

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Евгений Иванович Иванов, Генеральный директор ОАО «Полус Золото», от имени Совета директоров подтверждает, что:

(а) консолидированная финансовая отчетность за 2009 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 «Полус Золото» и его консолидируемых дочерних предприятий (далее Группа); и

(б) отчет руководства (Обсуждение руководством финансового состояния и результатов деятельности) за 2009 год достоверно отражает развитие и результаты деятельности, а также финансовое положение Группы, включая описание основных рисков и неопределенностей, присущих Группе.

Ни ОАО «Полус 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.

ЕВГЕНИЙ ИВАНОВИЧ ИВАНОВ

Генеральный директор

29 апреля 2010 г.

Отчет руководства

Обсуждение руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2009 год

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 «Полус Золото» представлены на ведущих фондовых биржах России: ММВБ и РТС. АДР «Полус Золото» зарегистрированы на основной площадке Лондонской фондовой биржи и торгуются на внебиржевом рынке США, а также вне листинга на Франкфуртской фондовой бирже. Акции «Полус 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 2009 году Группа произвела 1.3 млн. тройских унций золота.

Частичное предложение со стороны Jenington International Inc., 100% дочернего предприятия ОАО «Полус Золото», о приобретении 50.15% акций компании KazakhGold Group Limited («KazakhGold Group») было завершено 30 июля 2009 года¹. Результаты деятельности KazakhGold Group за период с августа 2009 года по декабрь 2009 года были консолидированы в финансовую отчетность ОАО «Полус Золото» за 2009 год.

14 апреля 2010 года KazakhGold Group объявила, в ответ на комментарии в прессе в отношении возможной сделки между KazakhGold Group и ОАО «Полус Золото», что она обратилась за разрешением в Правительственную комиссию по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации в отношении приобретения контрольного пакета акций ОАО «Полус Золото» компанией

¹ 30 июля 2009 года частичное предложение стало безусловным в отношении акцепта, а 14 августа 2009 года - во всех отношениях.

KazakhGold Group. KazakhGold Group отметила, что процесс рассмотрения возможной сделки находится на предварительном этапе, решения по возможной сделке принято не было и в отношении сделки необходимо получить ряд разрешений и выполнить ряд предварительных условий, включая различные разрешения со стороны компаний и государственных органов. Следовательно, определенность по поводу осуществления сделки в ближайшем будущем отсутствует.

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 2009 г., 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.;
- результатов деятельности Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г., 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.;
- 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

1. Операционные результаты Группы Полюс	4
1.1 Внешние рыночные факторы, влияющие на финансовые результаты Группы Полюс	4
1.2 Выручка от реализации золота	6
1.3 Себестоимость реализации золота	7
1.4 Коммерческие и административные расходы	10
1.5 Затраты на научно-исследовательские работы	11
1.6 Прочие расходы, нетто	11
1.7 Финансовые расходы, доходы (расходы) от инвестиционной деятельности и положительные/отрицательные курсовые разницы, нетто	12
1.8 Налог на прибыль	13
1.9 Выручка от прочей реализации и себестоимость прочей реализации	13
2. Финансовые показатели, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета ...	14
2.1 EBITDA	14
2.2 Общие денежные затраты	14
2.3 Анализ показателей рентабельности	15
3. Сводная таблица результатов деятельности по подразделениям	17
3.1 Красноярская бизнес-единица (месторождения Олимпиадинское и Титимухта)	17
3.2 Иркутская россыпная бизнес-единица (россыпные месторождения)	18
3.3 Якутская Куранахская бизнес-единица (Куранахский ГОК)	18
3.4 Иркутская рудная бизнес-единица (Западный ГОК)	18
3.5 Казахская бизнес-единица (месторождения Аксу, Бестобе и Жолымбет)	19
4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	20
4.1 Анализ статей баланса	20
4.1.1 Активы	21
4.1.2 Капитал и обязательства	23
4.2 Анализ движения денежных средств	25
4.3 Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышные работы	26
5. Описание основных рисков	28
5.1 Риски, связанные с финансово-экономическим кризисом	28
5.2 Риски, характерные для предприятий горно-металлургической отрасли	28
5.3 Финансовые риски	30
5.4 Регулятивные риски	30
6. Основные особенности системы внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса подготовки финансовой отчетности	32
7. Отчет о корпоративном управлении	34

1. Операционные результаты Группы Полюс

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. В течение 2009 года цена золота на мировом рынке была достаточно неустойчива, достигнув самого низкого уровня в 810 долл. США за тройскую унцию (по результатам вечернего фиксинга в Лондоне) в январе и самого высокого, в 1,212.5 долл. США за унцию, в декабре. В 2009 году средняя цена вечернего фиксинга в Лондоне составляла 972.4 долл. США за унцию, по сравнению с 872 долл. США за унцию в предыдущем году. В течение 2009 года цена на золото на мировом рынке увеличилась на 24% с 874.5 долл. США 2 января до 1,087.5 долл. США за унцию 30 декабря, первый и последний рабочие дни 2009 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. В конце 2008 года рубль значительно девальвировался. Девальвация продолжилась в начале 2009 года, курс рубля снизился до 36.43 рублей за доллар США. В 2009 году курс рубля широко варьировался от 28.67 рублей за доллар США до 36.43 рублей за доллар США; на конец года курс составил 30.24 рубля за доллар США. Средний обменный курс за 2009 год составил 31.72 (2008: 24.86), что привело к снижению в долларовом выражении затрат на оплату труда, а также прочих операционных расходов. С момента приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Group в августе 2009 года Группа также подвержена изменению курса доллара США к казахстанскому тенге. В феврале 2009 года в связи с ухудшением мировых макроэкономических условий Национальный банк Республики Казахстан девальвировал тенге. Изменился коридор курса тенге, что привело к немедленному увеличению обменного курса тенге с 120 тенге за доллар США до уровня 150 тенге за доллар США.

Изменения цен на нефть и сталь также затрагивают прямо или косвенно значительную часть расходов, включенных в себестоимость реализации Группы. Изменения цен на нефть влияют на цены на мазут, дизельное топливо, бензин и смазочные материалы для горнодобывающего и строительного оборудования. Цены на сталь лежат в основе ценообразования на металлопрокат, трубы, технику и автомашины. Мировые цены на нефть и сталь увеличивались до второй половины 2008 года, а затем, после ухудшения состояния мировых рынков во второй половине 2008 года, значительно упали. Средние показатели основных внешних рыночных факторов представлены ниже:

Средняя цена/курс	2009	2008	2007
Средняя фиксированная цена закрытия золота в Лондоне (в долл. США за тройскую унцию) ⁽¹⁾	972.4	872.0	695.4
Нефть (сорт Brent) (в долл. США за баррель) ⁽²⁾	62.4	98.7	72.5
Сталь (горячий прокат) (в долл. США за тонну) ⁽³⁾	582	955	682
Средний курс российский рубль/долл. США ⁽⁴⁾	31.72	24.86	25.58
Курс российский рубль/долл. США/ на конец периода	30.24	29.38	24.55
Средний курс казахстанский тенге/долл. США ⁽⁵⁾	147.50	нет	нет
Курс казахстанский тенге/долл. США на конец периода	148.36	нет	нет

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 2009, 2008 и 2007 гг.:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007 (пересмотрено) ²	%	%
Выручка от реализации					
золота	1,199,088	1,062,331	849,023	12.9	25.1
Выручка от прочей реализации	26,136	24,987	18,096	4.6	38.1
Себестоимость реализации					
золота	(575,122)	(558,118)	(449,216)	3.0	24.2
Себестоимость прочей реализации	(25,541)	(25,061)	(25,866)	1.9	(3.1)
Валовая прибыль, в том числе:	624,561	504,139	392,037	23.9	28.6
Валовая прибыль от реализации золота	623,966	504,213	399,807	23.8	26.1
Валовая рентабельность	51.0%	46.4%	45.2%	–	–
Коммерческие и административные расходы	(155,012)	(134,960)	(261,776)	14.9	(48.4)
Прибыль до налогообложения	432,020	122,471	177,107	252.8	(30.8)
Рентабельность до налогообложения	35.3%	11.3%	20.4%	–	–
Налог на прибыль	(108,837)	(62,110)	(85,299)	75.2	(27.2)
Прибыль за год	323,183	60,361	91,808	435.4	(34.3)
Чистая прибыль, принадлежащая миноритарным акционерам	1,579	8,854	5,999	(82.2)	47.6
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам материнской компании	321,604	51,507	85,809	524.4	(40.0)
Рентабельность по чистой прибыли	26.4%	5.6%	10.6%	–	–
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (долл. США)	1.80	0.29	0.49	520.7	(40.8)

Ниже представлены показатели деятельности Группы за 2009, 2008 и 2007 годы, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007 (пересмотрено) ⁽¹⁾	%	%
Прибыль от операционной деятельности ⁽²⁾	435,239	347,164	113,715	24.5	205.3
Операционная рентабельность	35.5%	31.9%	13.1%	–	–
ЕБИТДА ⁽³⁾	548,624	436,470	331,154	25.7	31.8
Рентабельность по ЕБИТДА	44.8%	40.1%	38.2%	–	–

1. См. Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., включенной в Годовой отчет за 2008 год.
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 2.1

². См. Примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., включенной в Годовой отчет за 2008 год.

1.2 Выручка от реализации золота

Ниже представлены результаты и расшифровка реализации золота Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг.:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом %	2008 год по сравнению с 2007 годом %
	2009	2008	2007 (пересмотрено)		
Выручка от реализации золота (в тыс. долл. США)	1,199,088	1,062,331	849,023	12.9	25.1
Реализация золота (в тыс. тройских унций) ⁽¹⁾	1,238	1,226	1,210	1.0	1.3
На внутреннем рынке (в тыс. тройских унций)	1,207	1,226	1,050	(1.6)	16.8
На внутреннем рынке (%)	97	100	87	–	–
На экспорт (в тыс. тройских унций)	31	–	160	–	–
Средневзвешенная цена продаж золота (в долл. США за тройскую унцию)	968.7	867.3	701.7	11.7	23.6
Средняя фиксированная цена закрытия золота в Лондоне (в долл. США за тройскую унцию) ⁽²⁾	972.4	872	695.4	11.5	25.4
(Снижение)/превышение средней цены реализации (в отношении)/над средней фиксированной ценой закрытия (в долл. США за тройскую унцию)	(3.7)	(4.7)	6.3	–	–

- 1,207 тыс. тройских унций аффинированного золота, проданного бизнес-единицами в России и 31 тыс. тройских унций золота в полупродуктах, проданных KazakhGold Group.
- Источник: London Bullion Market Association.

В 2009 году выручка Группы от реализации золота достигла рекордно высокого уровня и составила 1,199,088 тыс. долларов США, увеличившись на 12.9% по сравнению с 2008 годом.

Увеличение выручки от реализации золота объяснялось главным образом более высокими ценами, а также незначительным увеличением физического объема продаж. Объем продаж Группы за 2009 год составил 1,238 тыс. тройских унций, включая 31 тыс. тройских унций, проданных вновь приобретенной Казахстанской бизнес-единицей. Для сравнения, объем продаж за 2008 год составил 1,226 тыс. тройских унций. Объемы продаж в России в 2009 году незначительно сократились в результате технических сложностей, возникших в конце года на Олимпиадинском месторождении, задержавших переработку части готовой продукции.

В 2009 году Группа произвела 1,261 тыс. тройских унций (39.2 тонн) аффинированного золота, что на 2.9% больше, чем в 2008 году, когда Группа произвела 1,222 тыс. тройских унций (38.0 тонн). Рост производства золота связан, прежде всего, с запуском проекта Титимухта в Красноярском крае и приобретением в 3 квартале 2009 года контрольного пакета акций KazakhGold Group, одного из крупнейших производителей золота в Республике Казахстан. Рост производства также объяснялся расширением производства россыпной бизнес-единицы.

В 2009 году средневзвешенная цена продажи золота составила 968.7 долл. США за тройскую унцию, что представляет 12% рост по сравнению с 2008 годом. Политика Группы предусматривает продажу золота по ценам рынка «спот». Средневзвешенная цена продажи золота Группы была на 3.7 долл. США за тройскую унцию ниже, чем средняя цена вечернего фиксинга золота на Лондонской бирже. Незначительный дефицит относится к Казахстанской бизнес-единице, которая продает золото в виде полупродуктов со значительной скидкой к цене Лондонского фиксинга.

1.3 Себестоимость реализации золота

Ниже представлена расшифровка себестоимости реализации золота Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг.:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год	2008 год
	2009	2008	2007 (пересмотрено)	по сравнению с 2008	по сравнению с 2007
				годом	годом
				%	%
Денежные операционные расходы⁽¹⁾	573,870	587,332	442,224	(2.3)	32.8
Заработная плата	175,080	207,403	144,008	(15.6)	44
Материалы и запасные части	248,143	239,522	200,601	3.6	19.4
<i>Материалы</i>	<i>168,885</i>	<i>150,503</i>	<i>137,956</i>	<i>12.2</i>	<i>9.1</i>
<i>Топливо</i>	<i>79,258</i>	<i>89,019</i>	<i>62,645</i>	<i>(11.0)</i>	<i>42.1</i>
Расходы на оплату коммунальных услуг	25,386	26,646	23,340	(4.7)	14.2
<i>Расходы на электроэнергию</i>	<i>24,572</i>	<i>25,753</i>	<i>19,494</i>	<i>(4.6)</i>	<i>32.1</i>
<i>Прочие расходы на оплату коммунальных услуг</i>	<i>814</i>	<i>893</i>	<i>3,846</i>	<i>(8.8)</i>	<i>(76.8)</i>
Налог на добычу полезных ископаемых	90,080	72,588	51,138	24.1	41.9
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	8,258	15,105	8,826	(45.3)	71.1
Затраты на аффинаж	4,332	5,383	3,569	(19.5)	50.8
Прочие расходы	22,591	20,685	10,742	9.2	92.6
Амортизация основных средств	95,023	98,999	87,196	(4.0)	13.5
Изменение в отложенных расходах на вскрышные работы	50,736	(112,804)	(68,065)	(145.0)	65.7
Изменение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота	(151,886)	(6,879)	(12,621)	2108.0	(45.5)
Изменение резерва на рекультивацию земель	7,379	(8,530)	482	–	–
Себестоимость реализации золота	575,122	558,118	449,216	3.0	24.2

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 2009 году себестоимость реализации золота увеличилась на 3% или 17,004 тыс. долл. США, до 575,122 тыс. долл. США. Изменение объясняется несколькими факторами и отражает влияние консолидации KazakhGold в сумме 24,848 тыс. долл. США, увеличение объемов горнодобывающих работ, увеличение затрат в местной валюте, компенсированное снижением обменных курсов, списание ранее отложенной стоимости вскрышных работ, а также увеличение запасов золота на стадии переработки/готовой продукции.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы составляют основную часть себестоимости реализации золота. В 2009 году денежные операционные расходы составили 573,870 тыс. долл. США по сравнению с 587,332 тыс. долл. США в предшествующем году. Снижение денежных операционных расходов в долларах США отражает значительное обесценение рубля в 2009 году по сравнению с 2008 годом. Денежные операционные расходы бизнес-единиц в России, рассчитанные в рублях, увеличились на 21%, что отражает расширение работ по добыче и переработке руды.

В 2009 году затраты на расходные материалы и запасные части представляли собой самый значительный компонент денежных операционных расходов (43%). К ним относились расходы на материалы (запасные части для грузовых автомобилей, экскаваторов и строительных машин, а также расходы 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 29% от денежных операционных расходов Группы и составила 168,885 тыс. долл. США по сравнению с 150,503 тыс. долл. США в 2008 году. Основными причинами изменения стали увеличение потребления химикатов и материалов в связи с изменениями производственных процессов на Олимпиадинском ГОК, а также начало переработки руды на месторождении Титимухта и закупки, произведенные казахстанской бизнес-единицей с момента ее приобретения Группой.

Значительную долю в составе денежных операционных расходов занимают расходы на топливо, дизельное топливо, а также расходы на горюче-смазочные материалы для грузового транспорта и экскаваторов и расходы на жидкое топливо для электростанции, обслуживающей Нежданское месторождение, и для дизельной электростанции на Олимпиадинском месторождении. В рассматриваемом периоде расходы на топливо составили 14% денежных операционных расходов Группы. Данные расходы уменьшились на 11% по сравнению с 89,019 тыс. долл. США в 2008 году до 79,258 тыс. долл. США в 2009 году, в соответствии со снижением мировых цен на нефтепродукты.

Себестоимость реализации золота по Красноярской бизнес-единице составила 57% от общей себестоимости реализации золота Группы. Ниже приводятся данные по основным расходным материалам и запасным частям, закупавшимся Красноярской бизнес-единицей в 2009, 2008 и 2007 гг., для иллюстрации компонентов затрат Группы:

тыс. долл. США	Единица измерения	2009		2008		2007	
		Объем	Стоимость (тыс. долл. США)	Объем	Стоимость (тыс. долл. США)	Объем	Стоимость (тыс. долл. США)
Запасные части для самосвалов, экскаваторов			15,185		10,371		12,958
Шары мелющие	тонны	17,876	16,633	11,020	13,511	6,580	5,505
Трубы для текущей деятельности			1,042		1,212		1,198
Запасные части для дорожно-строительной техники			2,619		3,428		1,787
Металлопрокат для текущих операций			1,224		1,859		784
Дизельное топливо летнее	тонны	46,353	25,050	45,600	31,954	50,075	29,588
Дизельное топливо зимнее	тонны	35,515	23,915	30,400	24,182	33,952	22,740
Бензин Аи-80	тонны	351	235	360	316	360	289
Бензин Аи-92	тонны	508	377	420	417	300	285
Взрывчатые вещества			7,999		15,575		17,202
Цианиды	тонны	16,950	47,108	19,565	62,232	8,639	18,377
Итого			141,387		165,057		110,713

Ниже в таблице приведена стоимость материалов и запасных частей (за одну единицу), закупленных Красноярской бизнес-единицей в 2009 и 2008 гг.:

тыс. долл. США	Единица измерения	2009	2008	2009 год по сравнению с 2008 годом, %
Шары мелющие	долларов за тонну	930	1,226	(24.1)
Дизельное топливо летнее	долларов за тонну	540	701	(22.9)
Дизельное топливо зимнее	долларов за тонну	673	795	(15.3)
Бензин Аи-80	долларов за тонну	670	877	(23.7)
Бензин Аи-92	долларов за тонну	743	994	(25.2)
Цианиды	долларов за тонну	2,779	3,181	(12.6)

В денежном выражении стоимость расходных материалов и запасных частей, приобретенных Красноярской бизнес-единицей, сократилась на 14% – с 165,057 тыс. долл. США в 2008 году до 141,387 тыс. долл. США в 2009 году. Данное уменьшение объясняется в основном значительным снижением закупочных цен на материалы, запасные части и топливо, частично в связи с девальвацией рубля и частично со снижением мировых рыночных цен на соответствующие сырьевые товары, такие как сталь горячего проката и нефть.

Объем закупок в физическом выражении вырос преимущественно за счет увеличения объема закупок мелющих шаров в результате увеличения объема переработки упорных руд на Олимпиадинском месторождении по сравнению с предыдущими периодами, а также за счет начала работ на месторождении Титимухта и закупок бензина и дизельного топлива для нужд строительства на месторождениях Титимухта и Благодатное. Увеличение добычи руды на Олимпиадинском месторождении (в 2008 г. основная часть руды была поставлена на ЗИФ для переработки со склада), начало добычи руды и продолжение строительства на месторождениях Титимухта и Благодатное потребовали дополнительного приобретения запасных частей для самосвалов и экскаваторов. При этом стоимость приобретения запасных частей для дорожно-строительной техники, металлического проката и труб снизилась под влиянием фактора обменного курса. В 2008 году на Олимпиадинском месторождении был построен цех по производству взрывчатых веществ, что привело к сокращению объемов закупок взрывчатых материалов у третьих сторон.

Второй крупнейшей составляющей денежных операционных расходов в 2009 году являются расходы на оплату труда (31% от общей суммы денежных операционных расходов). Расходы на оплату труда производственного персонала составили в 2009 году 175,080 тыс. долл. США, сократившись на 16% по сравнению с уровнем 2008 года, главным образом в связи с изменениями обменного курса. Группе Полюс удалось сдержать рост расходов на заработную плату, выраженных в рублях и тенге, даже несмотря на увеличение средней численности операционного персонала на 3,190 человек после присоединения к Группе Полюс Казахстанской бизнес-единицы.

Расходы на электроэнергию составляют 4% от денежных операционных расходов Группы. В отчетном периоде расходы на электроэнергию сократились на 5% до 24,572 тыс. долл. США, что отражает рост тарифов на электроэнергию в России и консолидацию результатов Казахстанской бизнес-единицы за последние пять месяцев года (где более низкие тарифы на электроэнергию, чем в других бизнес-единицах), который был более чем компенсирован влиянием фактора изменения обменного курса.

В 2009 году Группа выплатила 90,080 тыс. долл. США в виде налога на добычу полезных ископаемых, что на 17,492 тыс. долл. США больше, чем в предыдущем году, в связи с увеличением объемов производства и более высокой ценой продажи золота. В соответствии с главой 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. Кроме того, Группа отразила непогашенные обязательства по НДС за предыдущие периоды.

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 усредненных котировок по каждому полезному ископаемому, зафиксированная на Лондонской бирже металлов. Ставка налога в отношении золота, серебра, платины и палладия с 1 января 2009 года составляет 5%.

Амортизация основных средств

Амортизационные отчисления, включенные в себестоимость реализации золота, сократились на 4% – с 98,999 тыс. долл. США в 2008 году до 95,023 тыс. долл. США в 2009 году. Данное сокращение объясняется главным образом изменением обменного курса валюты, более чем компенсирующим влияние увеличения базы активов по месторождениям Олимпиадинское, Благодатное и Титимухта, а также консолидации активов Казахстанской бизнес-единицы. Сумма амортизационных отчислений включает в себя амортизацию прав на добычу полезных ископаемых в размере 14,943 тыс. долл. США.

Списанные/(капитализированные) расходы на вскрышные работы

В 2008 году Группа капитализировала избыточные вскрышные работы, связанные с расширением Восточного карьера на Олимпиадинском месторождении (Красноярская бизнес-единица) в связи с переходом производства с переработки окисленных руд на переработку сульфидных руд. Сумма капитализированных расходов на вскрышные работы в 2008 году составила 112,804 тыс. долл. США. В 2009 году Группа начала списывать ранее капитализированные расходы на вскрышные работы по Олимпиадинскому месторождению. 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 службы рудника. В случае снижения текущего коэффициента вскрыши ниже среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока службы рудника, затраты на вскрышные

работы относятся на операционные расходы. Капитализированные расходы на вскрышные работы, списанные на расходы в течение отчетного периода, составили 50,736 тыс. долл. США,

Изменение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота

В отчетном году запасы металлов Группы значительно увеличились, главным образом в связи с тем, что в 2009 году значительный объем руды был добыт, но не переработан на месторождениях Олимпиадинское и Титимухта, и данная руда была отражена на балансе по чистой себестоимости производства. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2009 года на балансе Группы оставались запасы аффинированного золота в объеме 30 тыс. тройских унций (включая золото, содержащееся в полупродуктах, произведенных KazakhGold Group). Таким образом, увеличение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота в размере 151,886 тыс. долл. США было исключено из состава себестоимости реализации золота.

1.4 Коммерческие и административные расходы

Коммерческие и административные расходы Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг., представлены следующим образом:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря 2007			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	(пересмотрено)	%	%
Заработная плата	76,918	73,742	76,291	4.3	(3.3)
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	16,105	18,318	20,724	(12.1)	(11.6)
Профессиональные услуги	21,738	13,321	8,288	63.2	60.7
Амортизация основных средств	3,775	3,782	3,969	(0.2)	(4.7)
Прочие административные расходы	36,476	25,797	19,956	41.4	29.3
Опционный план	—	—	132,548	—	—
Итого	155,012	134,960	261,776	14.9	(48.4)

В 2009 году коммерческие и административные расходы Группы увеличились на 15% – с 134,960 тыс. долл. США в 2008 году до 155,012 тыс. долл. США в 2009 году. Данное увеличение объясняется главным образом учетом коммерческих и административных расходов Казахстанской бизнес-единицы за последние пять месяцев 2009 года.

Заработная плата

В отчетном периоде затраты на оплату труда административного персонала Группы увеличилась с 73,742 тыс. долл. США в 2008 году до 76,918 тыс. долл. США в 2009 году, что объяснялось в основном увеличением численности административного персонала примерно на 890 человек, главным образом в связи с приобретением контрольной доли в KazakhGold Group. В то же время, увеличение расходов на оплату труда, выраженных в национальных валютах России и Республики Казахстан, было в значительной мере компенсировано девальвацией рубля и тенге в 2009 году, что привело к незначительному увеличению данных расходов на 4%.

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

Помимо налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль Группа осуществляет выплаты по налогу на имущество, НДС (который для целей данной статьи расходов включает только невозмещаемый НДС), а также выплаты по единому социальному налогу и другим налогам. В 2009 году Группа выплатила 16,105 тыс. долл. США в виде федеральных и региональных налогов, которые не включают в себя налог на добычу полезных ископаемых и налог на прибыль. При этом по сравнению с 2008 годом сумма указанных налоговых выплат уменьшилась на 12%, что в основном связано с девальвацией рубля.

Сумма налога на имущество, выраженного в национальных валютах, значительно увеличилась в результате ввода в эксплуатацию объектов, связанных с развитием новых проектов (относящихся к проектам Титимухта, Благодатное и Наталка), а также модернизации существующих производственных мощностей (Западное месторождение, россыпные месторождения), а также налоговых платежей KazakhGold Group за соответствующий период.

Налоги, выплаченные за 2009, 2008 и 2007 гг., кроме налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль, представлены следующим образом:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007 (пересмотрено)	%	%
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	16,105	18,318	20,724	(12.1)	(11.6)
НДС	2,648	3,100	10,092	(14.6)	(69.3)
Налог на имущество	11,478	11,561	8,231	(0.7)	40.5
Прочие налоги	1,979	3,657	2,401	(45.9)	52.3

Профессиональные услуги

В 2009 году расходы на профессиональные услуги увеличились на 63%, с 13,321 тыс. долл. США в 2008 году до 21,738 тыс. долл. США в 2009 году. Данное увеличение расходов связано с юридическими и консультационными услугами, предоставленными в связи с приобретением контрольной доли участия в KazakhGold Group.

Прочие административные расходы

Прочие административные расходы включали расходы на аренду, услуги связи, банковские комиссионные, расходы на ремонт и техническое обслуживание и прочие расходы. В отчетном периоде расходы на аренду, ремонт и техническое обслуживание и услуги связи сократились по сравнению с 2008 годом главным образом в связи с изменением обменных курсов. Компоненты прочих административных расходов за 2009, 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007 (пересмотрено)	%	%
Прочие административные расходы	36,476	25,797	19,956	41.4	29.3
Расходы на аренду	3,587	4,609	1,799	(22.2)	156.2
Ремонт и техническое обслуживание	1,030	1,541	1,734	(33.2)	(11.1)
Услуги связи	1,420	1,749	1,278	(18.8)	36.9
Прочие расходы на оплату коммунальных услуг	30,439	17,898	15,145	70.1	18.2

1.5 Затраты на научно-исследовательские работы

В 2009 году расходы на научно-исследовательские работы сократились на 3,694 тыс. долл. США или 74%, с 4,959 тыс. долл. США в 2008 году до 1,265 тыс. долл. США в 2009 году. Объем научно-исследовательских работ по новым проектам был значительно сокращен в связи с мерами по сокращению затрат, предпринятыми в ответ на ухудшение конъюнктуры на мировом рынке во второй половине 2008 года.

1.6 Прочие расходы, нетто

В течение отчетного периода прочие операционные расходы почти удвоились с 17,056 тыс. долл. США в 2008 году до 32,955 долл. США в 2009 году. Данное увеличение объясняется увеличением суммы обесценения основных средств (10,859 тыс. долл. США по сравнению с 1,831 тыс. долл. США в 2008 году) в Красноярской бизнес-единице и убытками от продажи основных средств (3,875 тыс. долл. США по сравнению с 548 тыс. долл. США в 2008 году), главным образом по Красноярской, Казахстанской и Иркутской рудной бизнес-единицам. Изменение резерва под обесценение запасов также способствовало увеличению расходов (3,639 тыс. долл. США по сравнению с 1,489 тыс. долл. США в 2008 году). В 2009 году

расходы на благотворительность сократились на 3% в долларовом выражении, при увеличении сумм, выраженных в рублях и казахстанских тенге.

В 2008 году Группа получила прочие операционные доходы в размере 5,569 тыс. долл. США, в состав которых вошло отложенное вознаграждение в размере 3,152 тыс. долл. США и прочие операционные доходы в размере 2,417 тыс. долл. США. В 2008 году прочие операционные расходы составили 22,625 тыс. долл. США, к ним относились расходы на благотворительность в размере 7,135 тыс. долл. США, изменения в резерве под обесценение возмещаемого НДС в размере 7,078 тыс. долл. США, обесценение и убытки от выбытия основных средств (в размере 2,379 тыс. долл. США), изменения в резерве под устаревание ТМЦ и списания ТМЦ (в размере 2,243 тыс. долл. США), а также прочие операционные расходы (3,790 тыс. долл. США),

1.7 Финансовые расходы, доходы (расходы) от инвестиционной деятельности и положительные/отрицательные курсовые разницы, нетто

Статьи доходов и расходов, связанные с осуществлением финансовой и инвестиционной деятельности за 2009, 2008 и 2007 гг., приводятся в следующей таблице:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007	%	%
			(пересмотрено)		
Финансовые расходы	(18,870)	(4,417)	(6,629)	327.2	(33.4)
Доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности	14,197	(217,591)	61,537	(106.5)	–
Прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,364	(2,685)	8,484	(150.8)	–

Финансовые расходы

В рассматриваемом периоде финансовые расходы Группы значительно увеличились с 4,417 тыс. долл. США в 2008 году до 18,870 тыс. долл. США. Данное увеличение отражает главным образом проценты, уплаченные по облигациям KazakhGold Group, выпущенным в сумме 200 млн. долл. США с преимущественным правом погашения, купонной ставкой 9.375% годовых и сроком погашения в ноябре 2013 года («Облигации с преимущественным правом погашения»), и прочим банковским кредитам, полученным KazakhGold.

Доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности

В 2009 году Группа признала чистый доход от инвестиционной деятельности в размере 14,197 тыс. долл. США.

В результате приобретения 50.15% акций KazakhGold Group Ltd. Группа Полюс приобрела опционы на приобретение всех прав и обязательств по договорам конвертируемых займов между KazakhGold и ее предыдущим основным акционером Gold Lion Holdings Limited (далее «Gold Lion»). На дату приобретения справедливая стоимость опционов на приобретение конвертируемых займов была признана в сумме 89,872 тыс. долл. США. Данные производные инструменты были классифицированы как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках. На конец отчетного года справедливая стоимость опционов на покупку составила 109,911 тыс. долл. США. Увеличение справедливой стоимости инструмента в сумме **20,039 тыс. долл. США** было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Оно объясняется ростом котировок акций KazakhGold.

В отчетном периоде 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 результате восстановления финансовых рынков в 2009 году стоимость данных инвестиций увеличилась на **13,702 тыс. долл. США**.

Кроме этого, Группа владеет долей участия в инвестиционном фонде «Росфонд». Данная инвестиция классифицируется как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи, и учитывается по справедливой стоимости. В течение отчетного года Группа продала принадлежащие ей инвестиции стоимостью 23,500 тыс. долл. США, в результате чего в отчете о прибылях и убытках была отражена прибыль от реализации в размере **696 тыс. долл. США**. Справедливая стоимость оставшихся инвестиций, имеющих в наличии для продажи, увеличилась на 17,505 тыс. долл. США. Данное увеличение, за вычетом прибыли от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи, было отражено непосредственно в составе отчета об изменениях в капитале как резерв по переоценке инвестиций.

В 2009 году Группа продала все векселя, в результате чего был получен убыток в размере **34,928 тыс. долл. США**. Ранее они не были обесценены, в то же время, в связи со снижением рыночных цен в начале года Группа решила продать данные векселя по стоимости, которая были значительно ниже, чем их балансовая стоимость.

В 2009 году Группа получила процентные доходы по банковским депозитам в сумме **14,688 тыс. долл. США** (в 2008 году 31,646 тыс. долл. США). Снижение процентных доходов отражает снижение денежных остатков.

Прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой

В 2009 году обменные курсы рубля и тенге к доллару, подвергались значительным колебаниям, в то же время разница между курсами рубля к доллару США на начало и конец года оказалось относительно невелика. В результате Группа Полюс признала чистую прибыль по операциям с иностранной валютой в размере 1,364 тыс. долл. США, по сравнению с чистым убытком в размере 2,685 тыс. долл. США в предыдущем периоде.

1.8 Налог на прибыль

В течение 2009 года сумма расходов по налогу на прибыль Группы составила 108,837 тыс. долл. США, что на 75% выше показателя 2008 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 2009 году составляла 25% (2008: 51%), в то время как стандартная ставка налога на прибыль, установленная в России в 2009 году, составляла 20% (изменена с 24% 31 декабря 2008 года). Разница между стандартной и эффективной ставкой возникла главным образом в связи с большим числом не принимаемых к вычету при исчислении налогооблагаемой прибыли статей расходов и прочими постоянными разницеми.

1.9 Выручка от прочей реализации и себестоимость прочей реализации

Полученная Группой выручка от реализации отличной от золота продукции и услуг выросла в 2009 году на 5% и составила 26,136 тыс. долларов США по сравнению с суммой в 24,987 тыс. долл. США, полученной в предыдущем периоде. Данная выручка получена от реализации электроэнергии, услуг аренды, услуг по транспортировке и хранению, а также прочей реализации. Рост в рублевом выражении был более значительным и объяснялся главным образом увеличением продаж электроэнергии. На долю продаж электроэнергии третьим сторонам приходится самая большая часть прочей выручки – 10,993 тыс. долл. США. Эта реализация относится к ЗАО «Витимэнергосбыт», дочернему предприятию Группы, расположенному в Бодайбинском районе Иркутской области.

Себестоимость прочей реализации составила 25,541 тыс. долл. США, что примерно равно аналогичному показателю за 2008 год. В себестоимость прочей реализации вошли, помимо себестоимости электроэнергии, также расходы на амортизацию, материалы и топливо, а также затраты на оплату труда. В 2009 году выручка от прочей реализации превысила себестоимость реализации, что привело к чистой прибыли от прочей реализации в размере 595 тыс. долл. США по сравнению с чистыми убытками в размере 74 тыс. долл. США, понесенными в 2008 году.

2. Финансовые показатели, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета

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

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 2009, 2008 и 2007 гг., представлен в следующей таблице:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2009	2008	2007 (пересмотрено)
Прибыль за год	323,183	60,361	91,808
+ Начисленный налог на прибыль	108,837	62,110	85,299
+ Амортизационные отчисления за год	98,561	86,927	82,066
+ Процентные расходы	18,870	4,417	6,629
- Списанные проценты к выплате	–	–	(4,055)
- Доходы по процентам	(14,688)	(47,106)	(51,493)
- Доход от выбытия инвестиций	34,232	(13,770)	–
+ (Прибыль)/убыток от инвестиций в предназначенные для торговли акции, котирующиеся на рынке	(13,702)	178,377	(9,898)
+ Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	100,090	–
- (Прибыль)/убыток от операций с иностранной валютой	(1,364)	2,685	(8,484)
+ Убыток от выбытия основных средств и незавершенного строительства	3,875	548	6,421
+ Убыток от обесценения основных средств	10,859	1,831	313
+ Расходы по опционному плану	–	–	132,548
- Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(20,039)	–	–
EBITDA	548,624	436,470	331,154

Показатель EBITDA Группы в 2009 году был равен 548,624 тыс. долл. США, что на 112,154 тыс. долл. США, или 26%, превышает его значение в 2008 году, отражая рост цен на золото и несколько более высокий объем продаж.

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 избыточных 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 2009, 2008 и 2007 гг., представлен в следующей таблице:

	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007 (пересмотрено)	%	%
Себестоимость реализации золота (тыс. долл. США)	575,122	558,118	449,216	3.0	24.2
- Амортизация основных средств (тыс. долл. США)	(95,023)	(98,999)	(87,196)	(4.0)	13.5
- Резерв на оплату ежегодных отпусков (тыс. долл. США)	(3,062)	(6,124)	(4,190)	(50.0)	46.2
- Резерв на рекультивацию земель (тыс. долл. США)	(7,379)	8,530	(482)	(186.5)	–
+ Неденежные изменения в материально-технических запасах ⁽¹⁾ (тыс. долл. США)	22,939	1,140	2,383	–	(52.2)
+ неденежные изменения в избыточных вскрышных работах ⁽²⁾ (тыс. долл. США)	(8,528)	17,490	10,429	(148.8)	67.7
ОДЗ (тыс. долл. США)	484,068	480,155	370,160	0.8	29.7
Реализация золота, тыс. тройских унций	1,238	1,226	1,210	1.0	1.3
ОДЗ Доллар США/унция	391	392	306	(0.3)	28.0
ОДЗ российский рубль/унция	12,404	9,737	7,825	27.4	24.4

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 изменение отложенной стоимости вскрышных работ, главным образом, сумм амортизации и износа.

В 2009 году ОДЗ за тройскую унцию выросли на 27% в рублевом выражении и остались приблизительно на уровне 2008 года в долларовом выражении.

Увеличение ОДЗ объясняется увеличением себестоимости реализации золота в связи с началом списания ранее капитализированных затрат на вскрышные работы, расширением горнодобывающих работ на строящихся рудниках Группы Полнос и действующих рудниках в России, а также консолидацией производственных результатов KazakhGold Group Ltd за последние пять месяцев 2009 года, которое было в большой степени компенсировано снижением курса рубля в 2009 году по сравнению с 2008 годом. См. раздел 1.3 выше («Себестоимость реализации золота»).

2.3 Анализ показателей рентабельности

Компания «Полнос Золото» рассчитывает скорректированную чистую прибыль как чистую прибыль, принадлежащую акционерам материнской компании, скорректированную с учетом расходов по опционному плану за 2007 год, убытков/прибыли по инвестициям и убытков от обесценения инвестиций в 2008 и 2009 годах. 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 2009, 2008 и 2007 гг., представлен в следующей таблице:

тыс. долл. США, если не указано иное	Годы, закончившиеся 31 декабря			2009 год по сравнению с 2008 годом	2008 год по сравнению с 2007 годом
	2009	2008	2007 (пересмотрено)	%	%
	Чистая прибыль, принадлежащая акционерам материнской компании	321,604	51,507	85,809	524.4
+ Расходы по опционному плану	–	–	132,548	–	–
+ Убыток/(доход) от выбытия инвестиций	34,232	(13,770)	–	–	–
+ Убыток/(доход) от предназначенных для торговли инвестиций в акции, котирующиеся на рынке	(13,702)	178,377	(9,898)	–	–
+ Убыток от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	100,090	–	–	–
- Доход от производных финансовых инструментов	(20,039)	–	–	–	–
Скорректированная чистая прибыль	322,095	316,204	208,459	1.9	51.7
Активы (средняя стоимость за год)	3,434,871	3,426,156	3,527,817	0.3	(2.9)
Капитал акционеров материнской компании (в среднем за год)	2,916,417	3,009,254	3,043,901	(3.1)	(1.1)
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (в среднем за год)	99,916	10,455	17,955	855.7	(41.8)
Скорректированная рентабельность активов	9.38%	9.23%	5.91%	–	–
Скорректированная рентабельность собственного капитала	11.04%	10.51%	6.85%	–	–
Скорректированная рентабельность инвестированного капитала	10.68%	10.47%	6.81%	–	–

В 2009 году показатели рентабельности Группы улучшились. Это объясняется многократным увеличением чистой прибыли, скорректированной с учетом чистых доходов от инвестиций. В отчетном периоде база активов сохранилась примерно на уровне 2008 года. Нераспределенный убыток KazakhGold Group привел к сокращению показателя собственного капитала, относящегося к акционерам материнской компании, а также инвестированного капитала, что способствовало увеличению скорректированного показателя рентабельности собственного и инвестированного капитала.

3. Сводная таблица результатов деятельности по подразделениям

Показатели эффективности Группы по подразделениям за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг., представлены в следующей таблице:

	Годы, закончившиеся 31 декабря								
	2009			2008			2007		
	Выручка от реализации золота тыс. долл. США	Пр-во тыс. унций	Продажи тыс. унций	Выручка от реализации золота тыс. долл. США	Пр-во тыс. унций	Продажи тыс. унций	Выручка от реализации золота тыс. долл. США	Пр-во тыс. унций	Продажи тыс. унций
Красноярская бизнес-единица	833,466	878	854	761,318	873	877	603,649	861	856
Иркутская россыпная бизнес-единица	185,237	194	194	154,907	181	181	124,111	179	179
Якутская Куранахская бизнес-единица ⁽¹⁾	129,789	135	135	124,640	144	144	98,032	142	142
Иркутская рудная бизнес-единица	23,678	24	24	21,466	25	25	23,231	32	33
Казахстанская бизнес-единица ⁽²⁾	26,918	30	31	–	–	–	–	–	–
В целом по Группе⁽³⁾	1,199,088	1,261	1,238	1,062,331	1,222	1,226	849,023	1,214	1,210

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 операционные результаты Казахстанской бизнес-единицы входят объемы золота, произведенного и проданного в августе-декабре 2009 года в виде шламов, флотационных и гравитационных концентратов и прочих полупродуктов.
3. Итоговые цифры могут отличаться в связи погрешностью округления.

3.1 Красноярская бизнес-единица (месторождения Олимпиадинское и Титимухта)

тыс. долл. США, если не указано иное	2009
Выручка от реализации золота	833,466
Себестоимость реализации золота	(324,287)
Валовая прибыль от реализации золота	509,179
Валовая рентабельность	61%
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	322

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 ЗИФ № 3 Олимпиадинского ГОК (перерабатывающих руды месторождений Олимпиадинское и Олень) составил 839 тыс. унций, а выпуск аффинированного золота на ЗИФ № 1 Олимпиадинского ГОК (перерабатывающей руды месторождения Титимухта) составил 40 тыс. унций из руд Титимухты, по сравнению с 873 тысяч унций в предыдущем году. Успешная модернизация ЗИФ № 1 и пуск в эксплуатацию месторождения Титимухта позволили стабилизировать и увеличить производство на Олимпиадинском ГОК.

В 2009 году Красноярской бизнес-единицей было реализовано золота на сумму 833,466 тыс. долл. США, по сравнению с 761,318 тыс. долл. США в 2008 году. Физический объем реализации составил 854 тыс. тройских унций.

Несмотря на полный переход на переработку сульфидных руд в 2009 году, показатель общих денежных затрат Красноярской бизнес-единицы оставался одним из самых низких в мировой золотодобывающей индустрии. В 2009 году валовая рентабельность составила 61%.

3.2 Иркутская россыпная бизнес-единица (россыпные месторождения)

тыс. долл. США, если не указано иное	2009
Выручка от реализации золота	185,237
Себестоимость реализации золота	(125,003)
Валовая прибыль от реализации золота	60,234
Валовая рентабельность	33%
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	554

В 2009 году объем добычи золота на россыпных месторождениях в Иркутской области составил 194 тыс. тройских унций, тогда как в 2008 году объем добычи золота на россыпных месторождениях составил 181 тыс. тройских унций. Увеличение объема продаж золота Иркутской россыпной бизнес-единицей объясняется увеличением среднего содержания золота в руде, а также приобретением нового предприятия россыпной добычи в 2008 году.

В отчетном периоде все золото, добытое Иркутской россыпной бизнес-единицей, было реализовано. В результате положительной динамики цены на золото выручка в 2009 году выросла на 20% по сравнению с 2008 годом и составила 185,237 тыс. долл. США. Валовая рентабельность составила 33%.

В 2009 году общие денежные затраты составили 554 долл. США за тройскую унцию, по сравнению с 633 долл. США за тройскую унцию в 2008 году. Данное снижение отражает влияние изменения обменного курса, тогда как в рублевом выражении общие денежные затраты увеличились в связи с ростом заработных плат, стоимости электроэнергии, затрат на ремонт и техническое обслуживание и расходов по НДС в результате увеличения объема продаж и цены реализации золота.

3.3 Якутская Куранахская бизнес-единица (Куранахский ГОК)

тыс. долл. США, если не указано иное	2009
Выручка от реализации золота	129,789
Себестоимость реализации золота	(86,226)
Валовая прибыль от реализации золота	43,563
Валовая рентабельность	34%
Общие денежные затраты, долл. США за унцию	551

В 2009 году объем производства аффинированного золота на Куранахском ГОК, расположенном в Республике Саха (Якутия), составил 135 тыс. тройских унций, по сравнению с 144 тыс. тройских унций в 2008 году. Небольшое сокращение производства объясняется проведением работ по модернизации, направленных на увеличение перерабатывающей мощности ГОК.

В отчетном периоде выручка от реализации золота Якутской бизнес-единицы составила 129,789 тыс. долл. США по сравнению с 124,640 тыс. долл. США в 2008 году. Рост выручки объясняется увеличением цены продажи золота. Валовая рентабельность составила 34%.

В 2009 году общие денежные затраты Куранахского ГОК уменьшились с 551 долларов США за тройскую унцию, по сравнению с 681 долларом США за тройскую унцию в 2008 году. В рублевом выражении общие денежные затраты увеличились на 3% в связи с незначительным ростом стоимости материалов и запасных частей, расходов на электроэнергию и заработную плату.

Куранахская ЗИФ была введена в эксплуатацию в 1965 году и, таким образом, является старейшим предприятием золотодобывающей отрасли России. Устаревание производственных мощностей привело к постепенному снижению рентабельности. В настоящее время Группой осуществляется программа модернизации ЗИФ, задачей которой является повышение ее мощности с 3.6 млн. тонн в год до 4.5 млн. тонн в год.

3.4 Иркутская рудная бизнес-единица (Западный ГОК)

тыс. долл. США, если не указано иное	2009
Выручка от реализации золота	23,678
Себестоимость реализации золота	(33,072)
Валовая прибыль от реализации золота	(9,394)
Валовая рентабельность	-
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	709

В 2009 году объем производства аффинированного золота на Западном ГОК составил 24 тыс. тройских унций, что примерно равно показателю 2008 года.

Выручка от продажи золота увеличилась с 21,466 тыс. долл. США в 2008 году до 23,678 тыс. долл. США в 2009 году. Значительную часть себестоимости реализации золота составляют высокие амортизационные отчисления, в том числе прав на добычу полезных ископаемых.

В 2009 году общие денежные затраты Западного ГОК составили 709 долларов США за тройскую унцию, по сравнению с 895 долларов США за тройскую унцию в 2008 году. Снижение объясняется изменением курса рубля по отношению к доллару США. В рублевом выражении общие денежные затраты остались на уровне 2008 года.

Западное месторождение представляет собой западный фланг месторождения Сухой лог, крупнейшего золоторудного месторождения России, представляющего собой потенциальный интерес для Группы Полус. Западная ЗИФ была введена в строй в 2004 году и вряд ли может считаться полноценной производственной бизнес-единицей, она представляет собой опытную фабрику для моделирования промышленных технологий отработки руд, аналогичных рудам Сухого Лога. Объемы производства и общие денежные затраты Западного ГОК составили только 2% и 4% соответственно от общего объема производства и общих денежных затрат Группы в 2009 году.

3.5 Казахская бизнес-единица (месторождения Аксу, Бестобе и Жолымбет)

тыс. долл. США, если не указано иное	2009
Выручка от реализации золота	26,918
Себестоимость реализации золота	(24,848)
Валовая прибыль от реализации золота	<u>2,070</u>
Валовая рентабельность	8%
Общие денежные затраты, долл. США за тройскую унцию	542

С августа по декабрь 2009 года Казахская бизнес-единица KazakhGold Group произвела 30 тыс. тройских унций и продала 31 тысячу унций золота в виде шлама, флотационного и гравитационного концентратов, а также прочих полупродуктов.

Выручка от продажи золота за соответствующий период составила 26,918 тыс. долл. США. Плохое состояние производственных мощностей на всех трех производственных месторождениях Казахской бизнес-единицы (Аксу, Бестобе и Жолымбет, расположенных в Степногорском районе Акмолинской области Республики Казахстан) объясняет высокую себестоимость реализации, и как следствие высокие общие денежные затраты и низкий уровень рентабельности. Значительную часть себестоимости реализации золота составляют амортизационные отчисления по операционным активам. Высокие амортизационные отчисления объясняются переоценкой основных средств, проведенной независимым оценщиком, по результатам которой была изменена их балансовая стоимость, срок полезного использования и способы начисления амортизации. Валовая рентабельность за рассматриваемый период составила 8%.

После приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Группой были приняты меры по прекращению снижения объемов производства и стабилизации финансового положения KazakhGold Group. Сразу же было произведено вливание оборотного капитала и на месторождениях были проведены срочные работы по техническому обслуживанию и ремонту. В третьем квартале 2009 года были предприняты меры, направленные на оптимизацию структуры KazakhGold, улучшение систем контроля и модернизацию производственных активов. В течение последних пяти месяцев 2009 года на всех месторождениях была начата программа модернизации оборудования подземных рудников. В результате продолжающейся в 2010 году модернизации производства ожидается увеличение показателей добычи золота, плановый объем производства золота в 2010 году составляет приблизительно 130 тысяч унций.

4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности

4.1 Анализ статей баланса

В таблице ниже приведены основные статьи консолидированного отчета о финансовом положении Группы на 31 декабря 2009 года, 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

тыс. долл. США	На 31 декабря		
	2009	2008	2007 (пересмотрено)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	2,299,071	1,772,319	1,783,432
Деловая репутация	132,906	–	–
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	114,792	4,095	2,147
Капитализируемые расходы на вскрышу	106,088	163,988	82,061
Прочие внеоборотные активы ⁽¹⁾	46,631	50,415	11,824
Итого внеоборотные активы	2,699,488	1,990,817	1,879,464
Оборотные активы			
Запасы	415,238	233,001	224,209
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	312,733	285,236	1,270,918
Денежные средства и их эквиваленты	173,360	398,826	226,174
Прочие оборотные активы ⁽²⁾	190,060	170,982	172,685
Итого оборотные активы	1,091,391	1,088,045	1,893,986
ИТОГО АКТИВЫ	3,790,879	3,078,862	3,773,450
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал акционеров материнской компании	3,076,100	2,756,733	3,261,774
Доля неконтролирующих акционеров	64,871	37,808	47,187
ИТОГО КАПИТАЛ	3,140,971	2,794,541	3,308,961
Итого долгосрочные обязательства	313,427	182,623	281,950
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	173,437	–	20,909
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	116,812	83,527	105,583
Прочие краткосрочные обязательства ⁽³⁾	46,232	18,171	56,047
Итого краткосрочные обязательства	336,481	101,698	182,539
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	649,908	284,321	464,489
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3,790,879	3,078,862	3,773,450

1. В состав прочих внеоборотных активов входят долгосрочная часть налога на добавленную стоимость к возмещению и прочие внеоборотные активы.
2. 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.
3. В состав прочих краткосрочных обязательств входят условное обязательство по оплате акций дочерних компаний, налог на прибыль к выплате и иные налоги к выплате.

4.1.1 Активы

Внеоборотные активы

Основные средства

В таблице ниже приведены компоненты основных средств Группы на 31 декабря 2009 года, 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2009	2008	2007 года (пересмотрено)
Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы	240,900	214,920	301,238
Горно-металлургические основные средства	1,567,117	1,218,349	1,253,565
Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	36,816	39,814	41,084
Незавершенное капитальное строительство	454,238	299,236	187,545
Итого основные средства	2,299,071	1,772,319	1,783,432

В 2009 году Группа продолжала вести строительные работы на ряде месторождений. В результате в 2009 году отмечен значительный рост стоимости незавершенного капитального строительства – с 299,236 тыс. долл. США в 2008 году до 454,238 тыс. долл. США в 2009 году. В отчетном году стоимость горно-металлургических основных средств, представляющих собой самую большую группу активов Группы, выросла на 29% с 1,218,349 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 года до 1,567,117 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года. Данный рост объясняется главным образом значительным объемом приобретения новых основных средств и переводом из капитального строительства, а также консолидацией активов Казахстанской бизнес-единицы на конец года. На конец отчетного года в состав горно-металлургических активов входили права на добычу полезных ископаемых на сумму 547,961 тыс. долл. США. Затраты на поисково-разведочные и горнопроходческие работы снизились на 12% и составили 240,900 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года. Данный рост объясняется главным образом сокращением объемов поисково-разведочных работ по всей Группе, поскольку большинство крупных геологоразведочных проектов достигли финальных стадий. Сокращение стоимости активов, не относящихся к горно-металлургическому производству, на 8% объясняется эффектом пересчета в валюту представления отчетности, что перекрывает увеличение в результате приобретения новых активов в течение года. В результате по состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства Группы составили 2,299,071 тыс. долл. США по сравнению с 1,772,319 тыс. долларов США на 31 декабря 2008 года.

Капитализируемые расходы на вскрышу

В соответствии с учетной политикой Группы в 2009 году Группа начала списывать на 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 Олимпиадинском месторождении. В результате величина данных активов сократилась с 163,988 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 года до 106,088 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года. В 2008 году данные затраты по вскрышным работам были капитализированы, что привело к двукратному росту отложенных расходов по вскрышным работам по сравнению с 2007 годом.

Производный инструмент

В результате приобретения 50.15% акций KazakhGold Group Ltd. Группа приобрела опционы на приобретение всех прав и обязательств по договорам конвертируемых займов между KazakhGold 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 по цене 1.5 долл. США за акцию. На дату приобретения справедливая стоимость данных опционов была определена в сумме 89,872 тыс. долл. США. Справедливая стоимость опционов определена на основе финансового моделирования как разница между рыночной ценой акций KazakhGold 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 увеличения справедливой стоимости инструмента в размере 20,039 тыс. долл. США.

Деловая репутация

В результате приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Group Группа признала деловую репутацию в сумме 132,906 тыс. долл. США. В течение 12 месяцев, следующих за датой приобретения, Группа должна будет окончательно оформить предварительные результаты учета приобретения и возможно классифицирует эту сумму в качестве прав на добычу полезных ископаемых в составе основных средств или спишет ее в качестве обесценения при приобретении.

Оборотные активы

В 2009 году стоимость оборотных активов Группы значительно не изменилась, однако изменилась структура активов, главным образом в связи с сокращением денежных средств и их эквивалентов на 225,466 тыс. долл. США и увеличением товарно-материальных запасов на 182,237 тыс. долл. США.

Денежные средства и их эквиваленты

В течение года денежные средства были частично использованы для финансирования оборотного капитала, приобретения контрольного пакета акций KazakhGold Group в июле 2009 года, обширной программы капитальных расходов на месторождениях, расположенных в России и в Казахстане, для выплаты дивидендов, а также частично размещены на банковских депозитах. В результате на 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты составили 173,360 тыс. долл. США, что на 57% ниже по сравнению с предыдущим годом.

Запасы

В отчетном году товарно-материальные запасы увеличились на 78% до 415,238 тыс. долл. США. Основным фактором увеличения стоимости запасов явилось многократное увеличение запасов золота на стадии переработки, которые составили 202,647 тыс. долл. США на конец 2009 года. Увеличение, главным образом связано с тем, что в 2009 году значительный объем руды был добыт, но не переработан на месторождениях Олимпиадинское и Титимухта, и данная руда была отражена по чистой себестоимости производства. На 31 декабря 2009 года остатки аффинированного золота, произведенного, но не проданного в течение года, составили 30 тысяч тройских унций (включая золото, содержащееся в полупродуктах, произведенных KazakhGold Group). Это привело к увеличению запасов металла на 12,760 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа практически на аффинажном заводе остатков нерализованного золота не было. Стоимость запасов и материалов по покупной стоимости, за вычетом резерва под обесценение, увеличилась на 9%. Это объясняется главным образом ростом себестоимости мелющих шаров и запасных частей, закупаемых для горного оборудования в связи с увеличением объемов переработки упорных руд на Олимпиадинском ГОК и началом производства на месторождении Титимухта, а также увеличением запасов топлива для нужд строительства на месторождениях Титимухта и Благодатное.

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы

По состоянию на 31 декабря 2009 года стоимость краткосрочных инвестиций в ценные бумаги и прочие финансовые активы составила 312,733 тыс. долл. США против 285,236 тыс. долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 года, что представляет собой 10% рост. На конец отчетного года они были представлены инвестициями в акции, имеющимися в наличии для продажи, банковскими депозитами и вложениями в акции, котирующиеся на рынке, предназначенными для торговли.

Изменения инвестиций и прочих финансовых активов в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, представлены в следующей таблице:

	Годы, закончившиеся 31 декабря		Изменения
	2009	2008	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	203,376	208,680	Инвестиции Группы, имеющиеся в наличии для продажи, включают долю в Росфонде, стоимость которой снизилась на 5,304 тыс. долл. США и на 31 декабря 2009 года составила 203,376 тыс. долл. США. В течение отчетного года Группа продала принадлежащие ей инвестиции стоимостью 22,804 тыс. долл. США по цене 23,500 тыс. долл. США, в результате чего в отчете о прибылях и убытках была отражена прибыль от реализации в размере 696 тыс. долл. США. Справедливая стоимость оставшихся инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за отчетный год увеличилась на 18,201 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	39,199	40,628	Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли, были представлены финансовыми активами, отражаемыми в учете по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В 2009 году Группа продала часть этих инвестиций на 14,173 тыс. долл. США. К концу 2009 года стоимость инвестиций, предназначенных для торговли, увеличилась на 13,702 тыс. долл. США, данное увеличение было отражено в качестве дохода от инвестиций. На 31 декабря 2009 года инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли, составляли 39,199 тыс. долл. США, по сравнению с 40,628 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 года.
Банковские депозиты	70,158	–	В отчетном периоде Группа размещала денежные средства на банковских счетах на общую сумму 70,158 тыс. долл. США. Данные средства в рублях размещены в ВТБ, Росбанке и Газпромбанке под 7.5-10.5% годовых.
Векселя	–	35,928	В 2009 году Группа продала все векселя, стоимость которых на начало года составляла 35,928 тыс. долл. США.
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы:	312,733	285,236	

4.1.2 Капитал и обязательства

Уставный капитал и резервы

По состоянию на 31 декабря 2009 года уставный капитал и резервы Группы составили 3,140,971 тыс. долл. США, по сравнению с 2,794,541 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 года. Данное увеличение объясняется главным образом увеличением нераспределенной прибыли и сокращением собственных акций, выкупленных у акционеров, а также соответствующего добавочного капитала.

В отчетном периоде нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 285,278 тыс. долл. США. Данное изменение включало чистую прибыль, принадлежащую акционерам материнской компании, в размере 321,604 тыс. долл. США за вычетом выплаченных дивидендов в размере 38,378 тыс. долларов США (за первое полугодие 2009 года), и эффекта выбытия резерва накопленных курсовых разниц в связи с выпуском в обращение собственных акций в рамках приобретения KazakhGold в сумме 2,052 тыс. долл. США.

В августе 2009 года Группа выпустила в обращение акции, выкупленные у акционеров, как часть вознаграждения за приобретение контрольного пакета акций KazakhGold Group. Это привело к снижению стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров на 98,614 тыс. долл. США и сокращению добавочного капитала на 35,029 тыс. долл. США.

В результате изменения обменного курса резерв накопленных курсовых разниц уменьшился на 47,001 тыс. долл. США и составил 90,407 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года. Резерв переоценки инвестиций составил 17,505 тыс. долл. США в связи с увеличением справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Доля неконтролирующих акционеров увеличилась на 27,063 тыс. долл. США и на конец 2009 года составила 64,871 тыс. долл. США. Увеличение связано с приобретением 50.15% акций KazakhGold Group, в результате чего в составе капитала было отражено увеличение доли неконтролирующих акционеров в размере 30,545 тыс. долл. США. Прибыль за год и прочий совокупный доход, относящийся к доле неконтролирующих акционеров составили 1,514 тыс. долл. США. Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам, составили 4,996 тыс. долл. США.

Долгосрочные обязательства

После консолидации обязательств Казахстанской бизнес-единицы Группа отразила обязательства по заемным средствам в размере 26,394 тыс. долл. США, представляющие собой главным образом кредиты, подлежащие уплате в пользу Gold Lion, которая ранее являлась основным акционером KazakhGold Group.

На 31 декабря 2009 года обязательства по восстановлению окружающей среды в размере 90,518 тыс. долл. США почти в три раза превышали аналогичный показатель на 31 декабря 2008 года. Это отчасти объясняется значительной переоценкой активов, выводимых из эксплуатации и резерва на рекультивацию земель в результате снижения применяемого коэффициента дисконтирования с 15% до 6.6-10.2%. Дополнительные обязательства также были связаны с приобретением KazakhGold Group.

В 2009 году отложенные налоговые обязательства составили 180,989 тыс. долл. США, что на 22% больше, чем в предыдущем году (148,244 тыс. долл. США), что объясняется главным образом увеличением обязательств по налогу на прибыль в отношении оценки товарно-материальных запасов и списанных отложенных затрат по вскрышным работам. Увеличение обязательства было признано в отчете о прибылях и убытках за период в сумме 14,936 тыс. долл. США.

Прочие долгосрочные обязательства состояли из обязательств по банковским гарантиям и обязательств по историческим геологоразведочным затратам, приобретенных при приобретении KazakhGold Group и ее консолидации в финансовую отчетность компании «Полус Золото». Обязательство по банковской гарантии возникло у дочернего предприятия KazakhGold Group АО «ГМК Казахалтын» в 2006 году в связи с договором финансового лизинга. На 31 декабря 2009 года Группа создала резерв в отношении 100% суммы потенциальных убытков в связи с обязательством по банковской гарантии в размере 11,014 тыс. долл. США (полная стоимость 13,249 тыс. долл. США за вычетом 2,235 тыс. долл. США, представляющих текущую часть суммы). Обязательства по историческим затратам относятся к суммам, причитающимся за геологические изыскания, подлежащим уплате Правительству Казахстана, которые были отражены в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2009 года по чистой дисконтированной стоимости в размере 4,512 тыс. долл. США.

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные обязательств увеличились с 101,698 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 года до 336,481 тыс. долл. США, представленные главным образом краткосрочными долговыми обязательствами KazakhGold Group, которые были консолидированы в финансовую отчетность Группы после приобретения.

На 31 декабря 2009 года в отчете о финансовом положении были отражены Облигации с преимущественным правом погашения, выпущенные KazakhGold, отраженные по справедливой стоимости на дату приобретения и банковские кредиты, полученные основным дочерним предприятием KazakhGold Group, АО «ГМК Казахалтын», подлежащие погашению в течение трех месяцев. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела краткосрочных кредитов и займов. В связи с приобретением KazakhGold ОАО «Полус Золото» предоставило дополнительное поручительство с ограниченной ответственностью в отношении Облигаций с преимущественным правом погашения, выпущенных KazakhGold на сумму 200 млн. долл. США. На 31 декабря 2009 года обязательство по Облигациям с преимущественным правом погашения было отражено в отчете о финансовом положении Группы по справедливой стоимости на момент приобретения и учитывалось по амортизированной стоимости. Оно было классифицировано в составе краткосрочных обязательств в результате невыполнения KazakhGold Group определенных условий данных облигаций.

Торговая кредиторская задолженность увеличилась на 6,414 тыс. долл. США, главным образом в результате приобретения обязательств Казахстанской бизнес-единицы, а также отказа от авансовой схемы платежей при закупках и увеличения срока оборачиваемости кредиторской задолженности в связи с нестабильной финансовой ситуацией на рынке. Наблюдалась тенденция к изменению условий договоров с существующими поставщиками и заключению договоров с новыми поставщиками на условиях оплаты по факту поставки. Прочая кредиторская задолженность увеличилась на 41% главным образом в связи с начислением дивидендов, подлежащих выплате миноритарным акционерам ОАО «Лензолото» (Иркутская российская бизнес-единица) и приобретенной кредиторской задолженности KazakhGold Group. Задолженность по заработной плате увеличилась с 37,159 тыс. долл. США до 43,212 тыс. долл. США, в основном за счет

консолидации Казахстанской бизнес-единицы. Последняя также начислила проценты по Облигациям с преимущественным правом погашения на общую сумму 2,821 тыс. долл. США. Резерв на оплату ежегодных отпусков на конец отчетного периода составил 27,530 тыс. долл. США, по сравнению с 18,542 тыс. долл. США на конец предыдущего периода. 48% увеличение произошло в первую очередь за счет Красноярской бизнес-единицы, а также консолидации Казахстанской бизнес-единицы.

Внеочередным общим собранием акционеров 14 сентября 2009 года было принято решение выплатить дивиденды по результатам первого полугодия 2009 года. За 2009 год Группа выплатила акционерам «Полнос Золото» дивидендов на сумму 40,387 тыс. долл. США. На конец отчетного года обязательств по выплате дивидендов акционерам «Полнос Золото» не было.

На конец 2009 года сумма налога на прибыль к уплате составила 2,609 тыс. долл. США. Прочие налоги к уплате значительно увеличились с 16,827 тыс. долл. США до 43,623 тыс. долл. США, при этом основная часть увеличения пришлась на подлежащий уплате НДС Казахстанской бизнес-единицей. В 2009 году обязательства Группы по НДС увеличались на 79% в результате доначисления налогов за предшествующие периоды.

4.2 Анализ движения денежных средств

В следующей таблице представлены основные компоненты консолидированных отчетов о движении денежных средств Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг.:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2009	2008	2007 (пересмотрено)
Операционная деятельность			
Прибыль до налога на прибыль	432,020	122,471	177,107
Корректировки ⁽¹⁾	194,413	308,564	159,594
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	626,433	431,035	336,701
Изменения оборотного капитала	(172,706)	(145,947)	(40,197)
Денежные средства от операционной деятельности	453,727	285,088	296,504
Процентные расходы	(10,795)	(2,434)	(1,671)
Налог на прибыль уплаченный	(99,832)	(90,421)	(50,187)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	343,100	192,233	244,646
Инвестиционная деятельность			
Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышные работы ⁽²⁾	(495,990)	(629,842)	(459,394)
Прочие расходы/поступления, связанные с инвестиционной деятельностью ⁽³⁾	(20,075)	700,728	90,648
Денежные средства, (направленные на)/полученные от инвестиционной деятельности, нетто	(516,065)	70,886	(368,746)
Денежные средства, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность, нетто	(56,698)	(43,588)	42,337
Эффект пересчета в валюту представления	4,197	(46,879)	13,740
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов	(225,466)	172,652	(68,023)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	398,826	226,174	294,197
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	173,360	398,826	226,174

1. Корректировки неденежных статей включают: опционный план, амортизацию, стоимость вскрышных работ, отнесенную на расходы, финансовые расходы, убыток от выбытия основных средств, изменение резерва под устаревание ТМЦ, изменение резерва на рекультивацию земель, обесценение основных средств, изменение резерва под НДС к возмещению, прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности, изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента, курсовые разницы и др.
2. 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.
3. Прочие расходы/поступления, связанные с инвестиционной деятельностью, включают погашение условных обязательств по выплате вознаграждений, полученные дивиденды, полученные проценты, покупку векселей и прочих финансовых активов и поступления от продажи векселей и прочих финансовых активов.

В 2009 году прибыль Группы до налогообложения составила 432,020 тыс. долл. США. Операционная прибыль до изменения оборотного капитала составила 626,433 тыс. долл. США, что на 45% выше по сравнению с предыдущим годом. В 2009 году изменения в оборотном капитале были на 18% больше, чем в 2008 году, основное влияние на них оказал рост запасов металла. В течение отчетного периода чистый приток денежных средств от операционной деятельности увеличился на 150,867 тыс. долл. США и составил 343,100 тыс. долл. США.

В отчетном году денежные средства, направленные на капитальные расходы и на приобретение дочерних предприятий составили 495,990 тыс. долл. США по сравнению с 629,842 тыс. долл. США в предыдущем периоде. Расходы по вскрышным работам как капитализировались, так и относились на операционные затраты в 2009 году в соответствии с учетной политикой Группы. Кроме того, в рассматриваемом периоде Группа размещала денежные средства на депозитных счетах, что привело к оттоку денежных средств в размере 170,811 тыс. долл. США. Он был частично компенсирован поступлениями от снятия денежных средств с депозитных счетов, продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и инвестиций в ценные бумаги, предназначенные для торговли, на общую сумму 137,702 тыс. долл. США. Таким образом, в 2009 году денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность Группы составили 516,065 тыс. долл. США, по сравнению с поступлениями в размере 70,886 тыс. долл. США за 2008 год.

Денежные средства, направленные на финансовую деятельность за 2009 год составили 56,698 тыс. долл. США, по сравнению с 43,588 тыс. долл. США за 2008 год. Основной отток денежных средств за отчетный год был связан с выплатой дивидендов по результатам первого полугодия 2009 года и погашением долговых обязательств KazakhGold Group в течение последних пяти месяцев 2009 года.

4.3 Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышные работы

Капитальные расходы представляют собой сумму расходов по приобретению Группой основных средств за вычетом суммы выручки от реализации основных средств. Капитализированные расходы на вскрышные работы 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 вскрышные работы за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов:

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2009	2008	2007 (пересмотрено)
+ Приобретение основных средств	302,405	481,504	382,802
– Поступления от продажи основных средств	(1,270)	(5,747)	(17,952)
Чистые капитальные расходы	301,135	475,757	364,850
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств, и увеличение доли владения в дочерних предприятиях	182,247	39,156	–
+ Погашение условных обязательств по приобретению дочерних компаний	–	19,616	38,228
– Поступления от продажи дочернего предприятия, за вычетом денежных средств выбывших компаний	–	–	(1,320)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом вышеуказанных корректировок	182,247	58,772	36,908
+ Капитализированные отложенные расходы на вскрышные работы	12,608	95,313	57,636
Итого капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышные работы	495,990	629,842	459,394

В 2009 году общий объем денежных средств направленных на капитальные расходы, приобретение дочерних предприятий и на капитализированные вскрышные работы Группы составил 495,990 тыс. долл. США, что на 21% меньше, чем в 2008 году. В отчетном периоде Группа реализовывала масштабную программу капиталовложений, в рамках которой 301,135 тыс. долл. США были направлены на приобретение основных средств, включая оборудование для строящихся ЗИФ, горное и строительное оборудование, а также металлопрокатную продукцию. Наибольшие суммы были потрачены на строительство Благодатнинского ГОК, программу модернизации на Олимпиадинском ГОК, направленную на повышение его операционной

эффективности после полного перехода на переработку упорных сульфидных руд, а также разработку ключевых проектов обеспечения роста: на Наталкинском, Титимухтинском и Вернинском месторождениях.

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.

В отчетном периоде Группа капитализировала расходы на вскрышные работы на общую сумму 12,608 тыс. долл. США.

5. Описание основных рисков

Деятельность предприятий, входящих в Группу, связана с рядом рисков, реализация которых может негативно отразиться на производственных и финансовых результатах Группы. В настоящее время, в условиях мирового финансово-экономического кризиса, обострились риски, сопутствующие предприятиям горно-металлургической отрасли, хотя по мнению Компании золотодобывающие компании в целом в меньшей степени подвержены негативному влиянию кризиса, чем производители других 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.

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 оригинального (уникального) оборудования и технологических материалов. Нарушение графика материально – технического обеспечения Компании может негативно отразиться на сроках ввода новых производственных мощностей, выполнении 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 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 переноса сроков или отказа государства от участия в реализации проектов

В результате действия различных экономических и политических факторов в условиях существующего экономического спада Правительство РФ, возможно, будет вынуждено заново проанализировать и 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 возможности государства по софинансированию ряда проектов Компании. В этой ситуации реализация инвестиционных проектов, в которых планировалось участие государства, может быть отложена на неопределенный срок.

5.2 Риски, характерные для предприятий горно-металлургической отрасли

Операционные риски

Запасы руды и полезных ископаемых трудно поддаются оценке, их объемы могут оказаться неточными и быть существенным образом скорректированы

Деятельность Компании в большой степени зависит от имеющихся запасов и ресурсов. Оценка запасов руды и полезных ископаемых 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 проведения аудиторских проверок данных, касающихся перспективных и разрабатываемых месторождений, и составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах. Аудит запасов Компании проводился компанией Micon International с 2006 по 2008 гг.

Риски, связанные с горными работами и производственной деятельностью

Основная производственная деятельность Компании осуществляется в отдаленных районах с суровым климатом, что требует решения сложных технических задач при проведении геологоразведочных и горно-металлургических 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 разработанные в Компании.

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, обогатительных 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.

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 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 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 потребностей, 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.

5.4 Регулятивные риски

На деятельность Компании могут неблагоприятно повлиять неполучение, прекращение или отказ от продления 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 представления 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.

Налоговые риски

Компания, как и все российские горно-металлургические предприятия, платит значительное количество налогов и обязательных платежей. Исполнение Компанией налоговых обязательств связано с рядом неопределенностей, обусловленных несовершенством законодательства, следствием которых может стать реализация налоговых рисков. Факторы налоговых рисков включают: неоднозначное толкование закона налогоплательщиком и налоговым органом; различное применения 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, т.к. 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 экологических сборов.

6. Основные особенности системы 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.

Ниже описываются основные элементы системы:

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 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 значительных вопросов бухгалтерского учета и аудита, таких как изменения и исправления учетной политики, которые могут оказать влияние на финансовые результаты Компании;

- подготовка оценки аудиторского отчета, включаемая в список материалов для ежегодного общего собрания акционеров (см. более подробную информацию об Аудиторском комитете в отчете о корпоративном управлении)

3. Группа внутреннего аудита, одной из ключевых обязанностей которой является мониторинг существующих процедур управления рисками внутреннего контроля в отношении процесса подготовки финансовой отчетности.

4. Ревизионная комиссия, ответственная 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 аудиторами 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 не оказывает каких-либо неаудиторских услуг, объективность и независимость Внешнего аудитора обеспечивается наличием ограничения на оказание таких услуг.

По результатам проверки аудиторским комитетом совет директоров подтверждает независимость внешнего аудитора.

7. Отчет о корпоративном управлении

Компания стремится к повышению инвестиционной привлекательности и постоянному развитию своей системы корпоративного управления в соответствии с лучшими российскими и международными стандартами.

Компания ставит своей целью гарантировать соблюдение всех предусмотренных законодательством прав акционеров Компании, обеспечивая прозрачность процедур, эффективную работу органов управления и контроля, своевременность и достоверность раскрытия информации о деятельности Компании.

Раскрытие информации

Разделяя понимание, что объем и качество раскрываемой обществом информации является одним из важнейших элементов корпоративного управления, Компания регулярно и в полной мере раскрывает достоверную 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».

В отношении обязательного раскрытия информации ОАО «Полюс Золото» следует требованиям нормативных документов, 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

Система корпоративного управления ОАО «Полюс Золото» обеспечивает надлежащий контроль со стороны Совета директоров за работой менеджмента Компании. Основная цель деятельности Совета директоров - стимулировать рост капитализации и прибыльности Компании, а также всесторонне защищать интересы акционеров и максимизировать эффективность их инвестиций в Компанию.

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 15 мая 2009 года, был избран следующий состав Совета директоров:

- Прохоров Михаил Дмитриевич, Председатель Совета директоров;
- Грачев Павел Сергеевич;
- Иванов Евгений Иванович;
- Лорд Патрик Гиллфорд (Lord Patrick Gillford);
- Мосионжик Александр Ильич;
- Родионов Андрей Михайлович;
- Рустомова Зумруд Хандадашевна;
- Сальникова Екатерина Михайловна;
- Финский Максим Валерьевич.

В состав Совета директоров вошли четыре члена Совета директоров, избранного годовым Общим собранием акционеров в 2008 году, а также акционерами были избраны пять новых директоров: Грачев П.С., Мосионжик А.И., Родионов А.М., Рустамова З.Х. и Финский М.В. Соответственно, Бакэн Роберт (Robert Buchan), Клишас А.А., Яровиков Е.В., Брайко В.Н. и Рудаков В.В. покинули состав Совета директоров.

Председателем Совета директоров ОАО «Полюс Золото» на заседании 27 мая 2009 года был вновь избран Президент Группы «ОНЭКСИМ» Прохоров М.Д.

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

26.06.2008 г.	15.05.2009 г.
Прохоров М.Д., Председатель	Прохоров М.Д., Председатель
Бакэн Роберт (Robert Buchan)	Грачев П.С.
Брайко В.Н.	Иванов Е.И.
Иванов Е.И.	Лорд Патрик Гиллфорд (Lord Patrick Gillford)
Лорд Патрик Гиллфорд (Lord Patrick Gillford)	Мосионжик А.И.
Клишас А.А.	Родионов А.М.
Рудаков В.В.	Рустамова З.Х.
Сальникова Е.М.	Сальникова Е.М.
Яровиков Е.В.	Финский М.В.

Состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото»

Прохоров Михаил Дмитриевич

Председатель Совета директоров

Владение акциями ОАО «Полюс Золото»: 9 531 387 обыкновенных именных акций ОАО «Полюс Золото» по состоянию на 31 декабря 2009 года, составляющих 4,999% уставного капитала ОАО «Полюс Золото». 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».
- 2005 – 2007 – Председатель Совета директоров ООО «ФК Москва».
- 2006 – 2008 – Председатель Совета директоров ООО «УК «Спортивные проекты».
- 2006 – н.в. – 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".

Грачев Павел Сергеевич

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 21 января 1973 года.

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

- 2000 – 2006 – Директор 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».

Иванов Евгений Иванович

Генеральный директор

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 29 сентября 1966 года.

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

- 2000 – 2003 – Председатель Правления ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2003 – 2004, 2005 – 2007 – Член Совета директоров ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2004 – июнь 2007, февраль 2008 – октябрь 2008 – Президент ЗАО «Полюс».
- декабрь 2007 – февраль 2008, октябрь 2008 – н.в. – Генеральный директор ЗАО «Полюс».
- 2004 – н.в. – Член Совета директоров ЗАО «Полюс».
- 2005 – сентябрь 2007, июнь 2008 – н.в. – Член Совета директоров ОАО «РиМ».
- 2005 – н.в. – Председатель Совета директоров ОАО «Лензолото».
- 2005 – август 2007 – Член Совета директоров ОАО «Алданзолото» ГРК».
- 2005 – август 2007 – Член Совета директоров ОАО «ЮВГК».
- 2005 – февраль 2008 – Председатель Совета директоров ОАО «ЯГК».
- 2005 – октябрь 2008 – Заместитель председателя Совета директоров ROSBANK (Switzerland) S.A.
- 2006 – н.в. – Председатель Совета директоров ЗАО «ЗДК «Лензолото».
- Март 2006 – май 2007, октябрь 2007 – н.в. – Генеральный директор ОАО «Полюс Золото».
- Март 2006 – н.в. – Член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007 – май 2009 – Генеральный директор, член Совета директоров ОАО «Полюс Геологоразведка».
- 2008 – н.в. – Председатель Совета директоров ОАО «Корпорация развития Восточной Якутии».
- Декабрь 2008 – н.в. – Член Совета директоров ООО «ЛЗРК».
- Август 2009 – н.в. – Председатель Совета директоров и Главный исполнительный директор KazakhGold Group Ltd.

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

Лорд Патрик Гиллфорд (Lord Patrick Gifford)

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

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 и Член Консультационного Совета Ukrainian British City Club.
- 2006 – н.в. – Член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007 – н.в. – Председатель Правления Eurasia Drilling Company.

Мосионжик Александр Ильич

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 14 ноября 1961 года.

Образование: Тульский политехнический институт (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».

Родионов Андрей Михайлович

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 23 июня 1968 года.

Образование: Ярославское высшее военное финансовое училище, специальность "Экономика".

- 2003 – 2005 – Директор финансового департамента ОАО «ГНК «Нафта Москва».
- 2006 – 2008 – Директор финансового департамента ООО «НАФТА МОСКВА».
- 2008 – н.в. – Управляющий директор компании «Нафта Москва».
- 2009 – н.в. – Член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».

Рустамова Зумруд Хандадашевна

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

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 – 2009 – Глава представительства в Москве - Заместитель Генерального директора 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».

Сальникова Екатерина Михайловна

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

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.

- 1999 – 2000, 2004 – 2006 – Член Совета директоров ОАО АКБ «РОСБАНК».
- 2000 – 2004 – Член Совета директоров ЗАО «Издательский дом Проф-Медиа».
- 2000 – 2005, 2006 – 2007 – Член Совета директоров ОАО «Силовые машины».
- 2001 – 2003 – Член Правления ЗАО «Холдинговая компания «ИНТЕРРОС».
- 2001 – 2003, 2004 – июнь 2008 – Член Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2003 – 2007, декабрь 2008 – н.в. – Член Совета директоров ОАО «Открытые Инвестиции».

- 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 «ТГК-4».
- 2008 – н.в. – член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».

Финский Максим Валерьевич

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

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 – н.в. – Генеральный директор ООО "Управляющая компания "Интергео".
- 2009 – н.в. – Член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».

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 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 составе Совета директоров, действовавшего до 15 мая 2009 года (дата годового Общего собрания акционеров), независимыми директорами признавались г-н Брайко В.Н. и Роберт Бакэн. В составе Совета директоров Компании, избранного годовым Общим собранием акционеров 15 мая 2009 года, независимыми признаются г-жа Рустамова З.Х. и Лорд Патрик Гиллфорд.

Вознаграждение членов Совета директоров

За период с 26 июня 2008 года по 14 мая 2009 года членам Совета директоров ОАО «Полюс Золото» предыдущего состава Брайко В.Н., Роберту Бакэну и Лорду Патрику Гиллфорду было выплачено вознаграждение в размере 4 940 000 рублей каждому за исполнение ими функций членов Совета директоров. Кроме того, члены Совета директоров Лорд Патрик Гиллфорд и Роберт Бакэн за соответствующий период получили компенсацию расходов, связанных с исполнением ими функций члена Совета директоров ОАО «Полюс Золото» (проезд, проживание, питание, услуги переводчиков), на сумму до 2 млн. рублей каждому.

Размер выплат был одобрен годовым Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» 15 мая 2009 года. В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров независимым членам Совета директоров ОАО "Полюс Золото" нового состава Лорд Патрику Гиллфорду и Рустамовой Зумруд Хандадашевне установлено вознаграждение в размере 937 500 рублей в квартал каждому, а также компенсация документально подтвержденных расходов, связанных с исполнением ими функций члена Совета директоров ОАО «Полюс Золото», на сумму до 2 000 000 рублей в год каждому без учета налогов. Кроме того, в связи с избранием независимого директора Лорда Патрика Гиллфорда Председателем Комитета Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по аудиту, а независимого директора Рустамовой З.Х. Председателем Комитета Совета директоров ОАО «Полюс Золото» по кадрам и вознаграждениям, им выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 468 750 рублей.

Остальным членам Совета директоров вознаграждение в 2009 году не выплачивалось.

Работа Совета директоров в 2009 году

В течение 2009 года было проведено 11 заседаний Совета директоров ОАО «Полюс Золото», из них 7 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 2009 год;
- Рассмотрение результатов деятельности Компании;
- Об инвестиционном проекте «Нежданинское»;
- О новых сценарных условиях для анализа инвестиционных проектов Компании;
- О реализации проекта по развитию Наталкинского золоторудного месторождения;
- О ходе реализации проекта на месторождении «Вернинское»;
- О модернизации Куранахской ЗИФ;
- О внешнем технологическом аудите Олимпиадинского ГОКа;
- О ходе реализации инвестиционного проекта «Благодатное»;
- О международных проектах Компании;
- 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 решение по которым относится к компетенции Совета директоров, в ОАО «Полюс Золото» функционируют три специализированных Комитета Совета директоров Компании:

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

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 2009 году Комитет по аудиту при Совете директоров собирался 6 раз (было проведено 3 заседания в очной и 3 в заочной форме). 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 2008 год, а также кандидатура аудитора бухгалтерской отчетности Общества на 2009 год. Кроме того, на заседаниях рассматривалась консолидированная финансовая отчетность ОАО «Полюс Золото» за 2008 год, а также неаудируемая отчетность ОАО «Полюс Золото» за первое полугодие 2009 года в соответствии с МСФО.

Состав Комитета, действовавшего до 15.05.2009

Брайко В.Н. – Председатель Комитета, независимый директор.
Сальникова Е.М.
Яровиков Е.В.

Состав Комитета, избранный 27 мая 2009 года (Протокол заседания Совета директоров Компании № 06-09/СД)

Лорд Патрик Гиллфорд – Председатель Комитета, независимый директор.
Родионов А.М.
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», и за выработку основных условий договоров с ними, подготовку рекомендаций для Совета директоров ОАО «Полюс Золото» и Генерального директора и исполнение решений, принятых Советом директоров ОАО «Полюс Золото» по вопросам компетенции Комитета.

В 2009 году Комитет по кадрам и вознаграждениям заседаний не проводил.

Состав Комитета, действовавший до 15.05.2009

Роберт Бакэн - Председатель Комитета, независимый директор.
Лорд Патрик Гиллфорд
Рудаков В.В.

Состав Комитета, избранный 27 мая 2009 года (Протокол заседания Совета директоров Компании № 06-09/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, действовавший до 15.05.2009

Прохоров М.Д. - Председатель Комитета.
Иванов Е.И.
Роберт Бакэн, независимый директор.

Состав Комитета, избранный 27 мая 2009 года (Протокол заседания Совета директоров Компании № 06-09/СД)

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

В 2009 году Комитет по стратегии Совета директоров собирался один раз. Были рассмотрены вопросы о подготовке рекомендаций Совету директоров ОАО «Полюс Золото» относительно планов стратегического развития Компании.

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 2009 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» Е.И.Ивановым. 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:

Иванов Евгений Иванович

Генеральный директор ОАО «Полюс Золото»

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

Пихоя Герман Рудольфович

Заместитель Генерального директора по стратегии и корпоративному развитию

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 9 апреля 1970 г.

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 ФПП «Еврозолото».
- 1998 – 2002 – Заместитель главы представительства и менеджер по развитию бизнеса Placer Dome International Ltd.
- 2002 – 2004 – Заместитель Генерального директора по корпоративному развитию ЗАО «Полюс».
- 2004 – 2007 – Вице-президент по корпоративному развитию ЗАО «ЗДК «Полюс».
- 2007 – н.в. – Заместитель Генерального директора по стратегии и корпоративному развитию ОАО «Полюс Золото».
- Август 2009 – н.в. – Член Совета директоров KazakhGold Group Ltd.

Игнатов Олег Валерьевич

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 2 ноября 1969 г.

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

- 1998 – 2003 – 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 города Норильска.
- 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.
- Август 2009 – н.в. – Член Совета директоров KazakhGold Group Ltd.

Захаров Борис Алексеевич

Заместитель Генерального директора по производству

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 18 ноября 1954 г.

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.
- Август 2009 – н.в. – Член Совета директоров KazakhGold Group Ltd.

Морозов Николай Владимирович

Заместитель Генерального директора по внутреннему контролю и управлению рисками

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 3 августа 1967 г.

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

- 1994 – 1997 – Главный специалист, заместитель начальника отдела в Управлении 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

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 6 декабря 1965 г.

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.

Совмен Владимир Кушукевич

Президент ЗАО «Полюс», руководитель Сибирской бизнес-единицы

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 22 апреля 1957 г.

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 «ЗДК «Полюс» - Руководитель Сибирской бизнес-единицы.

Казимиров Михаил Павлович

Генеральный директор ОАО «Рудник имени Матросова»

Владение акциями ОАО «Полюс Золото»: 50 обыкновенных именных акций ОАО «Полюс Золото» по состоянию на 31 декабря 2009, представляющих 0,00000026% выпущенных обыкновенных акций ОАО «Полюс Золото».

Дата рождения: 24 июня 1951 г.

Образование: Московский горный институт, специальность «Горный инженер-строитель», доктор технических наук.

- 1975 – 1981 – Рудник им. Матросова (объединение «Северовостокзолото»): горный мастер, начальник участка.
- 1981 – 1985 – Дукатское шахтостроительное управление: главный инженер, начальник управления.
- 1985 – 1986 – Рудник «Дукат»: главный инженер, начальник рудника.
- 1986 – 1989 – Генеральный директор Иультинского ГОК на Чукотке.
- 1990 – 1994 – Генеральный директор советско-американского СП «Северовостокзолото Аляска» (Магадан).
- 1994 – 1995 – Генеральный директор ТОО «Развитие Месторождений».
- 1995 – 2002 – Генеральный директор ЗАО «Развитие Месторождений Инвест», директор по горно-обогатительным технологиям и инвестициям Astron Minerals Incorporated (США).
- 2002 – 2004 – Заместитель Генерального директора ЗАО «ЗДК «Полюс».
- 2003 – н.в. – Генеральный директор ОАО «Рудник имени Матросова».

Константинов Валерий Федорович

Генеральный директор ОАО «Лензолото»

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 17 декабря 1954 г.

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».

Сухобаевский Игорь Юрьевич

Генеральный директор ОАО «Алданзолото» ГРК

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 5 января 1972 г.

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 ГМК «Норильский никель».
- 2007 – 2008 – Главный инженер Надеждинского металлургического завода им. Б.И. Колесникова Заполярного филиала ГМК «Норильский никель».
- 2008 – н.в. – Генеральный директор ОАО «Алданзолото ГРК».

Текслер Алексей Леонидович

Генеральный директор ОАО «ГМК «Казахалтын»

Акциями ОАО «Полос Золото» не владеет.

Дата рождения: 19 января 1973 г.

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 им. 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 ОАО «ГМК «Норильский никель», руководитель Многоотраслевой обеспечивающей дирекции.
- 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. – Руководитель Казахстанской бизнес-единицы, генеральный директор АО ГМК «Казахалтын».