

Заявление об ответственности директоров

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

(а) консолидированная финансовая отчетность за 2010 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), опубликованными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности, достоверно отражает активы, обязательства, финансовое положение и прибыли или убытки ОАО «Полюс Золото» и его консолидируемых дочерних предприятий (далее Группа); и

(б) отчет руководства (Обсуждение руководством финансового состояния и результатов деятельности) за 2010 год достоверно отражает развитие и результаты деятельности, а также финансовое положение Группы, включая описание основных рисков и неопределенностей, присущих Группе.

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

МИХАИЛ ДМИТРИЕВИЧ ПРОХОРОВ

Генеральный директор

26апреля 2011

Отчет руководства за 2010 год

(Обсуждение руководством финансового состояния и результатов деятельности)

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

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

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

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

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

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	8
1.4 Коммерческие и административные расходы	11
1.5 Затраты на научно-исследовательские работы	12
1.6 Прочие расходы, нетто	13
1.7 Финансовые расходы, прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности и положительные/отрицательные курсовые разницы, нетто	13
1.8 Обесценение деловой репутации	14
1.9 Налог на прибыль	14
1.10 Выручка от прочей реализации и себестоимость прочей реализации	14
2. Финансовые показатели, не предусмотренные общепринятыми стандартами бухгалтерского учета	16
2.1 EBITDA	16
2.2 Общие денежные затраты	16
2.3 Анализ показателей рентабельности	18
3. Сводная таблица результатов деятельности по бизнес-единицам	20
3.1 Красноярская бизнес-единица (месторождения Олимпиадинское, Благодатное и Титумухта)	20
3.2 Иркутская россыпная бизнес-единица (Россыпные месторождения)	21
3.3 Якутская Куранахская бизнес-единица (Куранахский ГОК)	22
3.4 Иркутская рудная бизнес-единица (месторождение Западное)	23
3.5 Казахская бизнес-единица (месторождения Аксу, Бестобе, Жолымбет и Акжал)	23
4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	25
4.1 Анализ статей отчета о финансовом положении	25
4.2 Анализ движения денежных средств	30
4.3 Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и капитализируемые расходы на вскрышу	31
5. Описание основных рисков	32
5.1 Риски, связанные с финансово-экономическим кризисом	32
5.2 Риски характерные для предприятий горнодобывающей отрасли	33
5.3 Финансовые риски	34
5.4 Регулятивные риски	34
6. Основные элементы систем внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса подготовки финансовой отчетности	36
7. Отчет о корпоративном управлении	38

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

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

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

Средняя цена/курс	2010	2009	2008
Средняя фиксированная цена закрытия золота в Лондоне (в долл. США за тройскую унцию) ⁽¹⁾	1 224,5	972,4	872,0
Нефть (сортBrent) (в долл. США за баррель) ⁽²⁾	80,3	62,4	98,7
Сталь (горячий прокат) (в долл. США за тонну) ⁽³⁾	641	582	955
Средний курс российский рубль/долл. США ⁽⁴⁾	30,37	31,72	24,86
Курс российский рубль/долл. США на конец периода	30,48	30,24	29,38
Средний курс казахстанский тенге/долл. США ⁽⁵⁾	147,35	147,50	—
Курс казахстанский тенге /долл. США на конец периода	147,40	148,36	—

1. Источник: London Bullion Market Association.

2. Источник: Bloomberg.

3. Источник: Steel Business Briefing.

4. Источник: Центральный Банк России.

5. Источник: Национальный Банк Казахстана.

Сводная таблица результатов деятельности.

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

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом %	2009 год по сравнению с 2008 годом %
	2010	2009 ⁽¹⁾	2008		
Выручка от реализации золота	1 711 298	1 199 088	1 062 331	42,7	12,9
Выручка от прочей реализации	37 506	26 136	24 987	43,5	4,6
Себестоимость реализации золота	(895 555)	(573 501)	(558 118)	56,2	2,8
Себестоимость прочей реализации	(33 424)	(25 541)	(25 061)	30,9	1,9
Валовая прибыль, в том числе:	819 825	626 182	504 139	30,9	24,2
Валовая прибыль от реализации золота	815 743	625 587	504 213	30,4	24,1
Валовая рентабельность	46,9%	51,1%	46,4%	–	–
Коммерческие и административные расходы	(194 549)	(155 012)	(134 960)	25,5	14,9
Затраты на финансирование	(42 717)	(18 870)	(4 417)	126,4	327,2
Прибыль до налогообложения	481 337	295 445	122 471	62,9	141,2
Рентабельность до налогообложения	27,5%	24,1%	11,3%	–	–
Налог на прибыль	(124 840)	(108 810)	(62 110)	14,7	75,2
Прибыль за год	356 497	186 635	60 361	91,0	209,2
Чистая прибыль, принадлежащая неконтролирующим акционерам	24 328	2 057	8 854	1082,7	(76,8)
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам материнской компании	332 169	184 578	51 507	80,0	258,4
Рентабельность по чистой прибыли	20,4%	15,2%	5,60%	–	–
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (долл. США)	1,85	1,03	0,29	79,6	255,2

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

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

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

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 данного документа.

1.2 Выручка от реализации золота

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

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

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

2. Реализация золота на внутреннем рынке включает в себя реализацию российских дочерних компаний Группы на российском рынке. Экспорт включает в себя реализацию золота компанией KazakhGold на международном рынке.

3. Источник: London Bullion Market Association.

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

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

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

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

Ниже представлено изменение средневзвешенной цены продажи золота Группой в 2010 году:

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

1.3 Себестоимость реализации золота

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

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

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

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

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы составляют основную часть себестоимости реализации золота. В 2010 году денежные операционные расходы составили 847 210 тыс. долл. США по сравнению с 581 249 тыс. долл. США в предшествующем году.

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

Стоимость материалов и запасных частей, израсходованных в отчетном периоде, представляет 33% от денежных операционных расходов Группы и составила 276 925 тыс. долл. США по сравнению с 163 583 тыс.долл. США в 2009 году. Этот рост в основном объясняется Красноярской бизнес-единицей, которая в 2010 году показала 36% рост объема добычи руды и 51% рост объема её переработки. Использование труб, металлопроката, запасных частей и химикатов увеличилось в основном из-за запуска производства по переработке руды на месторождении Благодатное и наращиванию объёмов добычи и переработки руды с месторождения Титимухта. Дополнительные поставки материалов и химических веществ требовались также в связи с возникшими техническими сложностями на Олимпиадинском месторождении из-за начавшейся отработки сульфидных руд глубоких горизонтов месторождения. В 2010 году проходила отладка технологии био-выщелачивания на золотоизвлекательных фабриках №2 и №3. Увеличение содержания серы и пирротина в перерабатываемой руде привело к увеличению потребления химикатов (в основном цианида) и нормируемых материалов. Рост закупочных цен на материалы и комплектующие также способствовали росту расходов. В течение 2010 года цены на химические вещества и сталь неуклонно росли. Помимо этого, расходы Группы на материалы и запасные части включают в себя аналогичные расходы Казахстанской бизнес-единицы на сумму 18 419 тыс. долл. США.

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

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

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

В 2010 году Группа выплатила 130 230 тыс. долл. США в виде налога на добычу полезных ископаемых (15% денежных операционных расходов), в то время как в 2009 было выплачено 90 080 тыс. долл. США. Увеличение выплат на 45% связано с увеличением объемов производства и более высокой ценой продажи

золота. В соответствии с 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.

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

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

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

Амортизация основных средств

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

Списанные / (капитализированные) расходы на вскрышные работы

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

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

Изменение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота

В отчетном году запасы золота Группы значительно увеличились на всех месторождениях, при этом наибольший рост показали Красноярская и Иркутская рудная бизнес-единицы. На Олимпиадинском месторождении накопилось значительное количество руды, которая отличается по своему качеству и физико-химическим характеристикам от перерабатываемой в настоящее время. Руководство планирует её переработку после появления соответствующей технологической возможности. Запасы руды также увеличились на месторождениях Титимухта и Благодатное, Куранахском рудном поле, а также в Казахской бизнес-единице. Данная руда была отражена на балансе по чистой себестоимости производства, которая значительно

увеличилась по сравнению с 2009 годом. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2010 года на балансе Группы оставались запасы аффинированного золота в объеме 28 тыс. тройских унций (включая золото, содержащееся в полуфабрикатах, произведенных Казахстанской бизнес-единицей). Таким образом, увеличение запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота в размере 114 617 тыс. долл. США было исключено из состава себестоимости реализации золота и отражено в составе материально-производственных запасов.

1.4 Коммерческие и административные расходы

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

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

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

Заработная плата

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

Прочие административные расходы

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

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

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

Профессиональные услуги

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

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

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

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

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

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

1.5 Затраты на научно-исследовательские работы

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

1.6 Прочие расходы, нетто

В 2010 году прочие расходы составили 75 864 тыс. долл. США, в то время как в 2009 они составляли 32 955 тыс. долл. США. В течение отчетного периода Группа признала убыток от обесценения основных средств на сумму 40 763 тыс. долл. США. Это обесценение относится в основном к Казахстанской, Красноярской и Иркутской рудной бизнес-единицам (см. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года). Кроме того, в 2010 году KazakhGold Group пересчитала обязательства по НДС за предыдущие годы, и в результате Группа дополнительно доначислила налоговые обязательства по НДС на общую сумму 8 600 тыс. долл. США. Данные суммы относятся к возмещенному в 2007-2009 годах НДС, полученному на основе фиктивных контрактов прежним руководством KazakhGold Group. Отчасти возросшие расходы были компенсированы уменьшением расходов на благотворительность на 51% и некоторых других операционных расходов.

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

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

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря			2010 год	2009 год
	2010	2009	2008	по сравнению с 2009 годом	по сравнению с 2008 годом
				%	%
Финансовые расходы	(42 717)	(18 870)	(4 417)	126,4	327,2
Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности	(23 711)	14 197	(217 591)	—	—
Положительные/отрицательные курсовые разницы	765	1,364	(2,685)	(43,9)	(150,8)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы	765	1 364	(2 685)	(43,9)	(150,8)

Финансовые расходы

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

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

Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности

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

В результате приобретения 50,15% акций KazakhGold Group Группа Полюс стала владельцем опционов на приобретение всех прав и обязательств по договорам конвертируемых займов между KazakhGold и ее предыдущим основным акционером Gold Lion Holdings Limited (далее Gold Lion). Данные опционы по конвертируемому займу были классифицированы как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках (см. раздел 4.1.1. «Активы - Внеоборотные активы - Производный инструмент»). На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость

опционов составила 109 911 тыс. долл. США. Снижение стоимости акций компании KazakhGold в течение 2010 года привело к снижению справедливой стоимости инструмента на сумму **63 775 тыс. долл. США**, что было признано в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах.

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

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

В 2010 году Группа получила процентные доходы по банковским депозитам на сумму **8 329 тыс. долл. США**, что на 6 359 тыс. долл. США меньше чем в 2009 году, что было вызвано закрытием некоторых банковских депозитов (см. раздел 4.1.1. «Активы – Оборотные активы - Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы»)

Положительные/отрицательные курсовые разницы

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

1.8 Обесценение деловой репутации

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

1.9 Налог на прибыль

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

1.10 Выручка от прочей реализации и себестоимость прочей реализации

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

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

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

2. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, НЕ ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ОБЩЕПРИНЯТЫМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

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

2.1. EBITDA

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

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

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

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

2.2 Общие денежные затраты

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

Общие денежные затраты определяются Группой как себестоимость реализации золота, за минусом амортизации основных средств, резерва на оплату ежегодных отпусков, резерва на рекультивацию земель,

скорректированная с учетом неденежных изменений в материально-технических запасах и неденежных изменений в отложенных вскрышных работах. Общие денежные затраты за тройскую унцию – это общие денежные затраты, разделенные на количество проданного золота (в тройских унциях).

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

тыс. долл. США	Годы закончившиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом %	2009 год по сравнению с 2008 годом %
	2010	2009	2008		
Себестоимость реализации золота	895 555	573 501	558 118	56,2	2,8
– Амортизация основных средств	(118 559)	(93 402)	(98 999)	26,9	(5,7)
– Расходы по долгосрочным выплатам сотрудникам	(10 596)	–	–	–	–
– Резерв на оплату ежегодных отпусков	(7 208)	(3 063)	(6 124)	135,3	(50,0)
– Резерв на рекультивацию земель	–	(7 379)	8 530	–	–
+ Неденежные измерения в материально-технических запасах ⁽¹⁾	12	22 939	1 140	(46,7)	–
+ Неденежные измерения в избыточных вскрышных работах ⁽²⁾	(8 459)	(8 528)	17 490	(0,8)	–
ОДЗ	762,958	484,068	480,155	57.6	0.8
Реализация золота, тыс. тройских унций	1 377	1 238	1 226	11,2	1,0
ОДЗ Доллар/унция	554	391	392	41,7	(0,3)
ОДЗ российский рубль/унция	16 833	12 404	9 737	35,7	27,4

1. Неденежные изменения в материально-технических запасах – это расчет, произведенный с целью оценки неденежной части затрат, включенных в изменение стоимости материально-технических запасов, главным образом, связанных с амортизацией и износом
2. Неденежные изменения в избыточных вскрышных работах - это расчет, произведенный с целью оценки неденежной части затрат, включенных в измерение отложенной стоимости вскрышных работ, главным образом, сумм амортизации и износа.

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

Увеличение ОДЗ объясняется увеличением себестоимости реализованного золота в связи с существенным ростом потребления материалов и горючего вследствие увеличения объема горных и перерабатывающих работ на месторождениях Группы Полюс, увеличением потребления химических веществ из-за технических проблем на месторождении Олимпиадинское, консолидацией производственных результатов KazakhGold Group за полный 2010 год, увеличением запасов золота, ростом затрат на оплату труда, а также укреплением российского рубля по отношению к доллару США (см. раздел 1.3 «Себестоимость реализации золота»). Также, эффект повышения курса российского рубля составил 31 долл. США за унцию в ОДЗ Группы.

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

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

Благодаря мерам, описанным выше, в 1-ом квартале 2011 года Полюс достиг коэффициента извлечения на месторождении Олимпиадинское в размере 70% (в марте 2011 года коэффициент извлечения составил 72%). В 2010 году коэффициент извлечения составлял 66%. Компания полагает, что стабилизация производства будет иметь положительное влияние на затраты.

2.3 Анализ показателей рентабельности

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

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

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

тыс. долл. США, если иное не указано	Годы, заканчивавшиеся 31 декабря			2010 год по сравнению с 2009 годом %	2009 год по сравнению с 2008 годом %
	2010	2009	2008		
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам материнской компании	332 169	184 578	51 507	80,0	258,4
+ Убыток/(доход) от выбытия инвестиций	(20 289)	34 232	(13 770)	(159,3)	(348,6)
+ Убыток/(доход) от предназначенных для торговли инвестиций в акции, котирующиеся на рынке	(11 446)	(13 702)	178 377	(16,5)	(107,7)
+ Убыток от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	–	100 090	–	–
– Доход от производных финансовых инструментов	63 775	(20 039)	–	–	–
+ Обесценения гудвила	–	138 196	–	–	–
Скорректированная чистая прибыль	364 209	323 265	316 204	12,7	2,2
Активы (средняя стоимость за год)		3 364 156	3 426 156	13,8	(1,8)
Капитал акционеров материнской компании (в среднем за год)		2 847 365	3 009 254	7,5	(5,4)
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (в среднем за год)		99 916	10 455	101,8	–
Скорректированная рентабельность активов	9,52%	9,61%	9,23%	–	–
Скорректированная рентабельность собственного капитала	11,90%	11,35%	10,51%	–	–
Скорректированная рентабельность инвестированного капитала	11,16%	10,97%	10,47%	–	–

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

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

3. СВОДНАЯ ТАБЛИЦА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО БИЗНЕС-ЕДИНИЦАМ

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

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

- 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).
- В целях финансовой отчетности, в соответствии с стандартами МСФО, продажи в 2010 году не включают 4,8 тыс. унций золота, добытой из руды месторождения Вернинское и Наталка и проданных в 2010 году.
- В операционные результаты Казахстанской бизнес-единицы в 2009 году входят объемы золота, произведенного и проданного в августе–декабре 2009 года в виде шламов, флотационных и гравитационных концентратов и прочих полупродуктов.
- Итоговые цифры могут отличаться в связи с погрешностью округления.

3.1. Красноярская бизнес-единица (месторождения Олимпиадинское, Благодатное и Титумухта)

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

Источник: Данные управленческого учета.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Иркутская россыпная бизнес-единица (Россыпные месторождения)

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

Источник: Данные управленческого учета.

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

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

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

В 2010 году общие денежные затраты составили 612 долл. США за тройскую унцию по сравнению с 554 долл. США за тройскую унцию в 2009 году. Данное увеличение ОДЗ обусловлено ростом заработной платы (из-за

увеличения заработной платы, а также ввиду дополнительных денежных компенсаций, начисленных в течение года), расходов на топливо (в основном, обусловлено ростом закупочной цены на нефтепродукты) и расходов по НДС.

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

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

3.3 Якутская Куранахская бизнес-единица (Куранахский ГОК)

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

Источник: Данные управленческого учета.

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

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

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

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

Нижеследующая таблица представляет информацию по объемам закупа основных материалов Якутской Куранахской бизнес-единицей в 2010 и 2009 годах:

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

Цианиды	643	1,798	611	1,616
---------	-----	-------	-----	-------

3.4 Иркутская рудная бизнес-единица (месторождение Западное)

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

Источник: Данные управленческого учета.

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

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

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

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

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 не рассматривается менеджментом в качестве полноценной производственной бизнес-единицы, а представляет собой опытную фабрику для отработки промышленной технологии переработки руд, аналогичных рудам Сухого Лога.

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

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

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

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

Источник: Данные управленческого учета.

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

В 2010 году Казахстанская бизнес-единица произвела 110 тыс. тройских унций золота в виде шламов, флотационного и гравитационного концентратов, а также прочих полупродуктов. Сравнительный объем за

2009 год включает произведенное в августе-декабре 2009 года золото в размере 30 тыс. тройских унций. Объем продаж за отчетный период составил 103 тыс. унций.

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

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

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

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

4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

4.1 Анализ статей отчета о финансовом положении

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

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

1. Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold. См. примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010.
2. В состав прочих внеоборотных активов входит долгосрочная часть налога на добавленную стоимость к возмещению, а также прочие внеоборотные активы.
3. В состав прочих оборотных активов входят налог на добавленную стоимость к возмещению, дебиторская задолженность, авансы, выданные поставщикам, налог на прибыль к получению и иные оборотные активы.
4. В состав прочих краткосрочных обязательств входят условное обязательство по оплате акций дочерних компаний, налог на прибыль к выплате и иные налоги к выплате.

4.1.1 Активы

Внеоборотные активы

Основные средства

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

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

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

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

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы составляют, в большинстве своем, производные финансовые активы. В результате приобретения 50.15% акций KazakhGold Group 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. 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 уменьшения справедливой стоимости инструмента в 2010 году в размере 46 136 тыс. долл. США.

Капитализируемые расходы на вскрышу

В 2009 году Группа начала списывать в расходы ранее капитализированные отложенные расходы по вскрышным работам, связанные с избыточными вскрышными работами, произведенными в Красноярской бизнес-единице с целью разработки сульфидного рудного тела после истощения запасов окисленных руд на месторождении Олимпиадинское. В 2010 году, коэффициент вскрыши был ниже, чем средний коэффициент вскрыши, рассчитанный на срок отработки месторождения. Таким образом, в соответствии с учетной политикой Группы, данные затраты по вскрышным работам на месторождении Олимпиадинское были списаны в расходы в 2010 году, что полностью компенсировало размер капитализированных расходов на вскрышу по месторождению Титимухта и Куранахскому рудному полю. В результате величина данных активов сократилась с 106 088 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года до 61 023 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 года.

Запасы

В 2010 году, Группа поставила на баланс запасы руды, отличной по качеству и физико-химическим характеристикам от руды, в настоящий момент перерабатываемой Красноярской бизнес-единицей (запасы в размере 6 637 тыс. тонн) и Иркутской бизнес-единицей (запасы в размере 1 228 тыс. тонн). Данные запасы руды были классифицированы как долгосрочные запасы, до тех пор, пока не появятся техническая

возможность переработки данной руды. Это привело к увеличению соответствующей статьи в балансе. Стоимость на 31 декабря 2010 года составляла 202 890 тыс. долл. США, по сравнению с 46 631 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года.

Оборотные активы

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Запасы

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

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

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

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

Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые вложения

В отчетном периоде инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые вложения уменьшились с 312 733 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года, до 177 332 тыс. долл. США по состоянию на 31 декабря 2010 года. На конец отчетного года они были представлены инвестициями в акции, 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 2010 года, представлены в следующей таблице:

тыс. долл. США	Годы закончившиеся 31 декабря		Изменения
	2010	2009	
Инвестиции имеющиеся в наличии для продажи	99 721	202 161	Инвестиции Группы, имеющиеся в наличии для продажи, включают долю в Росфонде. В течение 2010 года Группа Полюс продала 63% паев, стоимостью 137 000 тыс. долл. США, с прибылью в 20 289 тыс. долл. США, которая была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В течение отчетного периода, справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, составляла 33 340 тыс. долл. США. Данное увеличение, за вычетом прибыли от продажи инвестиций, имеющихся в

			наличии для продажи, было отражено непосредственно в составе отчета об изменениях в капитале как увеличение резерва по переоценке инвестиций.
Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли	в 36 730	39 199	Инвестиции в акции, котирующиеся на рынке, предназначенные для торговли были представлены финансовыми активами, отражаемыми в учете по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В течение 2010 года, Группа продала часть этих инвестиций на сумму 12 365 тыс. долл. США данных инвестиций. В конце года, стоимость инвестиций в акции, котируемые на рынке, предназначенные для торговли, увеличились до 11 446 тыс. долл. США, и были отражены в качестве дохода от инвестиций.
Банковские депозиты	39 351	70 158	В отчетном периоде Группа изъяла денежные средства из банковских депозитов в сумме 30 807 тыс. долл. США. Изъятые средства были частично перераспределены на текущие банковские счета и частично использованы в инвестиционной и операционной деятельности. Оставшиеся средства размещены в качестве депозитов в банках: Россельхозбанк, ВТБ, Росбанк и Сбербанк под 3.45-6.5% годовых.
Прочие	1 530	1 215	
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	177 332	312 733	

4.1.2 Капитал и обязательства

Уставной капитал и резервы

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

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

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

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

Доля неконтролирующих акционеров уменьшилась на 2 988 тыс. долл. США, и составила в 2010 году 56 886 тыс. долл. США, отражая прибыль за год и долю неконтролирующих акционеров в сумме 19 777 тыс. долл. США, что было частично нивелировано эффектом увеличения контрольного пакета акций KazakhGold, Группой (11 068 тыс. долл. США) и выплаченными дивидендами неконтролирующим акционерам ЗАО Лензолото (Иркутская россыпная бизнес-единица) в сумме 11 697 тыс. долл. США.

Долгосрочные обязательства

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

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

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

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

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

Краткосрочные обязательства

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

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась с 116 812 тыс. долл. США на 31 декабря 2009 года, до 169 037 тыс. долл. США на 31 декабря 2010 года. Данное увеличение объясняется главным образом увеличением торговой кредиторской задолженности Красноярской и Иркутской рудной бизнес-единиц (Вернинское месторождение), связанное с приобретением оборудования и материалов для строительных нужд. Увеличение задолженности по оплате труда объясняется начислением увеличившейся суммы регулярных годовых бонусов.

В конце 2010 года, сумма налога на прибыль составила 22 698 тыс. долл. США, по сравнению с 2 609 тыс. долл. США на конец 2009 года. Налог на прибыль в 4 квартале был уплачен на авансовой основе, на базе прибыли до налогообложения, полученной в 3 квартале года. В IV квартале 2010 года прибыль до налогообложения была выше, чем в 3 квартале, вследствие чего на отчетную дату Группа начислила значительную сумму задолженности по налогу на прибыль. Прочие налоговые обязательства уменьшились с 43 623 тыс. долл. США до 29 436 тыс. долл. США, в первую очередь благодаря уплате KazakhGold обязательств по НДС.

4.2 Анализ движения денежных средств

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

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

1. Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009, учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold. См. примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010.
2. Корректировки неденежных статей включают: амортизацию, финансовые расходы, стоимость вскрышных работ, отнесенную на расходы, убыток от выбытия основных средств, обесценение основных средств, изменение резерва под устаревание ТМЦ, изменение резерва на рекультивацию земель, изменение резерва под НДС к возмещению, прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности, курсовые разницы, деловую репутацию и др.
3. В капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и отложенные расходы на вскрышные работы включено приобретение основных средств, приобретение акций дочерних предприятий, капитализированные расходы на вскрышу, поступления от продажи основных средств и поступления от продажи акций дочерних предприятий.
4. Прочие расходы/поступления, связанные с инвестиционной деятельностью, включают погашение обязательств по приобретению дочерних компаний, полученные проценты, покупку векселей и прочих финансовых активов и поступления от продажи векселей и прочих финансовых активов.

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

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

Денежные средства, направленные на финансовую деятельность за 2010 год, составили 110 983 тыс. долл. США (2009: 56 698 тыс. долл. США), основной отток денежных средств за отчетный год был связан с выплатой дивидендов по результатам 2009 и первого полугодия 2010 года. Отток денежных средств так же включал выплату дивидендов неконтролирующим акционерам ОАО «Лензолото» (Иркутская россыпная бизнес-единица) в размере 12 226 тыс. долл. США и выплату займов KazakhGold Group на общую сумму 10 944 тыс. долл. США. Данный отток денежных средств был частично компенсирован поступлениями от эмиссии акций KazakhGold Group на сумму 21 955 тыс. долл. США, которые отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств за вычетом расходов Jenington International Inc., связанных с их участием в размещении акций KazakhGold. Выпуск акций номинальной стоимостью 1.50 долл. США за акцию на общую стоимость 100 млн. долларов США был осуществлен в июле 2010 года. Jenington приобрел 51 194 922 акций новой эмиссии, в итоге увеличив свою долю владения в KazakhGold с 50.15% до 65%.

4.3 Капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и капитализируемые расходы на вскрышу

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

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

тыс. долл. США	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009	2008
+ Приобретение основных средств	350 327	302 405	481 504
– Поступления от продажи основных средств	(643)	(1 270)	(5 747)
Чистые капитальные расходы	349 684	301 135	475 757
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств, и увеличение доли владения в дочерних компаниях	–	182 247	39 156
+ Погашение условных обязательств по приобретению дочерних компаний	–	–	19 616
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом вышеуказанных корректировок	–	182 247	58 772
+ Капитализируемые расходы на вскрышу	9 470	12 608	95 313
Итого капитальные расходы, расходы на приобретение дочерних предприятий и капитализируемые расходы на вскрышу	359 424	495 990	629 842

В 2010 году общий объем денежных средств, направленных на капитальные расходы, приобретение дочерних предприятий и на капитализированные вскрышные работы Группы, составил 359 424 тыс. долл. США, когда в 2009 он составил 495 990 тыс. долл. США. Группа направила 350 327 тыс. долл. США на приобретение основных средств, включая оборудование для строящихся ЗИФ, горное и строительное оборудование, а также металлопрокатную продукцию. Наибольшие суммы были потрачены на строительство Благодатнинского и Вернинского ГОК, модернизацию Олимпиадинского ГОК, направленную на повышение его эффективности после полного перехода на переработку упорных сульфидных руд, и модернизацию операционных активов KazakhGold Group.

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

5. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РИСКОВ

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

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

5.1 Риски, связанные с финансово-экономическим кризисом

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

Одним из проявлений глобального финансового кризиса стало существенное ухудшение финансового положения и кредитных рейтингов ряда предприятий России и за рубежом, являющихся производителями и поставщиками комплектующих, запчастей и оборудования. В связи с возможной приостановкой их деятельности возрастают риски невыполнения контрактных обязательств контрагентами, срыва сроков поставок уникального оборудования и технологических материалов. Нарушение графика материально-технического обеспечения Компании может негативно отразиться на сроках ввода новых производственных мощностей, 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 полному отсутствию или ограничению доступа к рынкам капитала и значительному удорожанию заемных ресурсов, что может привести к необходимости корректировки сроков реализации ряда крупных перспективных проектов

Риск отказа государства от участия в реализации проектов

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

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

5.2 Риски характерные для предприятий горнодобывающей отрасли

Операционные риски

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

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

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

Риски, связанные с горными работами и производственной деятельностью

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

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

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

Риски, связанные с реализацией инвестиционных проектов

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

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

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

Риски, связанные со сделками приобретений, слияний и поглощений

Компания успешно реализует возможности по инвестированию в золотодобывающую промышленность как в России, так и за рубежом. Такие приобретения и слияния неизбежно ведут к возникновению разнообразных

рисков. Для снижения рисков, связанных со сделками приобретений, слияний и поглощений, Компания проводит всесторонний анализ предстоящих сделок и оценку последствий таких решений с учетом политических, экономических, экологических и социальных факторов.

5.3 Финансовые риски

Инфляция и рыночные риски

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

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

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

Риск ликвидности

Управление риском ликвидности направлено на поддержание достаточного уровня денежных ресурсов для финансирования производственных, управленческих и инвестиционных 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 неспособность получить, или прекращение или отказ в продлении лицензий

Деятельность Компании зависит от срока действия некоторых лицензий, прежде всего лицензий на право пользования недрами, а также от выдачи новых лицензий и соблюдения их условий. Условия лицензионных соглашений требуют от Компании соблюдения многочисленных промышленных стандартов, привлечения квалифицированного персонала, наличия необходимого оборудования и систем контроля качества производственных операций, ведения соответствующей документации и 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 Полус Золото.

Налоговые риски

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

Изменение законодательства об охране окружающей среды

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

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

6. ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В ОТНОШЕНИИ ПРОЦЕССА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Основные элементы системы внутреннего контроля включают в себя:

1. Акт внутреннего финансового и экономического контроля, утвержденный Советом директоров. Документ регулирует следующие процедуры:
 - распределение деятельности и делегирование полномочий по ключевым функциям, обеспечение наилучшего взаимодействия между департаментами;
 - организация сбора, обработки и передачи данных, в том числе формирование отчетов и сообщений, содержащих оперативную, финансовую и прочие виды информации о деятельности Компании, создание эффективных каналов данных и инструментов коммуникации, поддерживающих вертикальные и горизонтальные корпоративные связи;
 - доведение до сотрудников Компании их обязанностей в сфере внутреннего контроля;
 - выбор надлежащих методов учета событий, операций и транзакций;
 - обеспечение выполнения всех видов деятельности только уполномоченными сотрудниками;
 - распределение ключевых обязанностей между сотрудниками, в том числе обязанностей, касающихся утверждения и подтверждения отдельных операций, учета операций, доступа к ресурсам, анализа и проверки операций;
 - регулярная оценка систем внутреннего контроля.
2. Аудиторский комитет, ответственный за:
 - проверку финансовой отчетности, проверку результатов аудита финансовой отчетности, проведение обсуждения с внешним аудитором и руководством до передачи финансовой отчетности и результатов аудита финансовой отчетности Совету директоров;
 - рассмотрение значимых вопросов бухгалтерского учета и аудита, таких как изменения и исправления учетной политики, которые могут оказать влияние на финансовые результаты Компании;
 - 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 оказывает некоторые услуги неаудиторского характера, объективность и независимость внешнего аудитора обеспечивается наличием определенных ограничений при оказании таких услуг.

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

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

ОАО «Полюс Золото» регулярно и в полной мере повышает объем и качество раскрываемой информации для поддержания своего статуса солидного и надежного партнера и объекта для инвестиций. Раскрытие достоверной информации снижает риск инвесторов и, соответственно, позволяет значительно увеличить размеры капитализации Компании.

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

Совет директоров ОАО «Полюс Золото» обладает значительными полномочиями, закрепленными в Уставе и реализованными на практике, которые обеспечивают надлежащий контроль со стороны Совета Директоров за работой менеджмента компании.

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

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

Состав Совета директоров

На годовом Общем собрании акционеров ОАО «Полюс Золото», состоявшемся 21.05.2010, был избран следующий состав Совета директоров:

- Сальникова Екатерина Михайловна;
- Прохоров Михаил Дмитриевич;
- Грачев Павел Сергеевич;
- Иванов Евгений Иванович;
- The Earl of Clanwilliam;
- Колончина Анна Алексеевна;
- Мосионжик Александр Ильич;

- Рустамова Зумруд Хандадашевна;
- Финский Максим Валерьевич.

Четыре члена Совета директоров были переизбраны в 2009 году, что свидетельствует о целостности членства и стабильности контроля Компании. Кроме того, Колончина А.А. была избрана членом Совета директоров. Родионов А.М. покинул Совет Директоров.

Председателем Совета директоров ОАО «Полюс Золото» на заседании 03 июня 2010 был вновь избран Президент Группы «ОНЭКСИМ» Прохоров М.Д. Мосионжик А.И. был избран заместителем Председателя Совета директоров.

09 декабря 2010 года Совет директоров ОАО «Полюс Золото» прекратил функции Прохорова М.Д. в качестве Председателя Совета директоров и избрал его в качестве Генерального директора ОАО «Полюс Золото»; Сальникова Е.М. была избрана Председателем Совета Директоров.

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

15 мая 2009 года	21 мая 2010 года
<ul style="list-style-type: none"> • Прохоров М.Д., Председатель • Грачев П.С. • Иванов Е.И. • Lord Patrick D. Gillford • Мосионжик А.И. • Родионов А.М. • Рустамова З.Х. • Сальникова Е.М. • Финский М.В. 	<ul style="list-style-type: none"> • Сальникова Е.М., Председатель • Грачев П.С. • Иванов Е.И. • The Earl of Clanwilliam ¹ • Мосионжик А.И. • Колончина А.А. • Рустамова З.Х. • Прохоров М.Д. • Финский М.В.

Состав Совета Директоров ОАО «Полюс Золото»

Екатерина Михайловна Сальникова

Председатель совета директоров

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 14 июля 1957

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

- 2000 – 2007: Член Совета директоров ОАО «Силловые машины».
- 2001 – 2008: Член Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».
- 2003 – 2007, Декабрь 2008 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Открытые Инвестиции».
- 2004 – 2006: Член Совета директоров ОАО АКБ «РОСБАНК».
- 2004 – 2005: Член Совета директоров ЗАО «Агроиндустриальный комплекс «Агрос».
- 2006 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
- 2007 – н.в.: Заместитель финансового директора ООО «Группа ОНЭКСИМ».
- 2008 – н.в.: Член Совета директоров ООО «Страховая Компания «Согласие».
- 2008 – н.в.: Член Совета директоров ОАО Квадра.
- 2008 – н.в.: Член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».
- 2010 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «РБК-ТВ Москва».

Прохоров Михаил Дмитриевич

Генеральный Директор

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 3 Мая 1965

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

¹ Новое имя и титул Lord Patrick Gillford.

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

В соответствие с пунктом 6.3.3.10 Устава ОАО «Полус Золото», сумма вознаграждения и компенсаций выплачиваемых Генеральному директору Компании определяются Советом Директоров.

Грачев Павел Сергеевич

Акциями ОАО «Полус Золото» не владеет.

Дата рождения: 21 Января 1973

Образование: Университет г. Триеста (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 «Полус Золото».
- 2010 – н.в.: Председатель Совета директоров ОАО «Группа Компаний ПИК».
- 2010 – н.в.: Президент, Генеральный Директор, Председатель Совета управления ОАО «Уралкалий».

Иванов Евгений Иванович

Акциями ОАО «Полус Золото» не владеет.

Дата рождения: 29 Сентября 1966

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

- 2003 – 2007: Председатель Правления ОАО «АКБ «РОСБАНК».
- 2004 – 2007, Февраль 2008 – Октябрь 2008: Президент ЗАО «Полус».
- Декабрь 2007 – Февраль 2008, Октябрь 2008 – Декабрь 2010: Генеральный директор ЗАО «Полус».
- 2004 – н.в.: Член Совета директоров ЗАО «Полус».
- 2005 – 2007, 2008 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «РиМ».
- 2005 – н.в.: Председатель Совета директоров ОАО «Лензолото».
- 2005 – 2007: Член Совета директоров ОАО «Алданзолото» ГРК».
- 2005 – 2007: Член Совета директоров ОАО «ЮВГК».
- 2005 – 2008: Председатель Совета директоров ОАО «ЯГК».
- 2005 – 2008: Заместитель председателя Совета директоров ROSBANK (Switzerland) S.A.

- 2006 – н.в.: Председатель Совета директоров ЗАО «ЗДК «Лензолото».
- 2006 – Май 2007, Октябрь 2007 – 2010: Генеральный директор ОАО «Полнос Золото».
- 2006 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Полнос Золото».
- 2007 – 2009: Генеральный директор, член Совета директоров ОАО «Полнос Геологоразведка».
- 2008 – н.в.: Председатель Совета директоров ОАО «Корпорация развития Восточной Якутии».
- 2008 – н.в.: Член Совета директоров ООО «ЛЗРК».
- 2009 – н.в.: Председатель Совета директоров и Главный исполнительный директор KazakhGold Group Ltd.
- 2010 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «РиМ».

The Earl of Clanwilliam

Акциями ОАО «Полнос Золото» не владеет.

Дата рождения: 28 Декабря 1960

Образование: Итон Колледж (Eton College), Великобритания; Royaд 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 «Полнос Золото».
- 2007 – н.в.: Председатель Правления Eurasia Drilling Company.

Колончина Анна Алексеевна

Акциями ОАО «Полнос Золото» не владеет.

Дата рождения: 16 Февраля 1972

Образование: Финансовая Академия при Правительстве РФ, специальность «Бухгалтерский учет и Аудит».

- 2001 – 2008: Директор Deutsche Bank AG, London.
- 2008: Управляющий директор Wainbridge Limited.
- 2008 – 2010: Вице-президент по экономике и финансам ОАО «Группа Компаний ПИК».
- 2010 – н.в.: Управляющий директор компании «Нафта Москва» (Кипр) Лимитед» (Республика Кипр), Москва.
- 2010 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Полнос Золото».
- 2010 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Уралкалий».
- 2010 – н.в.: Член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».

Мосионжик Александр Ильич

Акциями ОАО «Полнос Золото» не владеет.

Дата рождения: 14 Ноябрь 1961

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 «Полнос Золото».
- 2010 – н.в.: Член Совета директоров ОАО АКБ «Международный финансовый клуб».
- 2010 – н.в.: Заместитель Председателя Совета директоров ОАО «Уралкалий».

Рустамова Зумруд Хандашевна

Акциями ОАО «Полнос Золото» не владеет.

Дата рождения: 21 Сентября 1970

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

- 2004 – 2006: Заместитель Генерального директора, Вице-президент ЗАО «СУЭК».
- 2006: Заместитель Председателя Правления, член правления ОАО «Российский банк развития».
- 2006 – 2008: Директор по корпоративному развитию (по совместительству) ООО «Нафта Москва».
- 2006 – н.в.: 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), Москва.
- 2008 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Международный аэропорт Шереметьево».
- 2009 – н.в.: Заместитель Генерального директора ОАО «Полиметалл УК».
- 2009 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Ханты-Мансийский Банк».
- 2009 – н.в.: Член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».

Финский Максим Валерьевич

Акциями ОАО «Полюс Золото» не владеет.

Дата рождения: 25 Март 1966

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

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

Независимые директора в составе Совета Директоров

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

Независимые директора входят в состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото» с момента создания Компании. Для определения независимости членов Совета директоров Компания использует критерии, основанные на рекомендациях Кодекса корпоративного поведения 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 Компании, избранного годовым Общим собранием акционеров 15 мая 2009 года, независимыми директорами признаются г-жа Рустамова З.Х. и the Earl of Clanwilliam.

Вознаграждение членов Совета Директоров

В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров независимым членам Совета директоров ОАО «Полюс Золото» нового состава лорду Патрику Гиллфорду и Рустамовой Зумруд Хандадашевне установлено вознаграждение в размере 939 500 руб. в квартал каждому, а так же компенсация документально подтвержденных расходов, связанных с исполнением ими функций члена Совета директоров ОАО «Полюс Золото», на сумму до 2 млн. руб. 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 руб.

Размер выплат за период с 20 мая 2010 года до конца отчетного периода был одобрен годовым Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» 15 мая 2010 года.

Размер выплат за период с 01 января 2010 года до 05 мая 2010 года был одобрен годовым Общим собранием акционеров ОАО «Полюс Золото» 21 мая 2010 года.

Остальным членам Совета директоров вознаграждение в 2010 году не выплачивалось.

Работа Совета директоров в 2010

В течение 2010 года было проведено 11 заседаний Совета директоров ОАО «Полюс Золото», из них 9 заседаний состоялись в очной форме. На заседаниях Совета директоров рассматривались как результаты деятельности ОАО «Полюс Золото» за предыдущие периоды, так и стратегически важные вопросы развития Компании, такие как:

- Утверждение бизнес-плана и бюджета Компании на 2010 год;
- Рассмотрение результатов деятельности Компании;
- О программе Компании по геологической разведке;
- О новых сценарных условиях для анализа инвестиционных проектов Компании;
- О международных проектах;
- О реализации проекта по развитию Наталкинского золоторудного месторождения;
- Результаты аудита консолидированной финансовой отчетности Компании подготовленной в соответствии с МСФО (за 2009 год и за первое полугодие 2010года);
- Одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Комитеты Совета Директоров ОАО «Полюс Золото»

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

- Комитет по аудиту;
- Комитет по стратегии;
- Комитет по кадрам и вознаграждениям.

Деятельность Комитетов регламентируется соответствующими Положениями, утвержденными Советом директоров.

Комитет по аудиту

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

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

В 2010 году Комитет по аудиту при Совете директоров собирался 5 раз (было проведено 4 собрания в очной и 1 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 2009 год, а также кандидатура аудитора бухгалтерской отчетности Общества на 2010 год.

Комитет по аудиту при Совете Директоров осуществлял контрольные мероприятия относительно аудита консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, проводя регулярные встречи с аудитором Компании ЗАО «Делойт и Туш СНГ».

В соответствие с итогами года, члены Комитета оценили эффективность работы Комитета и его тесное сотрудничество с аудитором Компании с целью получения максимально объективной информации о ее деятельности и о перспективах развития.

Состав Комитета, действовавшего до 21.05.2010

Lord Patrick Gillford – Председатель Комитета, независимый директор;
Родионов А.М.
Сальникова Е.М.

Состав Комитета, избранный 3 июня 2010 (Протокол заседания Совета директоров Компании 06-10/СД)

Earl of Clanwilliam – Председатель Комитета, независимый директор.
Колончина А.А.
Сальникова Е.М.

Комитет 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 «Полус Золото», и за выработку основных условий договоров с ними, подготовку рекомендаций для Совета директоров ОАО «Полус Золото» и Генерального директора и исполнение решений, принятых Советом директоров ОАО «Полус Золото» по вопросам компетенции Комитета.

В течение 2010 года Комитет по кадрам и вознаграждениям провел 1 собрание, на котором были обсуждены вопросы денежного вознаграждения сотрудникам Компании по результатам работы 2009 года.

Состав Комитета, действовавший до 21.05.2010 и переизбранный 03.06.2010 (Протокол заседания Совета директоров No 06-10/СД)

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

Комитет по стратегии

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

Состав Комитета, действовавший до 21.05.2010 и переизбранный 03.06.2010 (Протокол заседания Совета директоров No 06-10/СД)

Прохоров М.Д. – Председатель Комитета.
Иванов Е. И.
Мосионжик А.И.

В течении 2010 года Комитет по стратегии Совета директоров собирался один раз. Был рассмотрен вопрос «О стратегии развития ОАО «ГМК «Казахалтын».

Корпоративный секретарь

Основной задачей Секретаря ОАО «Полус 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, помимо Устава, Положение о Секретаре ОАО «Полюс Золото», утвержденное Советом директоров в марте 2006 года.

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