства на 31 декабря 2010 года. В предыдущих отчетных периодах данные обязательства были несущественными и, следовательно, под них не создавался резерв. В текущем году резерв на всю сумму обязательств был отражен в отчете о прибылях и убытках.

Основные допущения, использованные в актуарных оценках, приведены ниже:

- ставка дисконтирования 9,5%;
- будущий уровень увеличения пенсионных выплат 6,5% в год; и
- будущий уровень повышения заработной платы 8,0% в год.

24. Кредиты и займы

	Валюта	2010		2009	
		Ставка, %	Остаток	Ставка, %	Остаток
Гарантированные облигации с преимущественным правом погашения (i)	долл. США	9,37%	173 762	9,37%	163 513
Займы полученные (ii)	долл. США	10,00%	29 686	10,00%	25 365
Обеспеченный банковский кредит	долл. США		-	13,75%	4 751
Обеспеченный банковский кредит	казахстанский тенге		-	16,00%	1 854
Необеспеченный банковский кредит	долл. США		-	11,00%	4 348
Итого			203 448		199 831
За вычетом краткосрочной части, подлежащей к погашению в течение 12 месяцев			(173 762)		(173 437)
Долгосрочные кредиты и займы			29 686		26 394

Краткое описание кредитных договоров и договоров займа

(i) Гарантированные облигации с преимущественным правом погашения

В ноябре 2006 KazakhGold выпустил облигации по номинальной стоимости. Выплата купона происходит два раза в год — 6 мая и 6 ноября, срок погашения облигаций — 6 ноября 2013 года. В момент выпуска Облигации были безусловно и безотзывно гарантированы компанией АО «ГМК Казахалтын» и ее дочерними предприятиями.

После приобретения KazakhGold компанией Jenington, Полюс Золото стало дополнительным поручителем с ограниченной ответственностью по облигациям.

Условия выпуска Облигаций содержат ковенанты, включающие требования соблюдения финансовых показателей и прочих условий, а также обеспечение своевременного выпуска консолидированной финансовой отчетности KazakhGold в соответствии с МСФО. По состоянию на 31 декабря 2010 компания KazakhGold не выполнила требования по соблюдению условий выпуска Облигаций, в результате чего Облигации были представлены в составе краткосрочных обязательств. На момент выпуска консолидированной финансовой отчетности Группа не получила ни одного уведомления от держателей Облигаций с требованием о досрочном погашении. Эффективная ставка процента составляет 16%.

(ii) Займы полученные

11 июня 2009 года компания KazakhGold Group Limited заключила два договора займа с компанией Gold Lion Holdings Limited, которая являлась связанной стороной на дату заключения. Процентная ставка по договорам займа составляет 10% годовых. Займы, полученные в сумме 21 650 тыс. долл. США и 9 375 тыс. долл. США, подлежат погашению 6 ноября 2014 года вместе с начисленными по ним процентами. Данные займы могут быть конвертированы в обыкновенные акции компании KazakhGold по цене 1,5 долл. США за одну акцию. Конвертация может быть осуществлена с некоторыми ограничениями, включая одобрение регулирующих органов Республики Казахстан и одобрение Компании. В июне 2009 года Gold Lion Holdings Limited предоставила опцион на покупку в пользу компании Jenington, или любого другого прямого или косвенного дочернего предприятия Полюс Золото, на приобретение всех прав и процентов по данному договору займа, включая право конвертации.

25. Торговая и прочая кредиторская задолженность и резервы

	2010	2009
Торговая кредиторская задолженность третьим сторонам	38 715	24 332
Прочая кредиторская задолженность, включая:		
Задолженность по оплате труда	51 317	43 212
Текущее обязательство по банковской гарантии	5 996	2 235
Проценты к уплате	2 877	2 821
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	38 306	16 682
Итого прочая кредиторская задолженность	98 496	64 950
Резерв на оплату ежегодных отпусков	31 826	27 530
Итого	169 037	116 812

В 2010 году средний срок платежа по кредиторской задолженности составлял 11 дней (2009: 13 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.

26. Прочие налоговые обязательства

	2010	2009
Налог на добавленную стоимость	4 188	25 315
Обязательное социальное страхование	7 839	7 791
Налог на добычу полезных ископаемых	10 665	6 759
Налог на имущество	4 778	3 321
Прочие налоги	1 966	437
Итого	29 436	43 623

Сумма взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 38 970 тыс. долл. США (2009: 25 642 тыс. долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2010 года задолженность по выплатам в Пенсионный фонд Российской Федерации составила 239 тыс. долл. США (2009: 1 885 тыс. долл. США).

27. Информация об операциях со связанными сторонами

Связанные стороны включают акционеров, предприятия, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Группа, а также ключевой руководящий персонал. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договора со связанными сторонами на приобретение товаров и услуг. Условия данных договоров не всегда являются аналогичными тем, что Группа заключает с третьими сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа имела следующие сальдо расчетов со связанными сторонами:

	2010	2009
Денежные средства и их эквиваленты	23 304	22 574
Авансы, выданные поставщикам	227	186
Прочий оборотный капитал, нетто	13	(1)

Ниже представлена информация о существенных операциях со связанными сторонами, в течение годов, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009:

	2010	2009
Приобретение товаров и услуг	1 763	1 078
Проценты к получению	300	–

В 2010 и 2009 годах Группа не осуществляла транзакций со своими акционерами.

Остатки по расчетам со связанными сторонами не обеспечены залогами и должны быть оплачены 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, выплаченное ключевому руководящему персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составило 21 858 тыс. долл. США (2009: 12 047 тыс. долл. США).

28. Условные обязательства

Обязательства капитального характера

Планируемые затраты на приобретение основных средств и капитальное строительство Группы, включенные в бюджет на год, заканчивающийся 31 декабря 2010 года, составили 802 418 тыс. долл. США (2009: 587 211 тыс. долл. США), в том числе 24 304 тыс. долл. США (2009: 20 946 тыс. долл. США) в рамках заключенных договоров.

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 платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2010 представлены следующим образом:

	2010	2009
В течение одного года	3 256	2 714
От одного до пяти лет	8 308	8 005
В последующие годы	18 880	17 328
Итого	30 444	28 047

Судебные иски

На дату выпуска консолидированной финансовой отчетности неурегулированные судебные разбирательства в отношении Группы являлись несущественными, за исключением:

- Иска в отношении ликвидации компании Talas Gold Mining, предъявленного Генеральной прокуратурой Кыргызстана. Сумма активов, на которые распространяется данный иск, составляет 36 172 тыс. долл. США.

Руководство Группы считает, что этот иск не может оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности Группы.

Соблюдение лицензионных соглашений

Деятельность Группы во многом зависит от наличия возможности продления лицензий, на основе которых Группа осуществляет деятельность по разведке и добыче, приобретения новых лицензий и соблюдения условий лицензионных соглашений. Российские регулирующие органы, а также органы Республики Казахстан в области природных ресурсов осуществляют контроль за продолжительностью действия лицензий и их продлением, а так же контроль за соблюдением условий лицензионных соглашений. Требования регулирующих органов, включающие обязательства Группы по соблюдению ряда отраслевых стандартов, найму квалифицированного персонала и надежных подрядчиков, установке необходимого оборудования и систем контроля, осуществлению контроля за деятельностью Группы на конкретных месторождениях, а, при необходимости, предоставление необходимой информации в лицензионные органы, могут быть значительными, как по времени, так и по затратам, что может привести к остановке или задержкам текущей разведки, добычи и всего производственного процесса в целом. Соответственно, лицензии, необходимые для обеспечения непрерывного производственного процесса, могут быть отозваны или не пролонгированы, а если и будут пролонгированы, то с соответствующими задержками.

Правовые и регулирующие основы процесса лицензирования являются предметом постоянно вносимых изменений в законодательство, что увеличивает риск того, что могут возникнуть обстоятельства, при которых Группа может нарушить условия лицензионных соглашений. В случае, если органы, имеющие право на выдачу лицензии, обнаружат значительные нарушения лицензионных соглашений, Группа может подвергнуться риску приостановки деятельности или понести значительные материальные затраты по устранению выявленных нарушений и недостатков, что окажет неблагоприятный эффект на деятельность и финансовое состояние Группы.

15 Октября 2005 года в Закон о недропользовании Республики Казахстан были внесены изменения. Эти изменения устанавливают, что приобретение, перевод или изменение прав недропользования могут быть осуществлены только после согласования с Министерством Энергетики и Минеральных Ресурсов Республики Казахстан (за исключением тех случаев, когда такое присвоение или перевод осуществляется в пользу дочерней организации недропользователя, или при реорганизации компании-недропользователя, когда правопреемнику переходят все права и обязанности). Правительство Республики Казахстан имеет преимущественное право в отношении передачи какой-либо части прав недропользования и долей участия в юридическом лице, использующем эти права в отношении активов, находящихся в Республике Казахстан, обеспечивая такие условия (на основании которых данное преимущественно право покупки может применяться), которые являются такими же благоприятными, как и те, на основании которых предполагаемый правопреемник готов приобрести данные права недропользования.

Страхование

В виду того, что сектор страховых услуг в Российской Федерации и Республике Казахстан еще недостаточно развит, и многие формы страховой защиты не доступны компаниям по сравнению с другими экономически развитыми странами, Группа не осуществляет полного страхования своих добывающих, металлургических и транспортных производственных активов, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими сторонами по возмещению ущерба окружающей среде или имуществу, причиненного в результате деятельности Группы или в связи с авариями на производстве. Группа осуществляет страхование рисков в соответствии с требованиями законодательства.

У Группы, как у представителя добывающего сектора экономики, могут возникнуть обязательства в отношении рисков, которые не могут быть застрахованы, или рисков, не застрахованных по причине высоких страховых премий. Убытки от незастрахованных рисков могут стать причиной значительных затрат, которые могли бы привести к неблагоприятному воздействию на деятельность и финансовое состояние Группы.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации характеризуется большим количеством налогов, частыми изменениями и непоследовательным применением на федеральном, региональном и местном уровнях. Правительство Российской Федерации приступило к реструктуризации российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации.

Руководство полагает, что общая сумма возможных неблагоприятных налоговых последствий, связанных с неоднозначным толкованием некоторых положений налогового законодательства, составляет на 31 декабря 2010 года приблизительно 3 040 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 15 260 тыс. долл. США). Данные суммы не были начислены и представлены в составе обязательств в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, так как руководство Группы оценивает вероятность неблагоприятного исхода данных разбирательств как среднюю.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в регионах, где расположены ее производственные предприятия. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу материалов и загрязняющих веществ в окружающую среду, нарушению земель, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также возникновению других проблем.

Руководство полагает, что производственные технологии Группы соответствуют всем требованиям законодательства по охране окружающей среды стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться. Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

В соответствии с требованиями законодательства, а также условиями лицензий и соглашений о правах на добычу полезных ископаемых, горнодобывающие предприятия Группы несут обязательства по выводу объектов пользования недрами из эксплуатации после завершения эксплуатации рудников, рекультивации нарушенных земель и восстановлению окружающей среды. Руководство Группы проводит регулярную оценку обязательств в области охраны окружающей среды предприятий. Оценки основываются на понимании руководством Группы требований действующего законодательства и условий лицензионных соглашений. В случае изменения или уточнения в будущем требований применимых законов и норм, регулирующих охрану окружающей среды, у Группы могут возникнуть дополнительные обязательства по восстановлению окружающей среды.

Страновой риск Российской Федерации

Несмотря на то, что в последние годы экономические условия в Российской Федерации значительно улучшились, Российская Федерация все еще является государством с развивающейся экономикой, характеризующимся, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, достаточно высокий уровень инфляции, а также продолжающиеся усилия правительства по проведению структурных реформ.

В результате этого законодательство и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса на территории Российской Федерации, подвергаются достаточно частым изменениям. Налоговое, валютное и таможенное законодательство в Российской Федерации могут быть неоднозначно истолкованы, прочие юридические препятствия создают дополнительные сложности для компаний, ведущих бизнес на территории Российской Федерации. Стабильное и успешное развитие российской экономики во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также развития правовой и политической систем.

Страновой риск Республики Казахстан

Несмотря на то, что в последние годы экономические условия в Республике Казахстан значительно улучшились, Республика Казахстан все еще является государством с развивающейся экономикой, характеризующимся, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты, достаточно высокий уровень инфляции, а также продолжающиеся усилия правительства по проведению структурных реформ.

В результате этого законодательство и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса на территории Республики Казахстан, подвергаются достаточно частым изменениям. Налоговое, валютное и таможенное законодательство в Республике Казахстан могут толковаться неоднозначно, прочие юридические и налоговые препятствия создают дополнительные сложности для компаний, ведущих бизнес на территории Республики Казахстан. Стабильное и успешное развитие экономики Республики Казахстан во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также развития правовой и политической систем.

Разногласия между предыдущими и текущими акционерами KazakhGold

В настоящее время существуют разногласия между предыдущими и текущими акционерами компании KazakhGold. Текущие акционеры утверждают, что предыдущие акционеры проявили халатность в отношении возложенной на них ответственности в компании KazakhGold. 25 июня 2010 года нынешние акционеры инициировали судебный процесс в отношении предыдущих контролирующих акционеров.

После этого Правительство Республики Казахстан предприняло различные шаги, оказавшие как непосредственное, так и косвенное влияние на деятельность KazakhGold, в отношении текущего руководства и членов правления компании KazakhGold. Эти меры включали в себя следующее:

- 12 июля 2010 АО «ГМК Казахалтын» («Казахалтын»), дочерняя компания и основной производственный актив KazakhGold, находящийся в Республике Казахстан, получило уведомление от Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан о том, что предыдущие решения компетентных органов Республики Казахстан на отказ от права преимущественного приобретения государством акций KazakhGold аннулированы. Отказ от права преимущественного приобретения государством был ранее получен в связи с (а) приобретением 50,2% акций KazakhGold в июле 2009, (б) вознаграждением в 100 миллионов долл. США в связи с выпуском акций в июле 2010, (с) предложенным объединением между Полус Золото и KazakhGold, объявленным 30 июня 2010;
- 2 августа 2010 Группа получила уведомление от Агентства Республики Казахстан по борьбе с экономической и коррупционной преступностью («АЭКП») о наложении запрета на пользование определенными банковскими счетами, принадлежащими Казахалтыну. Запрет был наложен в связи с проведением расследования АЭКП о возможном мошенничестве трех членов Совета Директоров. Далее Казахалтын получило разрешение на ограниченный доступ к банковскому счету для выплаты средств сотрудникам и ключевым поставщикам.
- 23 августа началась внеплановая налоговая проверка Казахалтына за 2009 и 2010 гг., продолжившаяся налоговыми проверками за 2007 и 2008 гг.;
- 7 сентября 2010 основные производственные активы, принадлежащие компании Казахалтын, были заморожены по решению Агентства по борьбе с экономической и коррупционной преступ-

ностью. Ограничения были наложены на возможную продажу основных средств и не оказали существенного влияния на текущую операционную деятельность;

- 8 декабря 2010 Группа заключила соглашение («Основное соглашение») о продаже Казахалтына предыдущим контролирующим акционерам. Общая сумма сделки составила 509 млн долл. США, с оплатой двумя траншами не позднее 11 марта 2011 года; и
- 14 марта 2011 Группой было объявлено об истечении срока действия Основного соглашения, в связи с чем исключительное право на покупку Казахалтына предыдущими акционерами утратило свою силу.

Руководство Группы полагает, что учитывая быструю последовательность этих событий, действия Правительства Республики Казахстан являются прямым ответом судебному процессу, инициированному против предыдущих акционеров.

Руководство Группы не в состоянии предсказать результаты действий, предпринятых Правительством Республики Казахстан и, следовательно, не может корректно спрогнозировать влияние этих событий на операционную деятельность KazakhGold. Руководство полагает, что данный судебный процесс не окажет существенное влияние на деятельность Группы.

29. Управление рисками

Управление капиталом

Группа управляет капиталом в целях обеспечения непрерывности деятельности предприятий, входящих в Группу, и одновременно обеспечивает максимизацию доходов акционеров посредством оптимизации баланса между заемным и акционерным капиталом. Структура капитала Группы включает кредиты и займы (раскрыты в Примечании 24) за вычетом денежных средств и их эквивалентов (раскрыты в Примечании 20), а также акционерный капитал, состоящий из уставного капитала, резервов, нераспределенной прибыли и доли неконтролирующих акционеров.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, прочие долгосрочные обязательства, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность. Основной целью данных финансовых инструментов является финансирование текущей деятельности Группы. Группа так же имеет различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность и займы выданные, денежные средства и их эквиваленты, а также векселя и прочие инвестиции.

	2010	2009
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках		
Производные финансовые инструменты	46 136	109 911
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли	36 730	39 199
Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)		
Денежные средства и их эквиваленты	326 905	173 360
Банковские депозиты	39 351	70 158
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21 244	17 810
Займы выданные	3 825	4 562
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	99 721	202 161
Итого финансовые активы	573 912	617 161
Финансовые обязательства		
Кредиты и займы	203 448	199 831
Торговая кредиторская задолженность	38 715	24 332
Прочая кредиторская задолженность	130 322	92 480
Прочие долгосрочные обязательства	19 666	15 526
Итого финансовые обязательства	392 151	332 169

Основные риски Группы, возникающие от финансовых инструментов, включают риск изменения цен на акции, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Руководство Группы считает, что из-за отсутствия задолженности по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой на 31 декабря 2010 и 2009, Группа не подвержена риску изменения процентных ставок.

Группа не заключает договора хеджирования и не использует прочие финансовые инструменты для уменьшения риска изменения цен на золото.

Риск изменения цен на ценные бумаги

Группа подвержена риску изменения цен на ценные бумаги, входящие в состав финансовых активов. Приведенный ниже анализ чувствительности основан на подверженности риску изменения цен на ценные бумаги. Руководство Группы решило использовать границы изменения рыночных цен в размере 10% в сторону увеличения/уменьшения для анализа чувствительности, так как эффект от данных изменений является существенным и соответствующим текущей ситуации на рынке ценных бумаг.

Если цена имеющихся у Группы ценных бумаг была бы на 10% выше/ниже, то:

- прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, увеличилась/уменьшилась бы на 9 731 тыс. долл. США (2009 год: на 16 180 тыс. долл. США) за счет изменения справедливой стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли; и
- резерв по переоценке инвестиций в составе капитала увеличился/уменьшился бы на 9 972 тыс. долл. США (2009 год: на 20 338 тыс. долл. США) в результате переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Группа осуществляет инвестиционную деятельность в рамках договоров доверительного управления, согласно которым доверительный управляющий задействует широкий спектр процедур по управлению рисками, связанными с инвестиционной деятельностью.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы

Анализ финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости, сгруппированных в соответствии с трехуровневой иерархией источников, использованных для ее определения, представлен в следующей таблице.

- Уровень 1 – при оценке справедливой стоимости используются непосредственно котировки активных рынков в отношении идентичных инструментов;
- Уровень 2 – при оценке справедливой стоимости используются исходные параметры, подтверждаемые, прямо или опосредованно, имеющимися рыночными данными, кроме тех, которые были отнесены к Уровню 1; и
- Уровень 3 – при оценке справедливой стоимости используются исходные параметры, не подтверждаемые имеющимися рыночными данными.

По состоянию на 31 декабря 2010 года финансовая отчетность Группы состояла из следующих финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Итого
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	99 721	99 721
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли	36 730	–	36 730
Производные финансовые инструменты	–	46 136	46 136

По состоянию на 31 декабря 2009 года финансовая отчетность Группы состояла из следующих финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Итого
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	202 161	202 161
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли	39 199	–	39 199
Производные финансовые инструменты	–	109 911	109 911

В течение отчетного периода реклассификаций финансовых активов между уровнями 1 и 2 не было.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств была определена следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, торгуемых на рынках с высокой степенью ликвидности и количеством операций, определялась на основе рыночных котировок; и
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств определялась в соответствии с общепринятой моделью оценки стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков, используя доступные текущие цены по совершаемым сделкам.

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых активов (см. Примечания 15., 17 и 20) и финансовых обязательств (см. Примечания 23, 24, 25 и 26), учитываемых по амортизируемой стоимости в консолидированной финансовой отчетности, приблизительно соответствует их справедливой стоимости, так как данные активы и обязательства являются краткосрочными, за исключением справедливой стоимости облигаций и займов полученных, которая на отчетную дату составляла 231 000 тыс. долл. США, исходя из рыночных котировок на Люксембургской фондовой бирже.

Валютный риск

Валютный риск — это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Группа совершает операции, выраженные в иностранных валютах. Цены на золото деноминируются в долларах США на основании международных котировок, при этом

оплата осуществляется в национальных валютах, рублях и тенге. Основные расходы Группы выражены в рублях. В связи с этим повышение обменного курса рубля по отношению к доллару США оказывает отрицательное воздействие на показатель прибыли от основной деятельности. Руководство Группы рассматривает данный риск совместно с риском изменения цен на золото.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	2010	2009	2010	2009
Доллар США	162 021	15 835	291 577	279 510
Евро	2 551	5 546	555	1 164
Итого	164 572	21 381	292 132	280 674

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. Анализу подверглись денежные статьи, деноминированные в долларах США и евро.

	2010	2009
Прибыль или убыток (рубли к долл. США)	12 956	26 368
Прибыль или убыток (рубли к евро)	(200)	(438)
Прибыль или убыток (казахстанский тенге к долл. США)	28 386	27 701
Капитал (казахстанский тенге к долл. США)	(168)	1 350
Капитал (рубли к долл. США)	(2 915)	(5 959)

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, средствами на депозитных счетах в банках, выданными займами, авансами, векселями, а также торговой и прочей дебиторской задолженностью и прочими инвестициями в ценные бумаги.

С целью уменьшения кредитного риска, Группа ведет деятельность с кредитоспособными и надежными контрагентами, минимизирует авансовые платежи выданные поставщикам и активно использует аккредитивы и прочие торговые финансовые инструменты.

В течение 2010 года Группа внедрила собственную систему оценки кредитоспособности и ликвидности банков и небанковских контрагентов, которая позволяет руководству оценить приемлемый уровень кредитного риска по отношению к отдельным контрагентам и установить индивидуальные ограничения по риску. В основных компаниях Группы при подготовке новых договоров анализируется и рассматривается кредитный риск, оценивается агрегированный риск, связанный с контрагентом (возникающий как из договора на рассмотрении, так и из предыдущих контрактов, если это имеет место). Также производится проверка соответствия с индивидуальными кредитными лимитами.

Руководство Группы регулярно анализирует профиль кредитного риска, чтобы не допустить нежелательного повышения риска, ограничивает концентрацию займов и обеспечивает соответствие с упомянутыми выше методиками и процедурами.

Несмотря на то, что Группа продает более 80% произведенного золота трем основным покупателям, она не является экономически зависимой от них в связи с высоким уровнем ликвидности

рынка золота. Существенная часть продаж золота банкам осуществляется на основе авансовых или срочных платежей, поэтому кредитный риск в отношении дебиторской задолженности минимален. По состоянию на 31 декабря 2010 Группа имеет 3 714 тыс. долл. США торговой дебиторской задолженности от реализации золота (31 декабря 2009 года: 4 298 тыс. долл. США).

Выручка от продажи золота трем крупнейшим покупателям Группы, составила 1 403 365 тыс. долл. США (2009: 1 160 461 тыс. долл. США) при этом доля каждого из них превышает 10%.

Прочая дебиторская задолженность включает в себя задолженность покупателей электроэнергии, услуг по хранению и переработке грузов, транспортных и прочих услуг. Процедура принятия нового покупателя включает в себя оценку внутренним департаментом безопасности Группы и непосредственно руководством дочернего предприятия бизнес репутации, проверку лицензий и сертификатов последнего, его кредитной истории и ликвидности.

Руководство полагает, что у Группы нет значительной концентрации кредитного риска, за исключением указанной выше.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. С целью обеспечения достаточности средств для погашения обязательств Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа использует следующие методы управления риском ликвидности: детальное бюджетирование деятельности, постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализ совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Ранее Группа не привлекала существенное внешнее финансирование. В настоящее время Руководство находится в стадии обсуждения условий кредитования с крупными российскими и международными банками. Группа также стремится установить деловые отношения с агентствами экспортных кредитов с целью обеспечения поддержкой при покупке зарубежной продукции и, в особенности, оборудования.

Руководство полагает, что в случае необходимости, Группа будет в состоянии привлечь достаточно средств в короткие сроки и по выгодным условиям, за счет стабильных производственных показателей и положительного денежного потока от операционной деятельности.

Методы управления ликвидностью включают среднесрочное прогнозирование (бюджет утверждается ежегодно и корректируется поквартально), краткосрочное прогнозирование (для каждой бизнес-единицы Группы утверждается ежемесячный бюджет денежных средств и проводится ежедневный анализ движения денежных средств).

Ниже представлено разделение финансовых обязательств Группы по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

Итого	В течение трех месяцев	От трех до шести месяцев	От шести до двенадцати месяцев	В течение второго года	В течение третьего года	В течение четвертого года	В течение пятого года	В последующие периоды
Кредиты и займы, включая:								
Основная сумма долга	280 335	249 310	–	–	–	31 025	–	–
Проценты	27 785	3 940	2 865	–	–	20 980	–	–
Прочие долгосрочные обязательства, включая:								
Основная сумма долга	8 392	–	–	1 199	899	899	899	4 496
Торговая и прочая кредиторская задолженность, включая:								
Основная сумма долга	108 040	101 149	–	6 891	–	–	–	–
Итого	424 552	354 399	2 865	6 891	1 199	899	52 904	4 496

Ниже представлено разделение финансовых обязательств Группы по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года, базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

Итого	В течение трех месяцев	От трех до шести месяцев	От шести до двенадцати месяцев	В течение второго года	В течение третьего года	В течение четвертого года	В течение пятого года	В последующие периоды	
Кредиты и займы, включая:									
Основная сумма долга	289,870	200,206	48,098	9,512	823	206	–	31,025	–
Проценты	24,105	1,105	1,105	565	297	53	–	20,980	–
Прочие долгосрочные обязательства, включая:									
Основная сумма долга	20,005	–	–	–	11,583	1,229	899	899	5,395
Торговая и прочая кредиторская задолженность, включая:									
Основная сумма долга	89,282	75,976	8,018	5,288	–	–	–	–	–
Итого	423,262	277,287	57,221	15,365	12,703	1,488	899	52,904	5,395

В соответствии с договором датой погашения по гарантированным облигациям с преимущественным правом погашения является 6 ноября 2013 года. Как описано в Примечании 24, Группа нарушила условия договора по облигациям, в связи с чем держатели данных облигаций получили право требования погашения этих облигаций по номинальной стоимости.

30. События после отчетной даты

Инвестиции в Наталкинское месторождение

24 февраля 2011 года заключено соглашение между ОАО «Рудник имени Матросова» и Администрацией Магаданской области, в рамках которого ожидается, что до 2014 года Группа инвестирует 1 034 млн долл. США в дальнейшее развитие Наталкинского золоторудного месторождения, включая развитие производственных мощностей.

Соглашение о продаже группы KazakhAltyn

8 декабря 2010 года KazakhGold и AltynGroup, предыдущий контролирующий акционер KazakhGold, заключили обязательное соглашение («Основное Соглашение») о продаже действующих дочерних предприятий KazakhGold в Республике Казахстан, Румынии и Кыргызстане и об отзыве претензий KazakhGold к прежним акционерам и прекращении требований со стороны государственных органов Республики Казахстан. Основное Соглашение было расторгнуто компанией KazakhGold 14 марта 2011 года.

Стороны заключенного Основного Соглашения продолжили переговоры в отношении продажи операционных дочерних предприятий в пользу компании AltynGroup, урегулирования исков и прочих споров между сторонами. Результатом переговоров стало заключение между KazakhGold и AltynGroup Исправленного и Измененного Основного Соглашения («Исправленное и Измененное Основное Соглашение») и Соглашение об урегулировании в отношении исков («Соглашение об Урегулировании»), предусматривающее урегулирование и отказ от постановлений, решений и претензий, как в рамках судебных, арбитражных, так и иных разбирательств, начавшихся в Великобритании, Джерси, Британских Виргинских островах и в прочих странах, возникших между KazakhGold, Jenington и KazakhAltyn, с одной стороны, и семьей Асаубаевых, с другой стороны, а также всеми их дочерними компаниями и аффилированными лицами, имеющими отношение к приобретению 50,2% акций группы KazakhGold компанией Jenington.

В соответствии с Исправленным и Измененным Основным Соглашением AltynGroup приобретет действующие дочерние предприятия KazakhGold, находящиеся в республике Казахстан, Румынии и Кыргызстане. Предполагается, что оплата будет завершена в два транша, начиная с сентября 2011 года. Общая сумма оплаты составит 509 000 тыс. долл. США, а также погашение семьей Асаубаевых займа, предоставленного компанией Jenington.

На дату выпуска финансовой отчетности руководство компании не может гарантировать, что условия Исправленного и Измененного Основного Соглашения и Соглашения об Урегулировании будут удовлетворены или что сделки состоятся.

Распределение дивидендов за 2010 год

19 апреля 2011 года Совет Директоров Компании рекомендовал дивиденды в сумме 11,25 рублей, или 40 центов США (при пересчете по курсу на 18 апреля 2011 года) на акцию за вторую половину 2010 года.

31. Финансовые вложения в крупнейшие дочерние предприятия

Дочерние предприятия	Страна регистрации	Вид деятельности	Доля собственности, % ¹	
			2010	2009
ЗАО «Золотодобывающая компания «Полюс»	Российская Федерация	Горная металлургия	100,0	100,0
ОАО «Алданзолото ГРК»	Российская Федерация	Горная металлургия	100,0	100,0
ОАО «Лензолото»	Российская Федерация	Посредническая деятельность	64,1	64,1
ООО «Ленская золоторудная компания»	Российская Федерация	Посредническая деятельность	100,0	100,0
ЗАО «ЗДК «Лензолото»	Российская Федерация	Горная металлургия	66,2	66,2
ЗАО «Ленсиб» ³	Российская Федерация	Горная металлургия	40,4	40,4
ЗАО «Светлый»	Российская Федерация	Горная металлургия	55,6	55,6
ЗАО «Маракан»	Российская Федерация	Горная металлургия	55,6	55,6
ЗАО «Дальняя тайга»	Российская Федерация	Горная металлургия	54,3	54,3
ЗАО «Севзото» ³	Российская Федерация	Горная металлургия	43,0	43,0
ЗАО «ГРК «Сухой Лог»	Российская Федерация	Горная металлургия	100,0	100,0
ОАО «Рудник имени Матросова»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия разработки)	100,0	100,0
ЗАО «Тонода»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия геологоразведки)	100,0	100,0
ОАО «Первенец»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия разработки)	100,0	100,0
ОАО «Южно-Верхоянская горнодобывающая компания»	Российская Федерация	Горная металлургия (стадия разработки)	100,0	100,0
Polyus Exploration Ltd.	Британские Виргинские острова	Геологоразведка	100,0	100,0
KazakhGold Group Limited ²	Джерси	Холдинговая компания	65,0	50,2
АО «ГМК Казахалтын» ²	Республика Казахстан	Горная металлургия	65,0	50,2
Jenington International Inc.	Британские Виргинские острова	Посредническая деятельность	100,0	100,0
Polyus Investments Limited	Кипр	Посредническая деятельность	100,0	100,0

¹ Эффективная доля собственности Компании с учетом доли владения прочих дочерних предприятий Группы.

² Компания приобретена в 2009.

³ Данные предприятия контролируются Советом Директоров Компании. Большинство членов правления являются представителями Компании, поэтому данные предприятия консолидируются, несмотря на то, что эффективная доля собственности менее 50% по состоянию на 31 декабря 2009 и 2010.

18. Список терминов и сокращений

Балансовые минеральные запасы — объем материала, который показывает наличие металла на достаточном уровне уверенности, экономическая ценность которого подтверждена ГКЗ.

Биоокисление — окисление сульфидных минералов под воздействием бактерий с извлечением металла выщелачиванием.

Бортовое содержание — минимально приемлемая величина по пробе, определяющая безубыточную экономическую ценность руды; бортовое содержание по блоку — это содержание компонента по блоку, оптимизирующее чистую прибыль от разработки собственности.

Государственная комиссия по запасам (ГКЗ Роснедра, ГКЗ) — Государственная комиссия по минеральным запасам. Образована в 1927 году; ГКЗ контролирует использование минеральных запасов от имени Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации.

«Доре» (Doré, сплав «Доре») — нерафинированное золото. Конечный коммерческий продукт золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ), получается плавлением продуктов предшествующих процессов обогащения руд.

Забалансовые минеральные запасы — объем материала, в котором содержание металла продемонстрировано с достаточной степенью уверенности, но экономическая рентабельность его отработки не доказана.

Кодекс JORC — австрало-азиатский кодекс отчетности по минеральным ресурсам и рудным запасам, подготовленный Объединённым комитетом по рудным запасам при Австрало-азиатском Институте горного дела и металлургии, Австралийском институте геонаук и Минеральном совете Австралии. Действующий в настоящее время Кодекс датирован 2004 годом.

Минеральные запасы — российский эквивалент западного понятия минеральных ресурсов и рудных запасов. Минеральные запасы подразделяются на категории А, В, С₁ и С₂ в зависимости от степени их определенности и технологической изученности.

Минеральные ресурсы — Кодекс JORC определяет минеральные ресурсы как концентрацию или скопление минерала в или на земной коре с присущей ему экономической привлекательностью в такой форме и в таком количестве, которые создают обоснованную перспективу его последующего экономически оправданного извлечения. Подразделяются на категории оцененные, выявленные или предполагаемые в зависимости от уровня их изученности.

Окисленная руда — руда, которая подверглась процессу естественного окисления.

Открытый карьер — открытая горная выработка, выходящая на поверхность; к ним относятся угольные разрезы и открытые карьеры.

Рудное поле — совокупность горных объектов, эксплуатирующих общее минеральное месторождение, или группу тесно взаимосвязанных рудных тел (залелей).

Рудное тело — минерализованное тело, либо рентабельно эксплуатируемое, либо показавшее разумную вероятность рентабельной эксплуатации.

Рудные запасы (резервы) — Кодекс JORC определяет рудные запасы как часть оцененных (Measured) или выявленных (Indicated) минеральных ресурсов, которые можно экономически выгодно обрабатывать. Рудные запасы являются предметом соответствующих оценок, таких как ТЭО (Feasibility Study), с применением реальных горно-технических, металлургических, экономических, рыночных, юридических, экологических, социальных и административных факторов. Эти оценки на момент составления отчетности показывают, что добыча может быть разумно оправданной.

Рудный отвал — добытая руда, складированная на поверхности для последующей обработки или перевозки.

Сульфидная руда — руда в первично минерализованном состоянии, не подвергавшаяся процессу естественного окисления.

Флотация — процесс физического разделения минералов, в котором ценные минералы как бы прилипают к пузырькам и всплывают, в то время как другие минералы тонут.

Цианирование (цианистое выщелачивание) — способ извлечения вскрытого золота или серебра из дробленой или измельченной руды путем её растворения в слабом цианистом растворе. Может выполняться с измельченной рудой в ёмкостях или в кучах на открытом воздухе.

АДР (АДА)	Американские депозитарные расписки (акции)
АСУ ГТК	автоматизированная система управления горнотранспортным комплексом
ВВ	взрывчатые вещества
ГДР	Глобальные депозитарные расписки
ГКЗ	Государственная комиссия по запасам
ГМО	гидрометаллургическое отделение
ГСМ	горюче-смазочные материалы
г/т	грамм на тонну
ЗИФ	золотоизвлекательная фабрика
МВт	мегаватт
МСБ	минерально-сырьевая база
кВ	киловольт
НИОКР	научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
п. м.	погонный метр
т	тонна
ТМО	техногенные минерализованные образования
УКВ	установка кучного выщелачивания

19. Контакты

ОАО «Полюс Золото»

Адрес: 123104, Москва, Тверской бульвар д.15 стр.1

Тел.: +7 (495) 641-33-77

Факс: +7 (495) 785-45-90

www.polyusgold.com

info@polyusgold.com

Чернушкин Алексей Владимирович

Директор по рынкам капитала и отношениям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 785-40-31

ir@polyusgold.com

Буйдина Евгения Викторовна

Менеджер по работе с инвесторами

Тел.: +7 (495) 641-33-77, доб. 37-45

ir@polyusgold.com

Солотова Анна Олеговна

Корпоративный секретарь

Тел.: +7 (495) 641-33-77, доб. 35-22

SolotovaAO@polyusgold.com

Аренс Антон Алексеевич

Директор по связям с общественностью

Тел.: +7 (495) 641-33-77, доб. 35-23

pr@polyusgold.com

Регистратор:

ЗАО «Компьютершер Регистратор»

121108, г. Москва, ул. Ивана Франко, 8, Бизнес-центр «Kutuzoff Tower».

Тел.: +7 (495) 926-81-60

Факс: +7 (495) 926-81-78

E-mail: info@nrcreg.ru