



Межрегиональное научно-производственное объединение
ПОЛИМЕТАЛЛ

Годовой отчет
2004

СОДЕРЖАНИЕ ГОДОВОГО ОТЧЕТА '2004

Основные показатели

Миссия и стратегия

Основные достижения 2004г.

Обращение Генерального Директора

Управление проектами. Корпоративная структура

Минерально-сырьевые ресурсы

Обзор производственных результатов

Обзор финансовых результатов

Обзор деятельности на производственных объектах

- Месторождение «Дукат»
- Месторождение «Лунное»
- Месторождение «Воронцовское»
- Месторождение «Хаканджинское»

Геологоразведочные и поисковые работы

Инжиниринг - ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

Позиционирование на рынке

Корпоративное управление

Охрана окружающей среды и безопасность труда

Персонал и трудовые отношения

Органы управления

Совет Директоров

Менеджмент

Приложение No 1

- Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.

Приложение No 2.

- Расчет производственных издержек (Gold Institute Standard)

Контактная информация



Межрегиональное научно-производственное объединение
ПолиМеталл



Годовой отчет **2004**

Санкт-Петербург



Основные показатели

Показатель	Ед. изм.	2004 г.	2003 г.	2004/2003 гг.
Производство Au	тыс. унц.	212	137	54,7% ▲
Производство Ag	тыс. унц.	17 287	11 762	47,0% ▲
Реализация Au	тыс. унц.	213	129	65,6% ▲
Реализация Ag	тыс. унц.	17 301	9 839	75,8% ▲
Выручка от реализации Au	\$US, тыс.	85 959	45 921	87,2% ▲
Выручка от реализации Ag	\$US, тыс.	117 965	45 609	158,6% ▲
Итого выручка от реализации	\$US, тыс.	204 487	92 357	121,4% ▲
Доход от горнодобывающей деятельности	\$US, тыс.	111 637	36 557	205,4% ▲
Операционная прибыль	\$US, тыс.	95 560	26 759	257,1% ▲
ЕВИТДА	\$US, тыс.	100 523	30 453	230,1% ▲
ЕВИТ	\$US, тыс.	88 014	23 567	273,5% ▲
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства *	\$US, тыс.	61 975	17 250	259,3% ▲
Чистая прибыль	\$US, тыс.	83 583	13 468	520,6% ▲
Капитальные вложения	\$US, млн.	29 595	46 660	(36,6%) ▼
Активы	\$US, млн.	541 250	364 460	48,5% ▲

Примечание:

Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимых аудиторов за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. по стандартам US GAAP.

■ Миссия – основная цель деятельности компании.

Признанное лидерство в России в области производства драгоценных металлов за счёт сочетания западных управленческих технологий и российского кадрового и технологического потенциала.

■ Стратегия – способы и инструменты достижения основной цели.

Восполнение и прирост минерально-сырьевой базы:

- доразведка флангов и глубоких горизонтов эксплуатируемых месторождений;
- интенсивная доразведка и перевод запасов в промышленные категории на месторождениях «Февральское», «Кузеевское», «Апрелковско-Пешковский рудный узел»;
- долгосрочные широкомасштабные программы геологического изучения Дукатского рудного узла и Охотского района.

Эффективное и динамичное развитие существующих предприятий:

- жесткий и всесторонний контроль производственных затрат;
- внедрение передовых технологий;
- капитальные вложения в модернизацию и увеличение производственных мощностей.

Ответственность перед работниками, обществом, деловыми партнерами:

- тотальная концентрация усилий на здоровье людей и охране окружающей среды от отрицательного воздействия производственных процессов;
- последовательное развитие долгосрочного кадрового потенциала;
- полная прозрачность и честность в раскрытии информации.

■ **Февраль**

привлечение новой команды управленцев на добывающие предприятия;

■ **Март**

получение впервые в России лицензий на прямой экспорт золота и серебра, начало экспортных поставок драгоценных металлов;

■ **Март**

подписание соглашения между ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» и ТОО «Коппер Технолоджи» на разработку проекта освоения медно-колчеданного месторождения «50 лет Октября» (Казахстан);

■ **Апрель**

реорганизация компании - создание управляющей и инжиниринговой компаний в составе группы «Полиметалл»;

■ **Май**

привлечение синдицированного предэкспортного финансирования объемом \$US 23 млн. Организатором выступил Standard Bank London (Великобритания);

■ **Июль**

выход на проектную мощность I -й очереди ГМК на месторождении «Хаканджинское»;

■ **Август**

подписание соглашения между ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» и ОАО «Михайловский ГОК» на проектирование обогатительного передела ГОКа;

■ **Ноябрь**

ввод в эксплуатацию II-й очереди ГМК на месторождении «Воронцовское» (ЗИФ-2 по переработке первичных руд);

■ **Ноябрь**

приобретение 20% пакета акций ЗАО «Серебро Магадана» (месторождение «Дукат») у Pan American Silver Corp. - увеличение доли владения до 100%;

■ **Декабрь**

привлечение долгосрочного синдицированного финансирования от группы международных банков объемом \$US 105 млн. сроком на 5 лет. Организатором выступили Standard Bank London (Великобритания), HypoVereinsbank (Германия) и Societe Generale (Франция);

■ **Декабрь**

завершение формирования организационной структуры компании с единым управлением дочерними компаниями; перевод всех добывающих и геолого-разведочных компаний под единое управление ОАО «Полиметалл УК».

Обращение Генерального Директора



Уважаемые акционеры, коллеги и партнеры!

Минувший год выделяется для ОАО «МНПО «Полиметалл» исключительными результатами. В 2004 году компании удалось добиться значительных производственных и финансовых успехов, качественно изменить систему управления, бюджетирования и внедрить целый ряд технологических инноваций, а также сформировать высокопрофессиональную управленческую команду. Одним из важнейших достижений прошедшего года стали создание системы управления из единого корпоративного центра, повышение эффективности предприятий и прозрачности деятельности компании. Мы видим своей стратегической целью создание лидирующей российской горнодобывающей компании за счет грамотного сочетания западных управленческих технологий и отечественного кадрового и технологического потенциала.

2004 год стал для нас одним из ключевых периодов развития. ОАО «МНПО «Полиметалл» в срок и в соответствии с бюджетом завершило строительство последнего крупного объекта из первого поколения своих добывающих предприятий. С вводом в эксплуатацию II-ой золотоизвлекательной фабрики на месторождении «Воронцовское» и выходом на проектную мощность I-ой очереди горно-металлургического комбината на месторождении «Хаканджинское» наша компания перешла на другой качественный уровень своего развития.

В ближайшие три года основными задачами ОАО «МНПО «Полиметалл» становятся восполнение и

прирост минерально-сырьевой базы, повышение эффективности производственной деятельности и укрепление кадрового потенциала. Успешное выполнение этих задач станет прочным фундаментом для следующей стадии роста ОАО «МНПО «Полиметалл», что позволит нам удвоить производство драгоценных металлов к 2010 году по сравнению с отчетным 2004 годом.

В прошедшем году мы продемонстрировали серьезные производственные, финансовые и организационные успехи. Результатом 2004 года стала лучшая в отрасли динамика роста производственных показателей. ОАО «МНПО «Полиметалл» показало увеличение производства золота на 55% и серебра на 47% по сравнению с 2003 годом, - компания твердо позиционируется в числе ведущих производителей золота в России и серебра - в мире.

Несмотря на высокий уровень инфляции и номинальный рост курса национальной валюты, компании удалось не только существенно увеличить объемы производства, но и значительно сократить удельные издержки до уровня ниже среднемирового. Суммарные денежные затраты снизились с 2,55 \$US/унц. Ag в 2003 году до 1,68 \$US/унц. Ag в 2004 году для сереброробывающих предприятий («Дукат» и «Лунное»), до 144 \$US/унц. Au для золотодобывающего предприятия («Хаканджинское»). Рост затрат отмечен только на золоторудном месторождении «Воронцовское» - до 221 \$US/унц. Au, что связано с форсированием горных работ. Однако издержки всех добывающих активов компании оставались на уровне ниже среднемирового, и в следующем году компания видит возможности для дальнейшего снижения себестоимости производства.

В 2004 году ОАО «МНПО «Полиметалл» впервые в России приступило к самостоятельному экспорту драгоценных металлов, что позволяет развивать собственный бренд и кредитную историю за рубежом. Подтверждением высокого уровня доверия со стороны иностранных финансовых институтов стало привлечение крупного долгосрочного синдицированного финансирования от группы международных банков во главе с Standard Bank London. Данная сделка получила международное признание в виде сертификата «Deal of the Year» Trade Finance magazine.

Произошедшие в минувшем периоде организационные преобразования позволили нам сформировать прозрачную и мобильную структуру управления компанией. Вертикальная интеграция с единым управленческим и технологическим центром и подчинением соответствующих служб на производственных объектах позволяет нам эффективно управлять проектами, создав четко функционирующий корпоративный организм.

Выделение научно-исследовательского и проектного центра в отдельную дочернюю компанию позволило за короткий период создать лидирующую российскую инжиниринговую компанию в области рабочего и фундаментального проектирования рудных месторождений. В отчетном году компания выполнила работы в рамках нескольких сторонних контрактов для крупнейших горнодобывающих и металлургических компаний.

В следующем 2005 году мы ставим перед собой амбициозные задачи по сохранению положительной динамики роста производственных показателей - добыча золота на

уровне 9 тонн, серебра - 550 тонн, что позволит нам упрочить свои позиции на российском рынке золота и войти в пятерку ведущих серебродобывающих компаний мира. При этом мы планируем продолжить дальнейшее сокращение уровня производственных издержек.

Важнейшей задачей мы видим также восполнение и прирост минерально-сырьевой базы с целью повышения обеспеченности компании запасами на долгосрочный период. В 2005 году мы рассчитываем показать прирост запасов в объеме 12 тонн золота и 500 тонн серебра, что восполнит уровень производства следующего года.

В 2005 году нам также предстоит дальнейшая работа по оптимизации структуры заимствований компании с привлечением долгосрочного финансирования с международных рынков капитала, что позволит увеличить сроки и снизить стоимость заимствований.

В следующем году ОАО «МНПО «Полиметалл» продолжит работу по приведению всех аспектов своей деятельности в соответствие с международными стандартами. Мы планируем завершить процедуру пересчета и аудита запасов по международной классификации JORC, а также привести экологические стандарты и принципы промышленной безопасности и охраны труда в соответствие с международной практикой, в частности, в соответствие со стандартами Всемирного банка.

Несомненно, решение всех этих глобальных и амбициозных задач для компании было бы невозможно без работников ОАО «МНПО «Полиметалл». Нам удалось сформировать сплочен-

ную команду единомышленников, которая способна эффективно реализовывать самые сложные проекты в горнодобывающей отрасли. Профессиональная и слаженная команда видится нам важнейшим звеном будущего динамичного развития компании.

От имени руководства компании хотел выразить благодарность всем работникам ОАО «МНПО «Полиметалл» за качественный и добросовестный труд, акционерам и партнерам - за оказанное доверие и поддержку в период становления и развития компании. Глубоко убежден, что совместными усилиями всего коллектива мы сможем серьезно упрочить позиции нашей компании как наиболее эффективной на рынке.

Генеральный директор
ОАО «МНПО «Полиметалл»,
В. Н. Несис

Управление проектами. Корпоративная структура

Акционером ОАО «МНПО «Полиметалл» является Группа компаний «ИСТ» («Инвестиции. Строительство. Технологии»). Доля ЗАО «ИСТ» в уставном капитале ОАО «МНПО «Полиметалл» по состоянию на 01.01.2005 г. составляет 99,999% (549 994 акции).

По состоянию на 31.12. 2004 г. уставный капитал ОАО «МНПО «Полиметалл» составляет 55 млн. рублей и представлен 550 000 обыкновенными акциями.

ОАО «МНПО «Полиметалл» - вертикально интегрированный холдинг, основной стратегической задачей которого является эффективное управление проектами в области добычи и разведки месторождений рудного золота и серебра на территории России. В структуре холдинга ОАО «МНПО

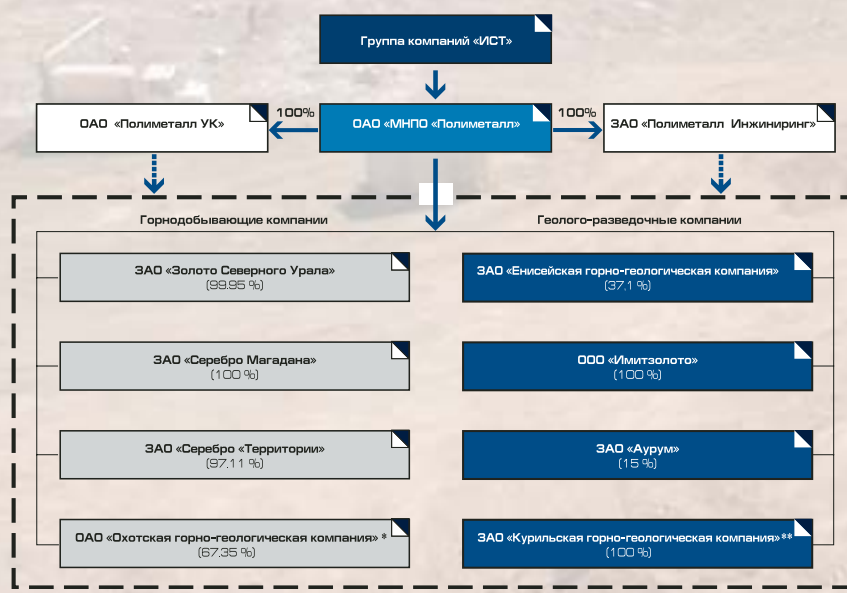
«Полиметалл» выполняет функции фондодержания (собственника пакетов акций горнодобывающих и геолого-разведочных компаний, оперирующих в 6 регионах России), ОАО «Полиметалл УК» - управления проектами, ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» оказывает инжиниринговые услуги дочерним компаниям. Кроме того, в состав холдинга входят сервисные, транспортно-логистические и торговые компании.

Под управлением ОАО «Полиметалл УК» находятся 4 горнодобывающие и 4 основных оперирующих геолого-разведочных компаний. Компания обладает в совокупности 9 лицензиями на право пользования недрами с целью изучения и добычи золота, серебра и сопутствующих металлов в Свердловской, Магаданской, Сахалинской, Читинской областях, Хабаровском и Красноярском крае.

Холдинговая модель организации горнодобывающего бизнеса позволяет в максимальной степени повысить эффективность производства и прозрачность

деятельности компании; дает возможность изменять структуру собственности каждого актива (дочерней компании) в отдельности: привлекать партнёров и создавать совместные предприятия для реализации проектов (в рамках одной из дочерних компаний), продавать отдельные структурные элементы холдинга, приобретать новые активы, не изменяя структуру компании.

Географическая диверсификация деятельности компании позволяет наращивать бесценный опыт по освоению месторождений в нескольких климатических зонах, применяя различные методы разведки, добычи и переработки рудной массы. Обширная площадь поисковых и геолого-разведочных территорий, выявление потенциально перспективных площадей приводит к постоянному приросту запасов драгоценных металлов, что обеспечит устойчивый рост производственных и финансовых показателей на ближайшие десятилетия.



Примечание:

* права на выкуп до 97% акций; ** компания выставлена на продажу в январе 2005 г.

Минерально-сырьевые ресурсы



Рябухин В. Т.,
заместитель
генерального директора
по минерально-сырьевым
ресурсам

ОАО «МНПО «Полиметалл» владеет 9 лицензиями на добычу драгоценных металлов и геолого-разведочные работы на золото-серебряных месторождениях и поисковых площадях в различных

регионах России. Созданная минерально-сырьевая база при существующей производительной мощности действующих объектов позволяет осуществлять добычу драгоценных металлов на всех действующих месторождениях не менее 15 лет. Качеством минерально-

сырьевой базы компании позволяет существенно наращивать объемы добычи, а также рассчитывать на заметный прирост запасов от разведочных и поисково-оценочных работ.

Запасы полезных ископаемых по классификации в соответствии с Кодексом JORC

	Руда (тыс. тонн)	Содержание		Содержание металлов	
		Au (г/т)	Ag (г/т)	Au (тыс. унц.)	Ag (тыс. унц.)
Запасы					
Доказанные					
Дукат	1 763	1,3	679,6	74	38 530
Лунное	-	-	-	-	-
Арылах	-	-	-	-	-
Воронцовское	-	-	-	-	-
Хаканджинское	-	-	-	-	-
Юрьевское	-	-	-	-	-
Итого	1 763	1,3	679,6	74	38 530
Вероятные					
Дукат	13 802	1,0	511,9	456	227 135
Лунное	853	2,6	373,8	70	10 256
Арылах	1 366	0,9	524,8	41	23 040
Воронцовское	8 558	5,1	7,1	1 402	1 964
Хаканджинское	6 118	5,2	229,1	1 016	45 060
Юрьевское	235	18,0	13,0	137	98
Итого	30 932	3,1	309,3	3 122	307 553
Всего запасов	32 695	3,0	329,2	3 196	346 083
Ресурсы					
Измеренные					
Дукат	1 594	1,6	835,8	83	42 823
Лунное	-	-	-	-	-
Арылах	-	-	-	-	-
Воронцовское	-	-	-	-	-
Хаканджинское	-	-	-	-	-
Юрьевское	-	-	-	-	-
Итого	1 594	1,6	835,8	83	42 823
Выявленные					
Дукат	13 093	1,2	617,7	522	260 027
Лунное	755	3,1	453,6	75	11 004
Арылах	1 459	1,3	673,8	59	31 605
Воронцовское	15 021	4,1	6,7	2 003	3 224
Хаканджинское	5 165	6,8	298,8	1 121	49 610
Юрьевское	241	19,4	14,1	151	109
Итого	35 734	3,4	309,5	3 932	355 580
Всего	37 327	3,3	332,0	4 014	398 402
Предполагаемые					
Дукат	2 200	1,2	517,9	82	36 636
Лунное	3 760	1,8	460,0	216	55 613
Арылах	138	1,2	804,8	5	3 567
Воронцовское	4 728	4,4	5,9	665	904
Хаканджинское	-	-	-	-	-
Юрьевское	103	11,5	13,7	38	46
Итого	10 930	2,9	275,4	1 006	96 766
Всего ресурсов	48 257	3,2	319,2	5 021	495 168

Примечание:

- в расчете использованы следующие бортовые содержания: «Дукат» - 50 г/т Ag - для открытых работ и 125 г/т Ag - для подземных работ; «Лунное» - 50 г/т Ag - для открытых работ и 162,5 г/т Ag - для подземных работ; «Арылах» - 200 г/т Ag - для открытых работ и 250 г/т Ag - для подземных работ; «Хаканджинское» - 2 г/т усл. Au; «Юрьевское» - 3,5 г/т усл. Au; «Воронцовское» - 1,4 г/т Au - для окисленных руд, 2,3 г/т Au - для первичных руд;
- в расчете приняты следующие цены на драгоценные металлы: Au - 350 \$/у.нц., Ag - 6 \$/у.нц.;
- итоговые цифры в таблице могут не совпадать с суммарными в результате округления.

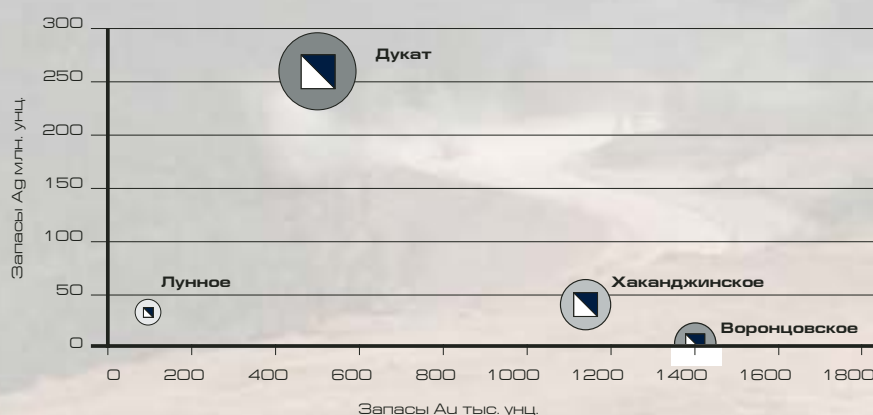
В целом, минерально-сырьевая база в промышленных и полупромышленных балансовых запасах золота и серебра на месторождениях компании характеризуется как высококачественная.

В 2005 году ОАО «МНПО «Полиметалл» привлекло международную консалтинговую компа-

нию SRK Consulting Ltd. (Великобритания) для проведения аудита запасов минерально-сырьевых ресурсов. Основные положения отчета компании SRK, который был подготовлен по состоянию на 31.12.2004 г., приведены в таблице. SRK изучило систему классификации запасов ОАО «МНПО «Полиметалл» и

классифицировало запасы компании в соответствии с международным Кодексом JORC. По результатам проведенной оценки SRK подготовило отчет о запасах руды и минеральных ресурсов ОАО «МНПО «Полиметалл» в соответствии с Кодексом JORC.

■ Запасы золота и серебра на месторождениях компании



Примечание:

«Лунное» с учетом месторождения «Арылах», «Хаканджинское» с учетом месторождения «Юрьевское»

В настоящее время подземная добыча ведется на месторождении

«Дукат», в планах компании - начало подземной разработки

месторождений «Лунное» и «Хаканджинское».

■ Ресурсы на геолого-разведочных площадях компании

Предприятие-недропользователь	Месторождение	Ресурсы Au (тонн)
ООО «Имитзолото»	Апрелковско-Пешковский рудный узел	120
ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания»	Анненский участок/Кузеевское	100
ЗАО «Аурум»	Рефтинская зона/Февральское	60
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Хаканджинское	10

Примечание:

Ресурсы по данным компании в соответствии с российской классификацией.

В минувшем году, совместно со специализированной компанией SRK Consulting, проведен между-

народный геологический аудит деятельности предприятий под управлением ОАО «Полиметалл УК»,

подготовлена долгосрочная технико-экономическая модель развития объектов компании.

Обзор производственных результатов



Венатовский И.В.,
первый заместитель
генерального директора
по производству



Малах Ю.Е.,
заместитель генерального
директора по материально-
техническому обеспечению

Отчетный период стал одним

из самых ключевых в истории развития компании. Выход на проектную мощность действующих предприятий, начало работы ГМК на месторождении «Хаканджинское», введение в эксплуатацию II-й очереди месторождения

«Воронцовское» предопределил достижение плановых производственных результатов. В следующем году все основные производственные объекты будут работать на проектной производительности.

Добывающие активы ОАО «МНПО «Полиметалл»

Компания	Регион	Месторождение	Руды	Способ добычи
ЗАО «Серебро Магадана»	Магаданская область	«Дукат»	жильные зоны и жилы кварц-сульфидного, кварц-хлорит-адулярного и кварц-родонитового состава	открытые и подземные горные работы
ЗАО «Серебро «Территории»	Магаданская область	«Лунное»	жильные зоны и жилы кварцево-карбонатного и родонитового состава	открытые горные работы, подземные горные работы с 2007 г.
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	Хабаровский край	«Хаканджинское»	кварцевые золото-серебряные руды с марганцем	открытые горные работы, подземные горные работы с 2009 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Свердловская область	«Воронцовское»	окисленные (рыхлые) руды; первичные золотосульфидные жильно-вкрапленные руды	открытые горные работы

Объем добычи руды в отчетном периоде вырос на 57% по сравнению с 2003 г. до 2 688 тыс. тонн; объем переработки руды увеличился на 30% по сравнению с 2003 г. до 2 142 тыс. тонн. Соотношение добычи руды открытым и подземным способами в 2004 году практически не изменилось по

сравнению с 2003 годом (85% и 87% соответственно). Однако, в последующие годы доля добычи подземным способом будет увеличиваться за счет начала подземной отработки месторождений «Лунное» и «Хаканджинское».

Благодаря, в первую очередь, вводу

в эксплуатацию месторождения «Хаканджинское» производство золота выросло на 55%, по сравнению с 2003 г. до 212 тыс. унций. Производство-2 серебра увеличилось на 47% по сравнению с 2003 г. - до 17,3 млн. унций за счет роста добычи на месторождениях «Дукат» и «Лунное».

Показатель	Ед. изм.	2004 г.	2003 г.	2004/2003
Общая выемка горной массы	м ³	7 883 880	6 070 892	29,9%
в т.ч. вскрыша	м ³	6 536 454	5 244 559	24,6%
Добыча руды	м ³	1 262 588	826 333	52,8%
	тыс. тонн	2 687 823	1 716 425	56,6%
Открытые горные работы	м ³	1 114 636	742 186	50,2%
	тыс. тонн	2 296 114	1 492 255	53,9%
Подземные горные работы	м ³	147 952	84 147	75,8%
	тыс. тонн	391 709	224 170	74,7%
Переработка руды на ЗИФ	тыс. тонн	2 141 635	1 653 813	29,5%
Производство Au	тыс. унц.	212	137	54,7%
Производство Ag	тыс. унц.	17 287	11 762	47,0%
Реализация Au	тыс. унц.	213	129	65,6%
Реализация Ag	тыс. унц.	17 301	9 839	75,8%

Примечание:

Производство металла в 2003 г. с учетом месторождения «Барун-Холба» (продано в 2004 г.).



Савченко В. В.,
начальник
производственно
технического
управления

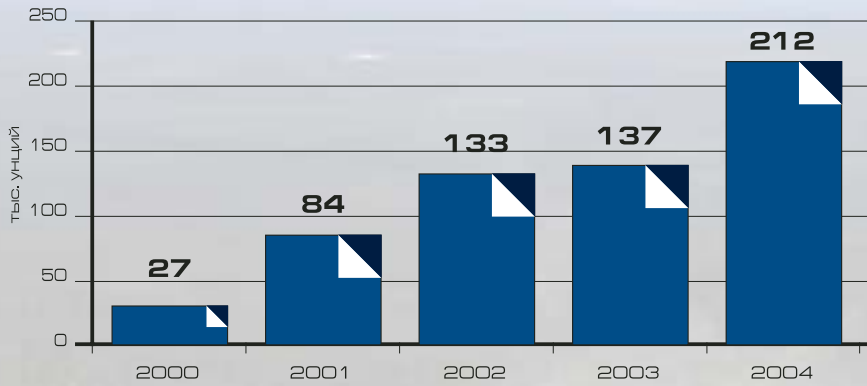


Шнель И. О.,
начальник
технологического
отдела



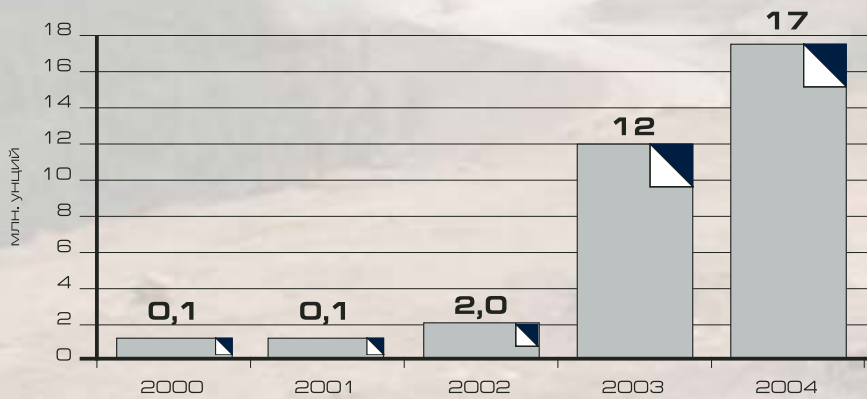
Филанин Г. А.,
начальник отдела
аналитического
контроля

Производство золота



Моторный Ю. А.,
начальник
отдела
капитального
строительства

Производство серебра



Колосов В. А.,
главный
маркшейдер

Дальнейший рост производства будет обеспечен увеличением производства на месторождении «Воронцовское» (II-я очередь) и месторождении «Хаканджинское».



Обзор финансовых результатов



Черкашин С. А.
заместитель
генерального директора
по экономике
и финансам

Продажи

В прошедшем 2004 году ОАО «МНПО «Полиметалл» продемонстрировало интенсивные темпы роста основных производственных и финансовых показателей. Объем реализации* золота возрос на 66% - со 129 тыс. унций до 213 тыс. унций, а серебра - на 76% с 9,8 млн. унций до 17,3 млн. унций. В 2005 году компания ожидает дальнейший рост объемов продаж.

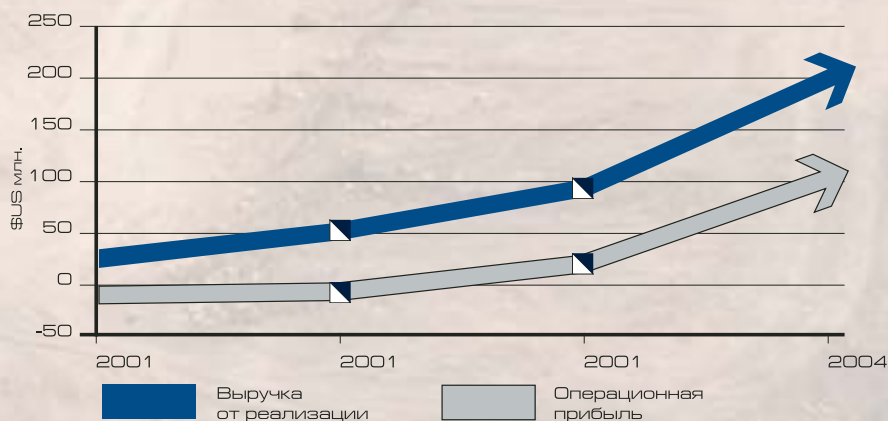
Выручка от реализации драгоценных металлов в 2004 году составила \$US 204,5 млн., увеличившись, по сравнению с 2003 годом, на 121%. Заметному росту выручки способствовал резкий рост объемов продаж драгоценных металлов, а также средних цен реализации. Объем продаж золота достиг \$US 86 млн., увеличившись на 87% к предыдущему году, серебра - \$US 118 млн., (рост на 159%). На долю прочих продаж пришлось \$US 0,8 млн.

В целом доход от горнодобывающей деятельности компании возрос на 205% - до \$US 111,6 млн. Результатом существенного роста

выручки стала лучшая в отрасли динамика роста операционной прибыли - она возросла с \$US 24,1 млн. до \$US 95,6 млн. (на 257%).

ЕВITDA за минувший год увеличилась на 230% - до \$US 100,5 млн. Прибыль до уплаты налогов и учета доли меньшинства возросла на 259% - до \$US 62,0 млн. По итогам 2004 года ОАО «МНПО «Полиметалл» продемонстрировало значительный рост чистой прибыли - на 520% до \$US 83,6 млн.

Выручка от реализации и операционная прибыль



На протяжении всей истории ОАО «МНПО «Полиметалл» объем продаж неуклонно растет, что связано с постоянным увеличением производственных мощностей. В минувшем году рост объемов продаж золота был связан с вводом в эксплуатацию ГМК на месторождении «Хаканджинское»,

а серебра - с увеличением объемов производства на месторождениях «Дукат» и «Лунное».

Высокая динамика роста выручки объясняется также благоприятной конъюнктурой на мировом рынке драгоценных металлов. Средняя цена лондонского фиксинга на

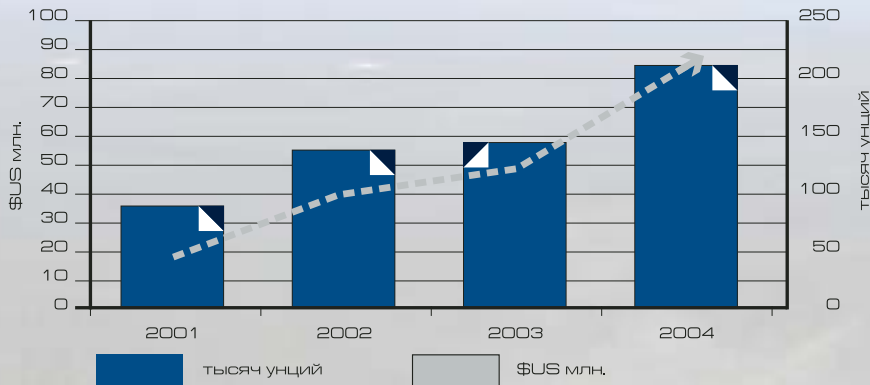
золото в 2004 году выросла с 363,4 \$US/унц. до 409,7 \$US/унц., увеличившись на 12,8%, на серебро - с 4,88 \$US/унц. до 6,67 \$US/унц., увеличившись на 36,7%.

*Отгрузка металла с аффинажных заводов банкам и прямой экспорт.



Орта П. Д.
начальник
управления по реализации
драгоценных металлов

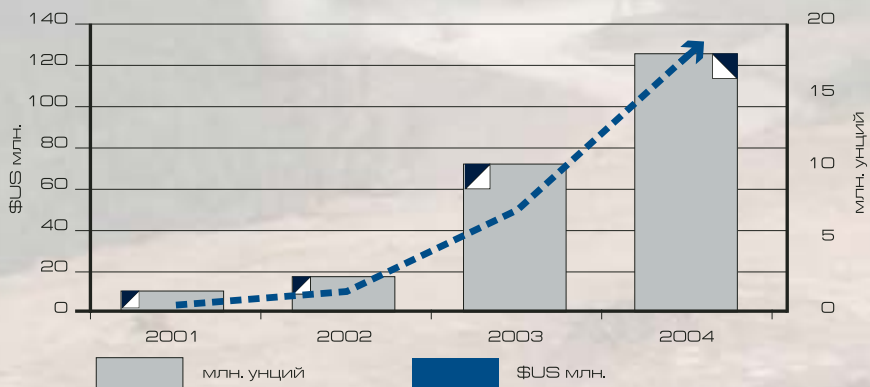
Динамика реализации золота



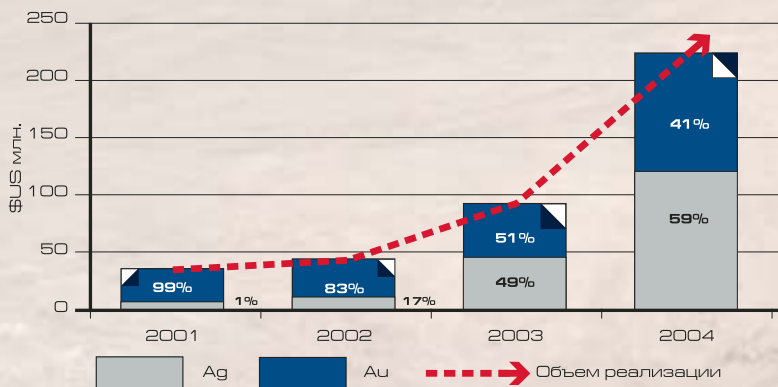
При этом, средняя цена реализации компании увеличилась в минувшем периоде по сравнению с 2003 годом, с 356,0 \$US/унц. до 403,6 \$US/унц. (рост на 11%), и с 4,6\$/унц. до 6,6 \$US/унц. (рост на 48%) по золоту и серебру соответственно.

В связи с продолжающимся опережающим ростом объемов добычи серебра по отношению к золоту происходит изменение в структуре продаж компании. В 2004 году большая доля объема продаж уже приходится на серебро - 59% (в 2003 году - 49%). Доля золота в структуре продаж в денежном выражении снизилась до 41% (в 2003 году - 51%) в результате более высокой динамики роста производства и цен на серебро.

Динамика реализации серебра



Динамика и структура выручки от реализации



В предыдущие периоды большая часть объема продаж приходилась на золото. С выходом в 2005 году месторождения «Хаканджинское» и II-й очереди ГМК на месторождении «Воронцовское» на проектные мощности, доли золота и серебра в объемах продаж станут примерно равны.

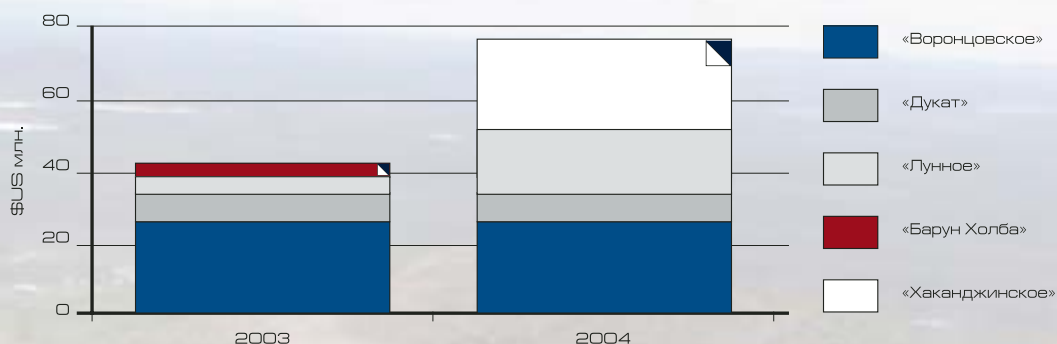


Павлов Д. Г.,
директор
казначейства



Калайдин С. Ю.,
начальник
планово-бюджетного
управления

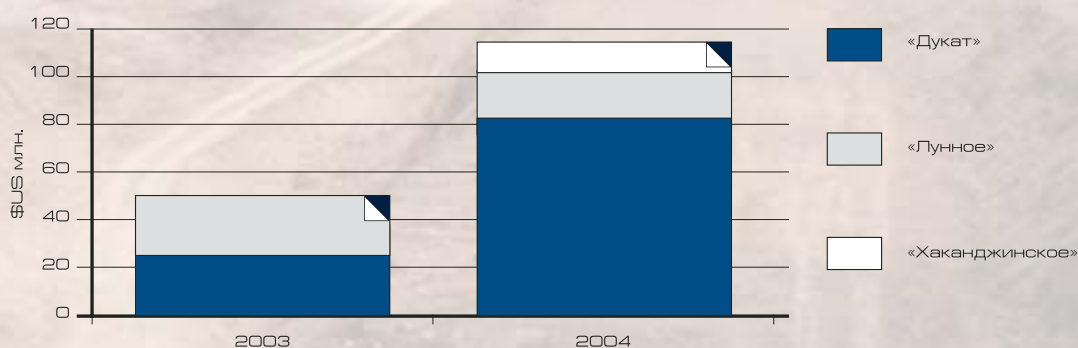
■ Структура продаж Au по месторождениям



Примечание:

Месторождение «Барун-Холба» продано в 2004 г.

■ Структура продаж Ag по месторождениям



До 2003 года весь объем реализации драгоценных металлов приходился на российский рынок. Благодаря получению в конце 2003 года лицензии МЭРТ РФ на экспорт золота (в марте 2004 года - на экспорт серебра), начиная с декабря 2003 года, компания осуществляла прямые экспортные поставки золота и серебра. Экспортные поставки осуществлялись в Швейцарию и ОАЭ. Ведутся работы по расширению географии поставок. По итогам 2004 года доля экспорта составила 7,0% по золоту и 25,2% по серебру.

■ Затраты

В связи со значительным ростом объема производства, за 2004 год

выросла и себестоимость производства реализованной продукции. Рост составил 66% (с \$US 55,8 млн. до \$US 92,9 млн.), что практически пропорционально росту объема производства металла (на 69% в золотом эквиваленте). При этом, рост основных статей затрат происходил неравномерно.

Затраты по налоговым платежам (за исключением налога на прибыль) выросли на 56%, амортизационным отчислениям - на 92%, что, связано с продолжающимся вводом в эксплуатацию производственных мощностей. Затраты на сырье и материалы возросли на 33% по сравнению с 2003 годом. Рост материальных затрат отстает

от роста объема производства, поскольку в 2003 году осуществлялся ввод предприятий в эксплуатацию, и, следовательно, на том этапе расход материалов на единицу металла был выше. В результате общие операционные затраты (за исключением затрат на персонал) возросли на 67% - до \$US 64,5 млн.

Расходы на персонал (заработная плата) выросли на 33%, что связано с вводом в эксплуатацию месторождения «Хаканджинское» и системой оплаты труда на предприятиях, привязанной к объемам добычи.



Казарин А. И.,
начальник
управления
бухгалтерского учета
и контроля

Соответственно, изменилась и структура затрат. Доля материалов и запчастей упала с 49% в 2003 году до 38% в 2004 году, доля услуг снизилась с 18% до 11% в связи с переводом части вспомогательных функций на подрядные организации. В то же время увеличилась доля амортизационных отчислений с 9%

■ Себестоимость

В 2004 году компания принимала меры по снижению удельных затрат по производству драгоценных

до 17%, доля налоговых платежей - с 3% до 13% по сравнению с 2003 годом. Доля заработной платы в структуре расходов не изменилась и составляет 21%.

Изменения в структуре и величине затрат связаны с выходом предприятий на плановые мощности. Поскольку золотодобы

металлов. В связи с тем, что все производственные объекты ОАО «МНПО «Полиметалл» являются золотосеребряными (т.е. с попутной

добычей золота или серебра), расчет издержек производится по стандартам Института Золота (Gold Institute Standard).

добычей золота или серебра), расчет издержек производится по стандартам Института Золота (Gold Institute Standard).

Компания	Месторождение	Ед.изм.	Суммарные денежные затраты		
			2004	2003	2004/2003
ЗАО «Золото Северного Урала»	«Воронцовское»	\$US/унц. Au	221	130	70,1%
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	«Хаканджинское»	\$US/унц. Au	114	-	-
ЗАО «Серебро Магадана», ЗАО «Серебро «Территории»	«Дукат», «Лунное»	\$US/унц. Ag	1,68	2,55	(34,1%)

Примечание:

- для месторождения «Воронцовское» и «Хаканджинское» серебро является попутным продуктом;
- для месторождения «Дукат» и «Лунное» золото является попутным продуктом;
- производство драгоценных металлов на месторождении «Дукат» и «Лунное» представляет собой единую технологическую цепочку - расчет ведется по двум объектам совместно;
- в 2003 году на месторождении «Хаканджинское» велись только горные работы, производство металла не осуществлялось.

*В 2004 г. уровень инфляции в России составил 11,7%, рост номинального курса рубля к доллару США 5,8%; среднегодовая цена золота PM Fix - 409,7 \$US/oz (рост на 13%), серебра - 6,67 \$US/oz (рост на 37%).

Компании удалось сохранить удельные издержки производства золота на уровне среднемировых или ниже таковых практически на всех своих производственных предприятиях (в 2004 году среднемировые прямые издержки возросли на 13% и находились на уровне 253 \$US/унц. Au при росте цены золота с 363 \$US/унц. до 409 US/унц.). Следует отметить и позитивную тенденцию снижения себестоимости производства

на протяжении нескольких лет, в отличие от общемировой отрицательной динамики.

Суммарные денежные затраты (прямые издержки) ЗАО «Золото Северного Урала» возросли в 2004 году на 70% - до 221 \$US/унц. Au по сравнению с 2003 годом. Существенное увеличение издержек было связано со значительным ростом операционных затрат в связи с увеличением объема

вскрышных и буровзрывных работ на месторождении. Кроме того, в отчетном периоде был зафиксирован спад производства золота. В следующем году компания планирует снижение удельных денежных издержек.

Суммарные денежные затраты на месторождении «Хаканджинское» в 2004 году составили 114 \$US/унц. Au. Первый металл был получен предприятием в начале 2004 года, компания планирует выйти

на проектную мощность в конце I полугодия 2005 года. При этом прогнозируется снижение удельных издержек как за счет снижения себестоимости производственных процессов, так и за счет повышения эффективности производства (рост коэффициента извлечения, объемов производства металла).

На месторождениях «Дукат» и «Лунное», ключевых серебряных объектах компании, благодаря оптимизации технологических

процессов и снижению потерь металла, в 2004 году удалось добиться уменьшения денежных издержек на 34% по сравнению с 2003 годом - до 1,68 \$US/унц. Ag. Серебряные объекты компании в отчетном году стали одними из самых рентабельных в мире проектов по первичному производству серебра. Среднемировые денежные издержки в минувшем году возросли на 11% - до 2,36 \$US/унц. при росте средневзвешенной цены на се-

ребро на 37% - до 6,7 \$US/унц.

Компания видит дополнительные возможности по снижению удельных затрат - в следующем 2005 году будут предприниматься усилия по дальнейшему уменьшению себестоимости производственных процессов - снижению расхода реагентов за счет оптимизации технологической цепочки, снижению потерь металла при переработке и транспортировке и т.д.

■ Капитальные вложения

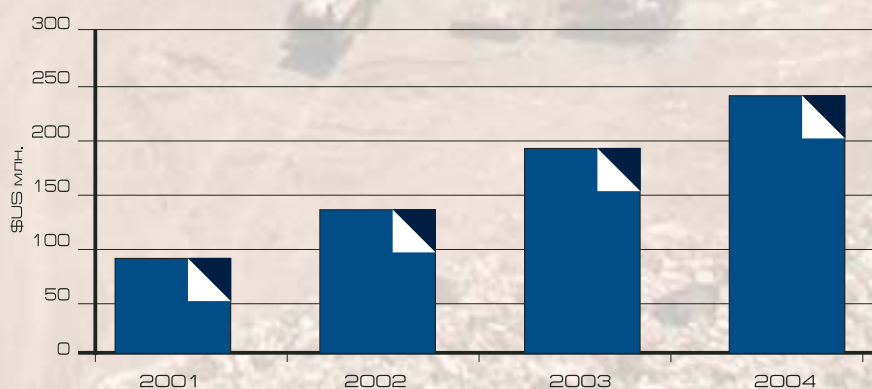
В 2004 году компания продолжила инвестировать средства в развитие производственной базы - величина производственных фондов выросла на 25,7% - до \$US 256,7 млн. по сравнению с 2003 годом. Период 2003-2004 гг. можно охарактеризовать как период активного инвестиционного строительства. Наиболее существенным образом возросла стоимость зданий и сооружений (в 2,2 раза) вследствие ввода в строй новых производственных объектов; объем незавершенного строительства снизился в связи с вводом в эксплуатацию основных производственных объектов.

В 2003 году было введено в эксплуатацию месторождение «Хаканджинское», месторождение «Дукат» достигло проектной производительности. В 2004 году продолжалось наращивание мощностей месторождения «Дукат» и финансировались финальные работы по вводу в эксплуатацию месторождения «Хаканджинское». Но основная доля капитальных затрат пришлась на строительство и ввод в эксплуатацию II-й очереди месторождения «Воронцовское». Общий объем капитальных вложений компании в 2004 году снизился на 37% - до \$US 29,6 млн. Компания прошла пик экстенсивного инвестиционного строительства; будущие периоды

потребуют сравнительно незначительных вложений, направляемых на целевые программы и задачи по повышению эффективности и расширению производства.

Начиная с 2005 года, капитальные затраты, в основном, будут направлены на поддержание и рост существующих производственных мощностей, соответственно, компания ожидает снижение капитальных вложений не менее чем в 2 раза.

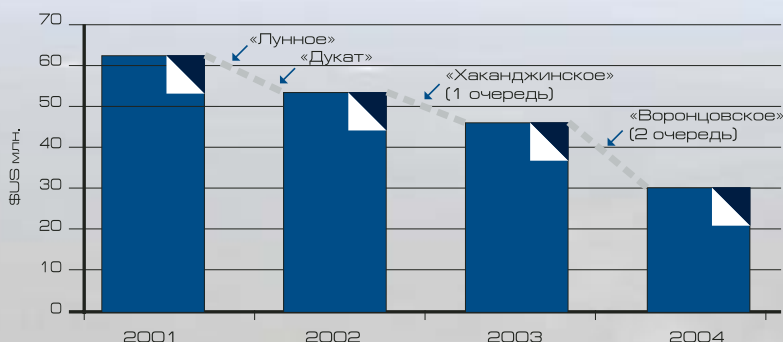
■ Динамика производственных фондов





Росляков С. Л.
Начальник
управления
корпоративных
финансов

Динамика капитальных вложений



Обязательства

ОАО «МНПО «Полиметалл» ведет активную политику в области реструктуризации своей задолженности. В частности, проводятся мероприятия, направленные на увеличение срочности заемных средств и снижение стоимости обслуживания долга.

В 2004 году компания вышла на международный кредитный рынок. В апреле отчетного года компанией было привлечено краткосрочное предэкспортное финансирование Standard Bank London (Великобритания) на сумму \$US 23 млн. сроком на 7 месяцев. Кредит обеспечен экспортными поставками драгоценных металлов.

В конце 2004 года компанией был привлечен долгосрочный синдицированный кредит на сумму \$US 105 млн. сроком на 5 лет от пула международных финансовых институтов. Организаторами выступили Standard Bank London

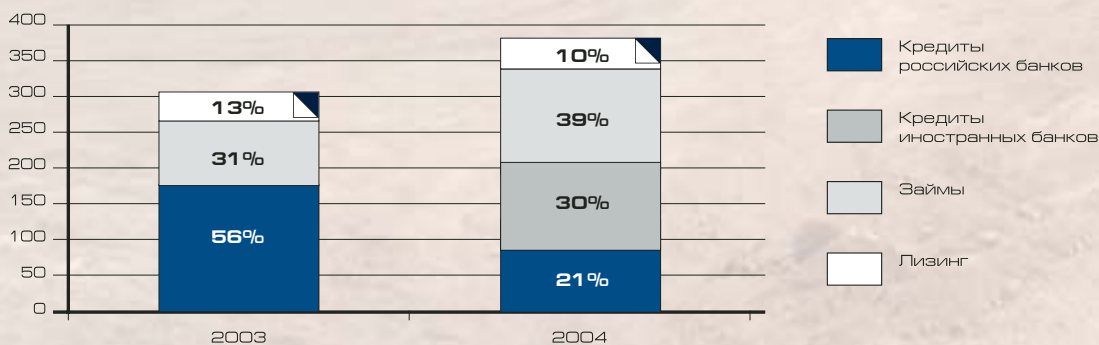
(Великобритания) и Hypo Vereinsbank (Германия), Societe Generale (Франция). Данная сделка в последствии была признана британским журналом Trade Finance magazine лучшей кредитной сделкой 2004 года в мире.

Привлечение синдицированного кредита позволило направить средства на дальнейшее развитие основных серебряных проектов компании - «Луговое» и «Дукат» - (20% привлеченных ресурсов) и реструктуризировать текущие долговые обязательства (80% привлеченных ресурсов). Кроме того, данное международное финансирование стало ключевым, и позволило качественно изменить срочность обязательств компании. Если в 2003 году только 47% задолженности была долгосрочной (с учетом задолженности по лизинговым платежам), то в 2004 году, за счет привлечения кредита, большая часть обязательств

стала долгосрочной (74% от общего объема долга). В структуре лизинговых обязательств в 2004 году 44% задолженности носила долгосрочный характер. В целом же сумма лизинговых обязательств компании снизилась на 8% - до \$US 35 млн. по сравнению с 2003 годом. Долгосрочная задолженность компании преимущественно выражена кредитами со сроком погашения от 3 лет и займами до 5 лет.

В отчетном периоде доля лизинговых обязательств и займов (облигационный заем и займы связанных сторон) оставались практически неизменными по сравнению с 2003 г. Однако в структуре задолженности резко снизилась доля кредитов российских банков (с 56% до 21%) и появилась задолженность перед иностранными кредиторами (30%).

Структура обязательств



Обзор
деятельности
на
производственных
объектах





Месторождение «Дукат»

Месторождение «Дукат» является крупнейшим производственным объектом компании. Оработка месторождения в 2004 году осуществлялась комбинированным способом - открытыми и подземными горными работами.

Объем производства золота на месторождении «Дукат» в 2004 г. возрос на 9,6% - до 24,3 тыс. унц, серебра - на 39,7% - до 12,1 млн. унц. Добыча руды подземным и открытым способами возросла на 39,1% до 839,5 тыс. тонн по сравнению с 2003 годом, переработка руды увеличилась до 762,8 тыс. тонн (на 39%).

Мероприятия по повышению эффективности технологических и бизнес-процессов позволили в 2004 году снизить суммарные денежные затраты на 34% - до 1,68 \$/у.нц. Ag по сравнению с 2003 годом. Месторождения «Дукат» и «Лунное», по итогам минувшего года, стали не только одними из крупнейших в мире по первичному производству серебра (3-е и 10-е место соответственно), но и проектами с наименьшей удельной себестоимостью.

Объем произведенных в 2004 году капитальных вложений оставался существенным в связи с произведенными работами по модернизации фабрики. Следующий 2005 год предполагает значительное снижение капитальных вложений (направляются на поддержание и рост существующих мощностей), однако последующие периоды потребуют существенного роста инвестиций в связи с планируемым строительством II-й очереди Омсукчанской ЗИФ.

В минувшем периоде предприятие вышло на проектную мощность (переработка 750 тыс. тонн руды в год) как по открытым, так и по подземным горным работам, и стабилизировало свою работу, выполнив ряд производственных задач.

- завершено строительство горизонта 980 м на подземных горных работах, со всеми капитальными сооружениями его жизнеобеспечения;
- подготовлены и вовлечены в отработку запасы рудных зон XVI, XV, VIII на вышеуказанном горизонте;
- начато строительство и

вскрытие нового горизонта 930 м. на подземном руднике для опережающей подготовки запасов;

- возобновлена реконструкция и подготовка к эксплуатации концентрационного горизонта 860 м под электровозную откатку;
- начато вскрытие и очистные работы открытым способом на рудной зоне XIII карьера № 1;
- создан переходный запас руды на рудном складе Омсукчанской ЗИФ в объеме месячной производительности.

В 2004 году компанией проводилась активная научная работа в сотрудничестве с ВНИМИ по оптимизации параметров систем разработки, устойчивости бортов карьеров и другим актуальным горным вопросам.

Компания осуществляла планомерную работу по увеличению производительности и степени надёжности процессов на золотоизвлекательной фабрике. В целях роста производительности узла фильтрации концентрата введён в работу вакуумный фильтр, для обеспечения надёжности



Вулферт В. Р.,
управляющий
директор
ЗАО «Серебро
Магадана»
и
ЗАО «Серебро
«Территории»



Иванов В. М.,
главный геолог
ЗАО «Серебро
Магадана»



Качев Г. Н.,
начальник ЗИФ
ЗАО «Серебро
Магадана»

реконструирован насосный парк. Применение новых реагентов на узле флотации позволило уменьшить общие затраты на основные реагенты и увеличить извлечение серебра из руды. Компания намерена и в дальнейшем проводить работы, направленные на увеличение коэффициента извлечения металла из руды. В частности, подготовлен проект реконструкции Омсукчанской ЗИФ по переработке руды с включением межцикловой песковой флотации и гравитационного обогащения.

В следующем 2005 году горные работы будут вестись на карьерах №1, №4 открытым способом и на горизонтах 980 м, 930 м и 860 м подземным способом. В течение года планируется завершить строительство нового горизонта 930 м и ввести его в эксплуатацию;

продолжить реконструкцию штолен «Центральная», №10 горизонта 860 м, а также начать отработку открытым способом Восточного участка месторождения в карьере №4.

Компанией разработан и будет реализован в 2005 году комплекс мероприятий, направленный на увеличение производительной мощности предприятия по переработке 850 тыс. тонн руды в год, а в перспективе и до 950 тыс. тонн руды в год. Намечено серьезное техническое перевооружение на подземных горных работах и Омсукчанской ЗИФ.

В 2005 году компания намерена приступить к разработке проекта строительства второй параллельной цепочки измельчения с приобретением

дополнительной мельницы мокрого самоизмельчения, что позволит повысить производительность и стабилизировать работу ЗИФ.

В целях расширения минерально-сырьевой базы предприятия ОАО «МНПО «Полиметалл» формирует программу активной геологоразведки имеющихся близлежащих рудопоявлений и мелких месторождений, а также планирует приобретение некоторых объектов недропользования в районе действующего предприятия. Кроме того, компания рассматривает возможность строительства II-й очереди Омсукчанской ЗИФ для переработки руд месторождений-спутников и сортированных отвалов бедной руды Дукатского ГОКа (предприятие, ранее занимавшееся разработкой месторождения «Дукат»).

Показатель	Ед. изм.	2004 г.	2003 г.	2004/2003 гг.
Общая выемка горной массы	м³	1 486 686	871 573	70,6%
в т.ч. вскрыша	м³	1 080 387	642 054	68,3%
Добыча руды	м³	321 506	229 519	40,1%
	тыс. тонн	839 543	603 367	39,1%
Содержание Au	г/т	1,4	1,5	(90%)
Содержание Ag	г/т	601,6	738,9	(18,6%)
в т.ч. открытые горные работы	м³	173 554	145 372	19,4%
	тыс. тонн	447 834	379 197	18,1%
Содержание Au	г/т	1,34	1,1	19,9%
Содержание Ag	г/т	490,7	483,3	1,5%
в т.ч. подземные горные работы	м³	147 952	84 147	75,8%
	тыс. тонн	391 709	224 170	74,7%
Содержание Au	г/т	1,4	2,2	(35,1%)
Содержание Ag	г/т	728,5	1 171,2	(37,8%)
Переработка руды	тыс. тонн	762 798	548 385	39,1%
Содержание Au	г/т	1,5	1,6	(10,6%)
Содержание Ag	г/т	608,0	782,7	(22,3%)
Сквозной коэффициент извлечения Au	%	68%	70%	(2,8%)
Сквозной коэффициент извлечения Ag	%	73%	69%	5,8%
Производство Au	тыс. унц.	24,3	22,2	9,6%
Производство Ag	тыс. унц.	12 076	8 646	39,7%
Реализация Au	тыс. унц.	22,1	20,2	8,9%
Реализация Ag	тыс. унц.	12 864	6 593	95,1%
Суммарные денежные затраты *	\$US/унц. Ag	1,68	2,55	34,1%

Примечание:

* производство драгоценных металлов на месторождениях «Дукат» и «Лунное» представляет собой единую технологическую цепочку - расчет ведется по двум объектам совместно, в расчете учитывалось, что серебро является попутным продуктом (расчет по Gold Institute Standard).



Месторождение «Лунное»

Объем производства золота на месторождении «Лунное» в 2004 г. возрос на 84,1% - до 31,3 тыс. унц., серебра - на 20,8% до 3,7 млн. унц. по сравнению с 2003 годом. Предприятию удалось добиться значительного роста объемов производства драгоценных металлов, несмотря на незначительное падение объемов добычи руды (на 7,1% - до 284 тыс. тонн); при этом был достигнут рост переработки руды на ЗИФ на 4,5% (до 257 тыс. тонн). Месторождение «Лунное», по итогам минувшего года, вошло в десятку ведущих производственных серебряных объектов в мире.

В 2004 г. на месторождении «Лунное» проводились активные геолого-разведочные работы по исследованию недоизученных рудных зон и глубоких горизонтов. Компания считает месторождение «Лунное» объектом с высоким потенциалом прироста запасов золота и серебра.

Как уже упоминалось, в 2004 году на месторождениях «Лунное» и «Дукат» (представляют собой единую технологическую цепочку) суммарные денежные затраты снизились на 34% - до 1,68 \$/унц. Ag по сравнению с 2003

годом. В следующем году за счет оптимизации технологических процессов, компания планирует дальнейшее снижение удельных издержек.

В 2005 году планируется незначительное увеличение производительности фабрики и ее модернизация с целью увеличения коэффициентов извлечения драгоценных металлов. И если в следующем году прогнозируется снижение объема инвестиций, то проекты будущих периодов (такие, как начало подземной отработки месторождения), потребуют увеличения капитальных вложений с 2006 года).

Месторождение «Лунное» в 2004 году обрабатывалось открытыми горными работами. В течение года в отработку были вовлечены юго-западная и северо-восточная части карьера. В северо-восточной части карьера вскрышные и добычные работы производились по транспортной схеме. Вскрыша с этих горизонтов вывозилась в западный отвал, а часть объемов была использована на строительстве дамбы хвостов ранилища. Полностью освоить программу развития карьера в 2004 году не позволили сложные горно-геологические условия и нестабильная работа

горного оборудования (буровые станки, экскаваторы) в тяжелых климатических условиях.

В следующем 2005 году компания намерена вести горные работы на двух независимо развивающихся флангах: юго-западном (возвышенном) фланге и северо-восточном (пониженном) фланге.

В 2004 году, в процессе эксплуатации золотоизвлекательной фабрики, был выполнен ряд работ по совершенствованию технологической схемы с целью стабилизации ее работы и улучшению технологических показателей:

- завершено строительство и запуск в работу узла растаривания и подачи в технологический процесс флотоконцентрата месторождения «Дукат»;
- увеличена производительность фабрики по переработке сырья до 40,3 тонн/час путем усовершенствования насосного парка и применения двигателей увеличенной мощности.

Компанией реализована эффективная схема совместной переработки концентрата месторождения «Дукат» и руды месторождения «Лунное» на фабрике «Лунное», позволившая



Вулферт В. Р.,
управляющий
директор
ЗАО «Серебро
Магадана»
и
ЗАО «Серебро
«Территории»



Стахеев А. Г.,
исполнительный
директор
ЗАО «Серебро
«Территории»



Зайцев В. И.,
главный геолог
ЗАО «Серебро
«Территории»

значительно увеличить извлечение металла из руды. В 2005 году будут существенно увеличены объемы аффинажа серебра на ОАО «Колымский аффинажный завод», что позволит создать законченный экономически эффективный цикл производства драгоценных металлов - от геологоразведки до слитка - в одном регионе.

В следующем периоде компания планирует сохранить темпы ведения горных работ на уровне, достигнутом в 2004 году, что позволит обеспечить планомерный разнос нагорной части карьера, обеспечить ЗИФ рудой с плановыми содержаниями полезных компонентов и обеспечить норматив вскрытых и подготовленных запасов на начало 2006 года. Компания также намерена провести анализ возможности увеличения производительности фабрики как по переработке концентрата месторождения «Дукат», так и руды месторождения «Лунное».

В 2005 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» намерено завершить подготовку технико-экономического

обоснования (ТЭО) кондиций на отработку запасов, подлежащих добыче подземным способом, а также проект на отработку запасов подземными горными работами.

Кроме того, в следующем году намечены к реализации мероприятия по снижению потерь драгоценных металлов и увеличению производительности ЗИФ, а именно:

- внедрение автоматизации (АИИС) и компьютеризации производственного процесса. Данное мероприятие позволит улучшить контроль и оперативность управления технологией переработки руды, снизить потери драгоценных металлов с отвальными хвостами, а также уменьшить влияние человеческого фактора на технологический процесс ЗИФ, сократить штат технологического персонала;
- проведение промышленных испытаний и внедрение новой футеровки для мельниц с целью увеличения производительности фабрики по переработке руды

и стабилизации показателей измельчения;

- проведение реконструкции участка «Меррилл-Кроу».

Важнейшей составляющей развития серебряных проектов компании является начало освоения месторождения «Арылах», находящегося в непосредственной близости от месторождения «Лунное». Месторождение «Арылах» - объект со сравнительно небольшими запасами, однако высоким средним содержанием металла в руде. Вовлечение данного объекта в разработку с использованием существующей инфраструктуры, позволит получить значительный синергетический эффект от развития двух проектов. С целью освоения месторождения «Арылах» в 2005 году компания приступит к строительству автомобильной дороги и обустройству промышленной площадки рудника. Планируется также формирование программы дальнейшей геологоразведки и ближних и дальних флангов месторождения «Лунное».

Показатель	Ед.изм.	2004	2003	2004/2003
Общая выемка горной массы	м ³	917 390	833 581	10,1%
в т.ч. вскрыша	м ³	802 365	709 849	13,0%
Добыча руды	м ³	114 980	123 732	(7,1%)
	тыс. тонн	263 999	305 615	(7,1%)
Содержание Au	г/т	32	3,3	(3,8%)
Содержание Ag	г/т	431,5	450,5	(4,2%)
Переработка руды	тыс. тонн	257 368	246 385	45%
Содержание Au	г/т	37	32	15,6%
Содержание Ag	г/т	499,3	453,4	10,1%
Сквозной коэффициент извлечения Au	%	91%	92%	(1,1%)
Сквозной коэффициент извлечения Ag	%	90	89	1,1%
Производство Au	тыс. унц.	31,3	17,0	84,1%
Производство Ag	тыс. унц.	3 689	3 053	20,8%
Реализация Au	тыс. унц.	32,8	13,4	144,8%
Реализация Ag	тыс. унц.	3 247	3 172	2,4%
Суммарные денежные затраты *	\$US/унц. Ag	1,68	2,55	34,1%

Примечание:

* производство драгоценных металлов на месторождениях «Дукат» и «Лунное» представляет собой единую технологическую цепочку - расчет по ведется по двум объектам совместно (расчет по Gold Institute Standard); в расчете учитывалось, что золото является попутным продуктом (расчет по Gold Institute Standard).



Месторождение «Воронцовское»

Прошедший год стал ключевым для развития проекта на месторождении «Воронцовское». Компания планомерно переходит с добычи окисленных руд на добычу первичных руд. Это потребовало строительства и ввода в эксплуатацию II-й очереди месторождения (фабрики по переработки первичных руд). В результате месторождение «Воронцовское» стало одним из первых в России, где одно временно осуществляется добыча и переработка двух типов руд с применением различных технологий.

В начале 2005 года с ЗИФ-2 был получен первый металл. Существенный рост капитальных вложений в 2004 году вызван необходимостью приобретения оборудования и строительства II-й очереди золотоизвлекательной фабрики, которая выйдет на проектную мощность в 2005 году. Соответственно, в следующем году компания планирует более чем в 4 раза снизить объем капитальных вложений.

По итогам 2004 года, объем производства золота на место-

рождении снизился на 15,2% - до 78 тыс. унц, серебра - на 10,3% - до 56,7 тыс. унц, несмотря на рост объема переработки руды на 10% до 909 тыс. тонн, но вследствие снижения среднего содержания золота в руде (на 7%). В 2005 году ожидается увеличение объемов производства золота на 58%, серебра - на 75%.

Данное месторождение в 2004 году являлось объектом с самой высокой себестоимостью производства среди добывающих предприятий компании - 221 \$US/унц. Au, однако этот показатель находился на уровне среднемирового. Рост суммарных денежных затрат в 2004 г. на 70% (\$US 130 унц. Au в 2003 г.) вызван форсированием вскрыши будущих периодов для обеспечения рудой новой фабрики, а также переходом на буровзрывные работы после достижения карьером более глубоких коренных пород. В следующем году компания намерена продолжить работу по снижению операционных издержек (на 10-20%).

В 2004 году на месторождении продолжалась добыча окисленных руд, в III-IV квартале начата добыча первичных руд. В течение

года достигнут закономерный рост добычи горной массы и руды, значительно выросла производительность горного оборудования. Следует отметить резкое увеличение объемов горной массы, добытой с помощью буровзрывных работ (рост более чем в 5 раз по сравнению с 2003 годом). При дальнейшем понижении отметки отработки горизонтов доля буровзрывных работ будет увеличиваться.

В 2005 году основной задачей станет решение комплекса задач по увеличению объемов буровзрывных работ, ввод в эксплуатацию смесительно-зарядной машины «Ульба», ещё одного бурового станка «Атлас Копко», а также строительство и ввод в эксплуатацию складов. На 2005 год намечено обновить парк карьерных автосамосвалов и погрузочной техники.

В 2004 году закончена рекультивация техногенных озер, образовавшихся в зонах отработок разреза «Северный» и шахты «Северопесчанская» вблизи пос. Воронцовка. Рекультивация техногенных озер выполнена по заявке администрации



Новиков А. В.,
управляющий
директор
ЗАО «Золото
Северного Урала»



Марков С. Н.,
главный инженер
ЗАО «Золото
Северного Урала»



Козлов В. В.,
главный геолог
ЗАО «Золото
Северного Урала»

МО «г. Краснотурьинск» и включала в себя закладку выработанного пространства вскрышными породами. В 2005 году планируется закончить биологическую рекультивацию и сдать земли администрации МО «г. Краснотурьинск».

Переработка руды в 2004 году велась двумя способами: окисленные руды - методом кучного выщелачивания, и первичные руды на ЗИФ - методом «уголь в пульпе».

Золотоизвлекающая фабрика по переработке первичных руд была запущена в эксплуатацию в ноябре 2004 года. Фабрика спроектирована и оборудована с применением самых передовых мировых технологий. В аппаратном обеспечении фабрики применено, в основном, импортное оборудование. В первоначальный период на фабрике проводятся пуско-наладочные работы, но темпы переработки руды растут, и к середине 2005 года ЗИФ должна

выйти на проектную мощность - 600 тыс. тонн руды в год с коэффициентом извлечения золота 81%, серебра - 46%.

Основными задачами на 2005 год для ЗИФ станут выход на проектную производительность, стабилизация работы основных процессов, решение вопросов полусухого складирования хвостов.

Благодаря проведенным усовершенствованиям технологии в подготовке оснований для штабеля кучного выщелачивания, окомковании руды в 2004 году удалось сократить производственные затраты. С 2003 года отсыпка руды ведется с помощью нового штабелеукладчика собственной конструкции. С каждым годом работы предприятия объем отсыпанной в штабель руды возрастает. На 2005 год планируется сохранить достигнутые темпы отсыпки руды и переработать методом кучного выщелачивания 800 тыс. тонн руды.

Темпы извлечения драгоценных металлов соответствуют проектным и позволяют эффективно перерабатывать окисленные руды. Извлечение золота и серебра составляет 80% и 36% соответственно. Кроме того, низкие производственные затраты позволяют перерабатывать и забалансовые окисленные руды, что будет осуществляться с 2005 года. Месторождение «Воронцовское» - одно из немногих подобного рода в мире, работающее по технологии кучного выщелачивания в зимних условиях (процесс ведется круглогодично).

Компания намерена сформировать программу активных геолого-разведочных работ ближних и дальних флангов месторождения «Воронцовское», а также нарастить запасы за счет пересмотра бортовых содержаний и вовлечения в отработку запасов под действующим проектным контуром карьера.

Показатель	Ед. изм.	2004 г.	2003 г.	2004/2003 гг.
Общая выемка горной массы	м³	4 283 518	3 633 358	17,9%
в т.ч. вскрыша	м³	3 725 920	3 183 738	17,0%
Добыча руды	м³	557 598	449 620	24,0%
	тыс. тонн	953 728	752 660	26,7%
Среднее содержание Au	г/т	3,7	3,7	0,6%
Среднее содержание Ag	г/т	9,0	6,0	49,6%
Переработка руды	тыс. тонн	908 749	827 144	9,9%
Среднее содержание Au	г/т	3,6	3,9	(6,9%)
Среднее содержание Ag	г/т	8,9	6,7	34,0%
Сквозной коэффициент извлечения Au	%	80%	80%	0%
Сквозной коэффициент извлечения Ag	%	35%	35%	0%
Производство Au	тыс. унц.	77,6	91,5	(15,2%)
Производство Ag	тыс. унц.	56,7	63,2	(10,3%)
Реализация Au	тыс. унц.	82,7	95,3	(13,2%)
Реализация Ag	тыс. унц.	63,3	73,5	(13,9%)
Суммарные денежные затраты *	\$US/унц. Au	221	130	70%

Примечание:

* в расчете учитывалось, что для месторождения «Воронцовское» серебро является попутным продуктом (расчет по Gold Institute Standard).



Месторождение «Хаканджинское»

Месторождение «Хаканджинское» было введено в эксплуатацию в октябре 2003 года, в начале 2004 года на аффинаж был отправлен первый металл. По итогам 2004 года объем производства золота на месторождении составил 79,0 тыс. унций золота и 1,5 млн. унций серебра. Объем добычи руды достиг 610 тыс. тонн, объем переработки на ЗИФ - 212 тыс. тонн, что не превышает половины от проектной производственной мощности фабрики. В планах компании выход на проектную производительность в середине 2005 года.

Компании удалось завершить 2004 год с суммарными денежными затратами на уровне 114 \$US/унц. Au. Ожидается, что в 2005 году месторождение «Хаканджинское» станет объектом с самой низкой себестоимостью производства среди предприятий компании - прогнозируется существенное снижение операционной себестоимости после выхода ГМК на проектную мощность.

Высокий уровень капитальных

затрат в 2004 году был связан с модернизацией золото-извлекательной фабрики. Компания планирует существенное уменьшение объема инвестиций в 2005 году, однако, проекты последующих периодов (начало подземной добычи, ввод в эксплуатацию месторождения-спутника «Юрьевское» и т.д.) потребуют дополнительных капитальных вложений.

Отчетный 2004 год для месторождения «Хаканджинское» стал первым полным годом работы после введения в эксплуатацию в октябре 2003 г. Добыча руды в 2004 году велась на Центральном (карьер №1) участке открытым способом. В течение года были закончены горно-капитальные работы на карьере №1, построен комплекс технологических дорог, обустроена промышленная площадка рудника и значительно увеличены объемы эксплуатационных работ.

В 2004 году рудник вышел на проектную производительность за счет ввода в эксплуатацию нового высокопроизводительного импортного оборудования для экскавации и бурения. Рудник

полностью подготовлен к сдаче его в эксплуатацию государственной комиссии.

Согласно предварительным данным, в следующем 2005 году производительность карьера достигнет 150 000 м³ горной массы в месяц. Увеличение производительности используемого оборудования на буровых и взрывных работах, проведение опытно-промышленных работ по устойчивости уступов и увеличению конечного угла откоса уступов станут основными горными задачами в 2005 году.

Месторождение в течение I-го полугодия 2004 года работало в режиме пуска-наладочных работ, которые позволили стабилизировать работу отделения мелкого дробления и увеличить производительность I-й стадии измельчения путем ввода в эксплуатацию новой мельницы «Outokumpu». Комплекс проведенных работ позволил увеличить производительность ЗИФ по переработке руды до 30 тыс. тонн в месяц.

В целях дальнейшего увеличения производительности



Антипин С. Г.,
управляющий
директор
ОАО «Охотская
горно-геологическая
компания»



Егоров С. А.,
главный геолог
ОАО «Охотская
горно-геологическая
компания»



Федоров В. И.,
начальник ЗИФ
ОАО «Охотская
горно-геологическая
компания»

фабрики, в 2005 году планируется реконструкция рудоподготовительного комплекса и ЗИФ (цикла дробления и измельчения), которая позволит перерабатывать более 500 тыс. тонн руды в год. В последующие годы планируется увеличение производительной мощности фабрики до 600 тыс.

тонн руды в год. В технологическую цепочку обогащения вводится 3-х стадийная степень измельчения. В планы усовершенствования процессов ЗИФ входит проектирование узла фильтрации и полусухого складирования кека фильтрации сбросных хвостов.

Компания планирует дальнейший рост минерально-сырьевой базы предприятия за счет активной геологоразведки ближних и дальних флангов месторождения «Хаканджинское» и Охотского района в целом.

Показатель	Ед. изм.	2004 г.	2003 г.
Общая выемка горной массы	м ³	1 196 286	732 380
в т.ч. вскрыша	м ³	927 782	708 918
Добыча руды	м ³	268 504	23 462
	тыс. тонн	610 553	54 783
Содержание Au	г/т	72	63
Содержание Ag	г/т	228,0	239,2
Переработка руды	тыс. тонн	212 720	31 899
Содержание Au	г/т	13,3	10,6
Содержание Ag	г/т	425,3	366,7
Сквозной коэффициент извлечения Au	%	94%	-
Сквозной коэффициент извлечения Ag	%	49%	-
Производство Au	тыс. унц.	79,0	-
Производство Ag	тыс. унц.	1 465	-
Реализация Au	тыс. унц.	75,8	-
Реализация Ag	тыс. унц.	1 127	-
Суммарные производственные затраты *	\$US/унц. Au	114	-

Примечание:

*в расчете учитывалось, что для месторождения «Хаканджинское» серебро является попутным продуктом (расчет по Gold Institute Standard);
в 2003 году на месторождении «Хаканджинское» велись только горные работы, производство металла не осуществлялось (расчет по Gold Institute Standard).

Геолого-разведочные и поисково-оценочные работы

Поисковыми и разведочными работами 2004 года решались задачи подготовки запасов для целей добычи на разрабатываемых месторождениях, расширения минерально-сырьевой базы действующих горнодобывающих предприятий на флангах и глубоких горизонтах осваиваемых месторождений, поисков новых месторождений благородных металлов. Реализация данных задач осуществлялась с применением комплекса геоло-

гических работ, включающих маршрутные наблюдения, глубинные геохимические поиски, бурение скважин, различные виды опробования.

На поисковых, разведочных и эксплоразведочных направлениях геологических исследований в 2004 году ОАО «МНПО «Полиметалл» было задолжено 76 368 тыс. м бурения преимущественно высокопроизводительными агрегатами зарубежного производства. Около 30% объема бурения было

задействовано на поисках и доразведке месторождений.

Подготовка запасов к отработке на действующих горнодобывающих предприятиях осуществляется средствами эксплуатационной разведки. Реализованная в 2004 году методика эксплуатационной разведки позволяла проводить управление качеством товарной руды, достоверность которого подтверждается данными баланса рудоперерабатывающих фабрик.

Сопоставление качественных показателей товарной руды по геолого-маркшейдерскому учету и балансу ЗИФ

Месторождение	Добыча руды			Переработка руды		
	Руда (тыс. тонн)	Среднее содержание Au (г/т)	Среднее содержание Ag (г/т)	Руда (тыс. тонн)	Среднее содержание Au (г/т)	Среднее содержание Ag (г/т)
«Дукат»	839,5	1,38	601,4	762,8	1,45	607,9
«Лунное»	283,9	3,15	431,4	257,3	3,74	491,0
«Хаканджинское»	610,5	7,15	227,9	212,7*	13,32	425,3
«Воронцовское»	953,7	3,71	904	905,9	3,61	8,91

Примечание:

* переработка руды повышенного качества.

В 2004 году на разрабатываемых месторождениях проводилась доразведка, направленная на перевод балансовых запасов категории С2 в промышленную категорию С1. В результате по предприятиям ОАО «МНПО «Полиметалл» суммарно переведены в категорию С1 запасы золота - 8 109 кг., серебра - 281 тонн. Указанный прирост восполняет добычу 2004 года по золоту на 123%, по серебру на 52% (самый высокий в отрасли коэффициент восполнения добычи приростом запасов).

Задача расширения минерально-сырьевой базы действующих предприятий в 2004 году решалась организацией оценочного и разведочного бурения на флангах и глубоких горизонтах отработываемых месторождений. По итогам проведенных работ получен суммарный прирост запасов драгоценных металлов категории С2 в объеме: золото - 7 230 кг., серебро - 155 тонн.

В 2004 году компания продемонстрировала один из лучших в отрасли показателей себестоимости прироста запасов -

25,5 \$US/oz усл. Au (включая затраты на эксплуатационную разведку). С учетом запасов, переведенных по итогам геолого-разведочных работ в категорию С1, этот показатель снижается до 11,1 \$US/унц. усл. Au.

Ниже приводится краткая характеристика результатов геолого-разведочных работ - 2004 году в горнодобывающих дочерних компаниях ОАО «Полиметалл УК».

■ ЗАО «Золото Северного Урала» (Свердловская область)

В 2004 году компанией продолжена доразведка запасов месторождения «Воронцовское» в контурах действующего карьера. В течение года сгущением разведочной сети осуществлен перевод из категории С2 в промышленную категорию С1 около 6 тонн золота. По результатам детализационного бурения запасы руды и качественные характеристики золотого оруденения в блоках категории С2

находят практически полное подтверждение.

На ближнем южном фланге месторождения в 2004 году закончена буровая разведка ранее выявленных рудных залежей, ресурсы в которых оценивались по категории Р1. По предварительным расчетам, разведанные здесь балансовые запасы оцениваются в 1 200 - 1 300 тыс. тонн руды (около 6,5 тонн золота). Подавляющая часть запасов (85%) представлена окисленными рудами, отработкой которых в ближайшее

время планируется восполнить выбывающую сырьевую базу руды для кучного выщелачивания. В разведанной части южного фланга месторождения установлены также значительные по объему запасы убогих руд (около 1,9 млн. тонн) со средним содержанием золота 0,8 г/т. Целесообразность их переработки способом кучного выщелачивания будет определена технико-экономическими расчетами после государственной экспертизы запасов, намеченной на конец 2005 года.

■ ОАО «Охотская горно-геологическая компания» (Хабаровский край)

Параллельно с отработкой месторождения «Хаканджинское» открытым способом, в 2004 году компанией начаты буровые работы, направленные на оценку глубоких горизонтов объекта в рамках подготовки запасов под

подземную добычу II-й очереди освоения. Бурением выявлено две новые рудные залежи, в контурах которых отмечаются единичные высокопродуктивные скважинные пересечения мощностью до 10-12 м со средним содержанием золота до 40 г/т. В охарактеризованных бурением контурах получен прирост запасов категории С2: 317 тыс. тонн руды, 4 017 кг. золота со средним содержанием 12,7 г/т,

150,8 тонн серебра со средним содержанием 475 г/т

В следующем году компания намерена продолжить оценочные работы на глубоких горизонтах месторождения «Хаканджинское» и его ближних флангах. Планируется выявление ресурсов золота в объеме около 10 тонн.

■ ЗАО «Серебро «Территории» (Магаданская область)

В 2004 году компания осуществляла эксплуатационную разведку в действующем карьере месторождения «Лунное» и доразведку подкарьерных запасов

рудной зоны IХ в плане их подготовки к подземной добыче. Реализованные объемы эксплуатационной разведки позволили в течение года обеспечивать добычу руды планового качества. При доразведке глубоких горизонтов бурением наклонных скважин, в категорию С1 переведены запасы в объеме

673 тыс. тонн руды, 1 767 кг. золота, 243 тонны серебра. При детализации в блоках категории С2 выделены рудные столбы с повышенным качеством полезного ископаемого, которые, видимо, будут являться объектами первоочередной подземной добычи.

■ ЗАО «Серебро Магадана» (Магаданская область)

Геолого-разведочные работы на обрабатываемом компанией

серебрурудном месторождении «Дукат» в 2004 году находились в стадии организации. Выполненный ограниченный объем бурения решал задачи эксплуатационной разведки

на открытой и подземной добыче руды.

■ Прочие геолого-разведочные и поисковые проекты

■ ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» (Красноярский край)

Начатые компанией в 2004 году поисковые работы ориентированы на выявление месторождения золота в структуре архейского зеленокаменного пояса южной части Енисейского кряжа. На лицензионной площади 11,2 км² выполнены глубинные геохимические поиски (1 300 проб), пройдено 56 тыс. м³ бульдозерных канав, пробурено 380 м поисковых скважин.

В 2004 году ОАО «Полиметалл УК» проводила поисковые работы, нацеленные на выявление новых золоторудных месторождений в других регионах Российской

Получены обнадеживающие геологические результаты. Канавами на одном из участков лицензионной площади выявлены и прослежены по простиранию 2 сопряженные золотоносные залежи протяженностью в плане 250 и 450 м. Мощности рудных тел колеблются от 1 до 7,0 м, содержание золота 2-25 г/т. Одно из рудных тел оценено профилем из 5 скважин на глубину. Установлено непрерывное развитие золотого оруденения на 250 м по падению пологопадающей рудоносной структуры со средними параметрами: мощность

Федерации. Поисковые проекты реализовывались силами дочерних предприятий: ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания», ЗАО «Аурум» и ООО «Имитзолото».

- 2,5 м, содержание - около 10 г/т. Прогнозные ресурсы на участке, вовлеченном в поиски в 2004 году, оцениваются в 20 тонн золота.

По данным глубинных геохимических поисков в контуре лицензионной площади выделяется еще 4 рудоперспективных участка, проходку канав и бурение на которых планируется провести в 2005 году. При подтверждении прогнозных построений, ожидается выявление на лицензионной площади среднего-крупного (50-100 тонн) по масштабам месторождения золота.

■ ООО «Имитзолото» (Читинская область)

Поисковые работы компании на лицензионной площади (Апрелковско-Пешковский рудный узел - 161 кв. м) нацелены на выявление месторождений золотопорфирирового типа. К настоящему времени проведены геохимические поиски, геофизические исследования и

картировочное бурение на наиболее перспективном участке «Талый», по которому ресурсы золота Забайкальским научно-исследовательским институтом оценены в 340 тонн. Проведенными работами установлено развитие в контурах участка золотого оруденения штокверкового типа в полосе протяженностью 1,5 км при ширине более 500 м. Содержание золота в штокверке составляет

первые г/т при неравномерном распределении. Золотоносный штокверк в плане и на глубину не оконтурен. В результате выполненных поисковых работ, ресурсный потенциал участка «Талый» по собственной оценке ООО «Имитзолото», составляет 120 тонн золота. Планируется продолжение поисковых работ.

■ ЗАО «Аурум» (Свердловская область)

Компанией поисковые работы в пределах Рефтинской зоны дислокационного метаморфизма начаты в конце 2003 года. На лицензионной площади располагается золоторудное месторождение «Февраль-

ское», которое обрабатывалось старательским способом до глубины 20-40 м (уровень подземных вод) в конце XIX века. Глубокие горизонты месторождения не изучались, в связи с чем ЗАО «Аурум» для подтверждения поисковой концепции на локальном участке 200x150 м было проведено детализационное бурение по сети

50x30-50 м. В результате этих работ установлены структурно-литологические особенности локализации золотого оруденения и его промышленные параметры. Запасы золота в блоке детализации составили 3 тонны при среднем содержании около 10 г/т. Ресурсы месторождения оцениваются в 60 тонн золота.



Булавин А.В.
начальник управления
лицензирования

■ Другие геолого-разведочные проекты

В 2004 году компания продолжила геолого-разведочные и поисково-оценочные работы на различных перспективных объектах в нескольких регионах страны. Одновременно компания в постоянном режиме осуществляет мониторинг состояния минерально-сырьевой базы России с целью выявления потенциально интересных участков недропользования.

В 2005 году ОАО «Полиметалл УК» планирует продолжение поисковых и разведочных работ с реализацией бурения в объеме 99 500 м, проходки канав и траншей - 50 тыс. м и проведением геохимических поисков. В результате ожидается обеспечить прирост запасов золота по категории С1+С2 в 12 тонн, серебра - 500 тонн.



Инжиниринговые услуги ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

Один из ключевых принципов деятельности ОАО «МНПО «Полиметалл» - выполнение полного комплекса работ по освоению рудных месторождений - «от геологоразведки до слитка». Компания собственными силами осуществляет реализацию всех стадий разработки объектов недропользования. В результате реорганизации компании в 2004 году научно-исследовательский и проектный институт полиметаллов, действовавший в структуре компании, был выделен в специализированную инжиниринговую компанию - ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». За сравнительно короткий срок ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» зарекомендовало себя как один из лидеров рабочего и фундаментального проектирования рудных месторождений в России.

ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» специализируется на разработке «под ключ» проектов освоения месторождений, что позволяет реализовать инвестиционные проекты в предельно сжатые сроки. За прошедший шестилетний период по проектной документации ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» введено в эксплуатацию 7 горнодобывающих предприятий в различных регионах России, крупнейшими из которых являются Дукатский ГОК, ГМК на месторождении «Хаканджинское», «Воронцовское» и «Лунное». За исключением Дукатского ГОКа («brown field»), на котором была осуществлена масштабная реконструкция, все инвестиционные проекты относятся к категории «green field», т. е. их освоение проведено «с нуля».



Цыплаков В. Н.
управляющий директор
ЗАО «Полиметалл
Инжиниринг»

ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» осуществляет научные исследования, разрабатывает регламенты, на основании которых производит разработку проектной документации на строительство горно-обогатительных комплексов на всех этапах инвестиционно-строительного проекта.

В 2004 году ЗАО «Полиметалл инжиниринг» выполнило более 250 заказов, заключающихся в комплексном проектировании основных и вспомогательных объектов производства горных, горно-обогатительных и горно-металлургических переделов, более 90 научно-исследовательских работ, направленных на развитие технологий, расширение рудной базы предприятий, совершенствование существующих технологических процессов, поиск новых реагентов и новых процессов.

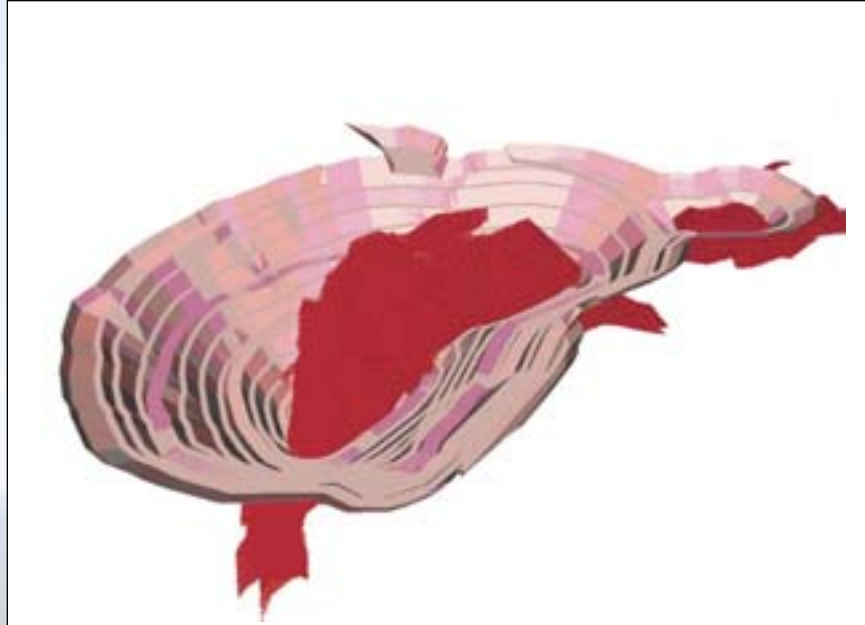
Разветвленная компьютерная сеть, современные компьютерные технологии проектирования, 3D-технологии, прогрессивное оборудование и передовые программные продукты дают возможность проектирования в режиме реального времени с оперативной передачей информации всем участникам процесса проектирования, включая заказчика, что обеспечивает качественное и быстрое выполнение проектных задач любой сложности.

Планирование разработки и выпуска проектной документации осуществляется в жесткой увязке с фактическими потребностями объектов нового строительства, реконструкции и эксплуатации. С этой целью в одной из специализи-

рованных программ формируется согласованный с соответствующими смежными структурами детальный график проектирования с выделением этапов, комплексов, узлов и пр.

В 2004 году компанией выполнялись работы по осуществлению пуско-наладочных работ на предприятиях под управлением ОАО «Полиметалл УК» (ЗИФ-2 ЗАО «Золото Северного Урала», ЗИФ ОАО «Охотская горно-геологическая компания»), отработке технологических параметров по ведению процесса кучного выщелачивания, проведению промышленных испытаний новых реагентных режимов (Омсукчанская ЗИФ ЗАО «Серебро Магадана»), снижению расхода реагентов.

Главными потребителями услуг ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» в 2004 году оставались компании под управлением ОАО «Полиметалл УК». В минувшем году компания приступила также к оказанию услуг по разработке проектов освоения рудных месторождений для сторонних организаций.



■ Месторождение «Дукат»

- технико-экономическое обоснование постоянных разведочных кондиций для подсчёта запасов полезных ископаемых месторождения «Дукат», что позволит вести экономически обоснованную добычу руды в современных условиях;
- технологические решения по переработке руды, реализовавшие законченный цикл переработки руды месторождения «Дукат» с получением слитков сплава Доре;
- проект базисно-расходного

склада химических реагентов на промышленной площадке ЗИФ и проект установки по производству кислорода, реализация которых сократит затраты на вспомогательные работы;

- реконструкция отделения сушки и фильтрации ЗИФ с целью повышения коэффициента использования оборудования и увеличения надежности работы фабрики в целом;
- исследования и предварительный технологический регламент реконструкции ЗИФ, предусматривающие рост из-

влечения по золоту до 10% и серебру - до 5%;

- оценка возможности доизвлечения благородных металлов из текущих и лежалых хвостов ЗИФ. Выполненная работа показала техническую возможность доизвлечения благородных металлов, как традиционными методами обогащения и гидрометаллургии, так и методами кучного выщелачивания. Извлечение серебра возможно в пределах от 54% до 75% в зависимости от применяемого метода.

■ Месторождение «Лунное»

- проект реконструкции автодороги пос. Дукат - месторождение «Лунное», реализация которого обеспечит бесперебойную круглогодичную транспортную связь между месторождениями, включая паводковый период;
- документация на узел переработки шлаков в плавильном

отделении на ЗИФ, реализация которой позволит увеличить коэффициент извлечения благородных металлов, путем дополнительного их извлечения из шлаков при переработке цементатов в сплав Доре;

- реконструкция участков главного корпуса ЗИФ, реализация которой позволит уменьшить потери благородных металлов

в условиях совместной переработки руды месторождения «Лунное» и Дукатского концентрата;

- стратегия повышения производительности ЗИФ на 20% с расчетами по переделам - возможность увеличить производительность до 360 тыс. тонн руды в год.

■ Месторождение «Хаканджинское»

- технико-экономические расчеты по определению экономической эффективности получения и переработки серебряно-марганцевого концентрата ГМК на месторождении «Хаканджинское» и корректировка на его основе рабочего проекта;
- документация на реконструкцию

рудоподготовительного комплекса, значительно повышающая универсальность технологической схемы и, как следствие, производительность данного передела;

- документация на реконструкцию отделения измельчения главного корпуса ЗИФ, предусматривающая возможность строительства и ввода в эксплуатацию дополнительной

измельчительной линии в условиях реально действующего предприятия с целью увеличения производительности ЗИФ по переработке руды не менее чем на 20%;

- проект эксплуатации хвостохранилища Хаканджинского ГМК на 2004-06гг., что существенно повышает уровень безопасной эксплуатации хвостохранилища.



Ларионов Г. А.
начальник управления
проектирования
ЗАО «Полиметалл
Инжиниринг»



Александрин А. С.
заместитель
управляющего
директора по качеству
ЗАО «Полиметалл
Инжиниринг»



Аксенов Б. В.
начальник управления
технологических
исследований
ЗАО «Полиметалл
Инжиниринг»

■ Месторождение «Воронцовское»

- проект строительства горно-металлургического комплекса на месторождении «Воронцовское» (II-я очередь);
- проект строительства рудоподготовительного комплекса и цеха переработки первичных руд по технологии «уголь в пульпе». Проектные работы производились в условиях параллельного строительства объектов. Данная апробированная и традиционная для компании технология проектирования сократила ввод в эксплуатацию обогатительного передела на один год при дополнительном вовлечении в

добычу и переработку 600 тыс. тонн первичных руд;

- проект ремонтно-складского комплекса и ремонтных блоков, реализация которого позволила повысить качество ремонтов и исключить непроизводительные затраты;
- технологические исследования по переработке окисленных забалансовых золотосодержащих руд месторождения «Воронцовское», позволившие в 2004 года получить из забалансовых руд дополнительный металл;
- исследования по моделированию процесса кучного выщелачивания на двухслойной

толще. Работа обеспечила исходными данными для проектирования двухрусных штабелей, не вовлекая дополнительные площади для этой цели, а также возможность довыщелачивания золота из штабелей прошлых лет с минимальными эксплуатационными затратами.

В минувшем году компания приступила также к выполнению работ по фундаментальному и рабочему проектированию для сторонних заказчиков. На сегодняшний день она является признанным лидером в стране по проектированию месторождений твердых полезных ископаемых.

■ ОАО «Михайловский ГОК» (МГОК)

В 2004 году выполнен проект строительства отделения флотации на дробильно-обогатительном

комплексе ОАО «Михайловский ГОК» (одно из ведущих предприятий в России по переработке железных руд), при реализации которого достигается увеличение содержания железа в концентрате

до 70% и снижение окислов кремния до уровня менее 3%. Данная технология на российских предприятиях используется впервые.

■ Месторождение «50 лет Октября»

В течение года ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» произвел укрупненную оценку эффективности освоения медно-колчеданного месторождения «50 лет Октября» (Казахстан).

Данная работа, выполнен-

ная в предельно короткий срок в условиях параллельного информирования заказчика о достигнутых промежуточных результатах проектирования, позволила оптимизировать горные работы применительно к современным ценовым условиям, определить оптимальную производительность предприятия по переработке руд в медные концентраты

и технологическое горно-транспортное оборудование. Максимально информативные и глубоко проработанные проектные материалы были использованы заказчиком для структурирования финансовых ресурсов, оперативной подготовки и заключения контрактов на проектирование обогатительного передела и поставку горно-транспортного оборудования.

■ Месторождение «Сырымбет»

В 2004 году компанией проведены исследования на обогатимость,

с целью создания технологии обогащения оловосодержащих руд месторождения «Сырымбет»; выполнен регламент на проектирование обогатительной фабрики

по обогащению оловосодержащих руд месторождения «Сырымбет» производительностью 1 млн тонн руды в год.

Высокий профессиональный уровень научных кадров, сосредоточенных в ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», позволяет компании выполнять работы любого уровня сложности по проектированию и технологическим исследованиям в

сфере добычи драгоценных, цветных и черных металлов. В целом в 2004 году, помимо вышеперечисленного, компанией выполнено еще более 70 научно-исследовательских работ, направленных на развитие технологий, расширение рудной

базы предприятий, совершенствование существующих технологических процессов, поиск новых реагентов и новых процессов.

Добыча серебра в мире в 2004 году составила 634,4 млн. унций (рост на 4% по сравнению с 2003 годом). Наибольший вклад в рост мировой добычи серебра внесли первичные (серебродобывающие) рудники, которые нарастили свое производство на 23,2 млн. унций.

■ **Топ-10 стран-производителей серебра в 2004 г.** (млн. унций).

Страна	Добыча
Мексика	99,2
Перу	98,4
Австралия	71,9
Китай	63,8
Польша	43,8
Чили	42,8
Канада	40,6
США	40,2
Россия	37,9
Казахстан	20,6

Источник: GFMS, Silver Institute

По итогам отчетного периода, ОАО «МНПО» Полиметалл» продемонстрировал самый высокий рост производства серебра среди ведущих производителей,

обеспечив 2,7% мирового производства серебра.

В России производство серебра достигло 37,9 млн унций, собственно добыча из недр составила

21,4 млн. унций (доля компании - 81%). ОАО «МНПО «Полиметалл», как и ранее, остается крупнейшим производителем серебра в России.

■ **Топ-10 мировых производителей серебра в 2004 г.** (млн. унций).

Компания	Страна	Добыча
BHP Billiton	Австралия	49,7
Industrias Penoles	Мексика	44,5
KGHM Polska Miedz	Польша	43,2
Grupo Mexico	Мексика	19,4
Kazakhmys	Казахстан	17,7
Polymetal	Россия	17,3
Barrick Gold	Канада	17,3
Rio Tinto plc.	Великобритания	14,8
Coeur d'Alene Mines	США	14,1
Cia de Minas Buenaventura	Перу	12,8

Источник: GFMS, Silver Institute.

Месторождения «Дукат» и «Лунное» в 2004 году укрепили свои позиции в числе 10 крупнейших мировых месторождений серебра по производству.

Топ-10 мировых первичных месторождений серебра в 2004 г. (млн. унций).

Месторождение/Страна	Компания	Производство
Cannington / Австралия	BHP Billiton	45,91
Fresnillo (Proano) / Мексика	Industrias Penoles SA de CV	31,60
«Дукат» / Россия	ОАО «МНПО «Полиметалл»	12,06
Uchucchacua / Перу	Compania de Minas Buenaventura SA	9,83
Greens Creek / США	Kennecott Minerals/Hecla Mining Co	9,71
Arcata / Перу	Minas de Arcata SA	7,94
Rochester / США	Coeur d'Alene Mines Corp	5,67
Imiter / Марокко	Société Métallurgique d'Imiter	4,95
Huaron / Перу	Pan American Silver Corp	4,08
«Лунное» / Россия	ОАО «МНПО «Полиметалл»	3,70

Источник: GFMS, Silver Institute

По итогам 2004 года мировое производство золота составило 79,2 млн. унций (сокращение на 5% по сравнению с 2003 годом). Россия входит в пятерку крупнейших

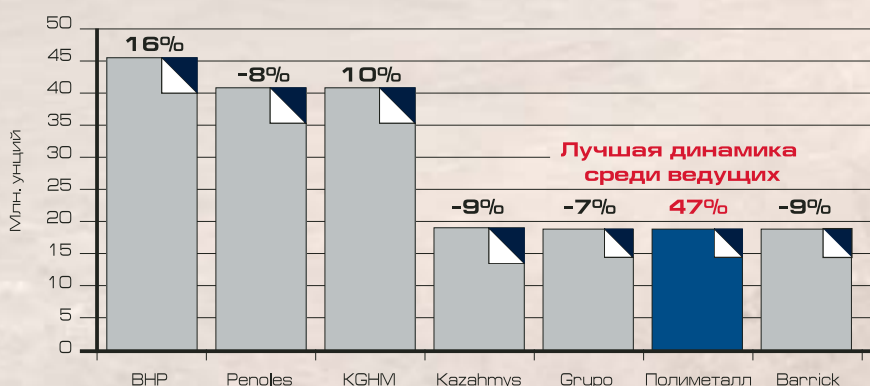
производителей - в минувшем году производство золота (включая попутное и вторичное производство) увеличилось на 2% до 5,8 млн. унций. ОАО «МНПО «Полиметалл»

продемонстрировал лучшую динамику (55%) производства золота среди российских компаний, выйдя в 2004 году на 2 место.

Ведущие российские производители Au



Ведущие мировые производители Ag



Уровень развития в последующие годы позволяет прогнозировать сохранение лидирующих позиций компании в отрасли в мире и России.

ОАО «МНПО «Полиметалл» в своей финансовой и производственной деятельности придерживается общепринятых в мировой практике принципов корпоративного управления, а также норм, содержащихся в «Кодексе корпоративного поведения» Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ (ФКЦБ РФ).

Принципы корпоративного управления общества основаны на уважении и соблюдении прав и законных интересов его участников и призваны способствовать эффективной деятельности компании, в том числе увеличению стоимости активов, созданию новых рабочих мест и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.

Компания стремится соблюдать этические принципы ведения бизнеса, соблюдать российские и международные стандарты защиты прав акционеров, раскрытия и прозрачности информации, ее достоверности и полноты содержания, обеспечивать должную организацию работы Совета директоров и собрания акционеров. Одним из важнейших принципов является обеспечение принятых в российской и мировой практике норм охраны окружающей среды и безопасности труда, социальной защищенности персонала на предприятиях, а также активное взаимодействие с региональными органами власти в части участия в программах социально-экономического развития регионов деятельности ОАО «МНПО «Полиметалл».

ОАО «МНПО «Полиметалл» на постоянной основе осуществляет

мероприятия по повышению информационной прозрачности своей деятельности для акционеров, инвесторов и других заинтересованных лиц. Компания осуществляет подготовку бухгалтерской отчетности по стандартам US GAAP (аудитор Price-WaterhouseCoopers), проводит сертификацию качества ключевых бизнес-процессов в соответствии со стандартами ISO-9001, поддерживает контакты с инвесторами и аналитиками финансового рынка. Действующий корпоративный интернет-портал на русском и английском языках предоставляет пользователям возможность получения детальной и оперативной информации обо всех сферах деятельности компании.

В течение 2004 года компания осуществляла мероприятия, призванные повысить уровень эффективности основных бизнес- и технологических процессов, открытости для инвестиционного сообщества. Сформированная в минувшем году холдинговая корпоративная структура позволит в максимальной степени соответствовать международным принципам и повысить эффективность управления дочерними компаниями.

В отчетном периоде была проведена огромная работа по приведению всех аспектов деятельности в соответствие с международными стандартами. Компанией разработана долгосрочная технико-экономическая модель развития горнодобывающих предприятий, которая прошла аудит международной консалтинговой компании SRK Consulting. Компанией Clifford Chance проведен полный юридический аудит всех предприятий под управлением ОАО «Полиметалл УК». Совместно

со специализированной международной компанией, ОАО «Полиметалл УК» работает над программой управления рисками.

В целях предотвращения возможных убытков, связанных с выходом из строя, поломкой и простоем оборудования, пожаром на рабочих местах и прочими факторами риска, присущими для данной отрасли, дочерними добывающими предприятиями заключены договоры страхования. Данные договоры предусматривают полное перестрахование рисков у западных андеррайтеров через одного из ведущих мировых страховых брокеров AON & Marsh (Великобритания).

В последующем планируется проведение ряда мероприятий по приведению экологических стандартов и принципов промышленной безопасности и охраны труда в соответствие с международной практикой, в частности, в соответствие со стандартами Всемирного банка. Ожидается завершение процедуры пересчета запасов и ресурсов компании в соответствии с международной классификацией JORC. Эти мероприятия призваны существенно укрепить бренд компании среди потенциальных стратегических и портфельных инвесторов, продемонстрировать прозрачность и привлекательность компании и создать реальные предпосылки для успешного выхода на международный публичный рынок.

Охрана окружающей среды и безопасность труда



Кулешова Т. В.
начальник управления
экологии
и промсанитарии



ОАО «МНПО «Полиметалл» строго соблюдает экологические требования при освоении месторождений драгоценных металлов. Компанией контролируются экологические параметры на всех стадиях: от разработки проектов, технико-экономического обоснования строительства горнодобывающих предприятий до закрытия рудников.

На основании оценки воздействия на окружающую среду, компанией осуществляется комплексное экологическое сопровождение действующих предприятий, реализуется программа мониторинга окружающей природной среды, разрабатываются нормативы предельно допустимого воздействия на окружающую среду в результате выбросов в атмосферу, сбросов загрязняющих веществ в водотоки и размещения отходов. Управляющая компания осуществляет экологическое сопровождение дочерних предприятий, включающее в себя разработку и согласование программ мониторинга окружающей среды в районе действующих предприятий, программ контроля факторов производственной сре-

ды, проектов нормативов негативного воздействия предприятия на окружающую среду, а также экологических обоснований для получения лицензий на деятельность по обращению с отходами.

В структуре всех горнодобывающих предприятий компании действуют экологические службы, контролирующие соблюдение природоохранного законодательства на своих предприятиях и осуществляющие взаимодействие с местными контролирующими органами.

В минувшем году дочерние компании осуществляли программу мониторинга окружающей среды в районе горно-металлургического комплекса на месторождении «Хаканджинское», инвентаризацию выбросов вредных веществ в атмосферный воздух на месторождении «Лунное», корректировку проекта нормативов образования отходов и лимитов на их размещение на месторождениях «Воронцовское» и «Лунное», мониторинг предельно допустимых выбросов на месторождении «Дукат». Одной из важнейших задач прошедшего 2004 года стало получение положительного заключения государственной экологической экспертизы МПР России на «Проект строительства горно-металлургического комплекса на месторождении «Воронцовское» (II-я очередь), что позволило в кратчайшие сроки завершить строительство, и конце года приступить к пуско-наладочным работам.

Работы в рамках мониторинга состояния окружающей среды и оценки воздействия проводились на всех объектах недропользования компании, включая геолого-разведочные проекты, а также для

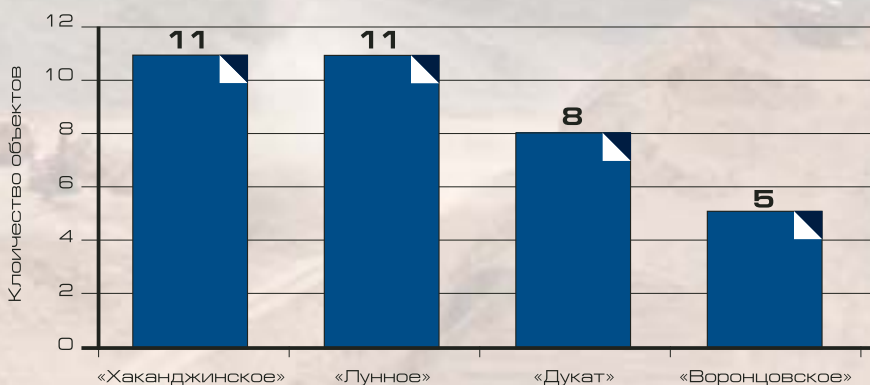
сторонних компаний по договорам на проектные работы ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» (в частности, для ОАО «Михайловский ГОК»).

В 2004 году компания, совместно со специализированным зарубежным консультантом, приступила к подготовке всей необходимой документации и осуществлению мероприятий с целью перехода на международные стандарты в области охраны окружающей среды, промышленной санитарии и промышленной безопасности в соответствии с требованиями Мирового банка.

Производственный контроль является основной частью системы управления промышленной безопасностью и осуществляется управляемыми компаниями путем проведения комплекса мероприятий, направленных на обеспечение безопасного функционирования ключевых производственных объектов, а также на предупреждение аварий и обеспечение готовности к локализации аварий, инцидентов, ликвидации их последствий.



■ Эксплуатируемые опасные производственные объекты

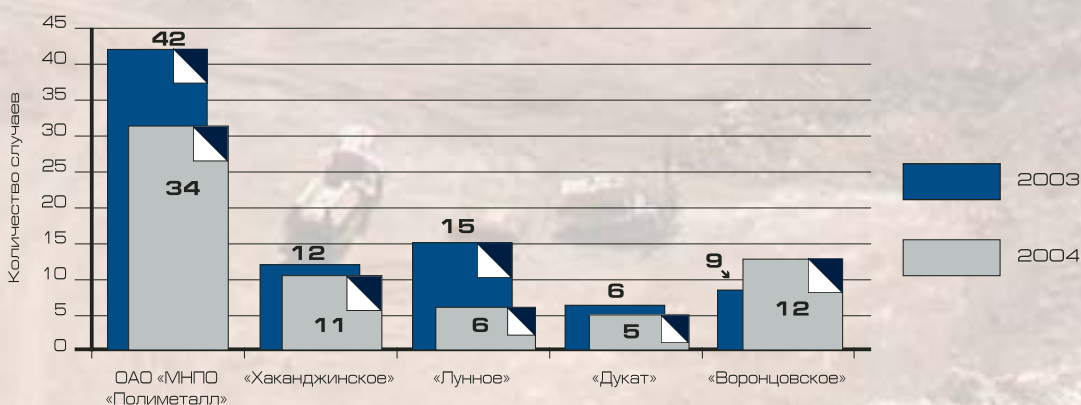


Эксплуатируемые опасные производственные объекты зарегистрированы в государственном реестре и застрахованы в соответствии с действующим законодательством.

В 2004 году в управляемых организациях проведена реорганизация системы управления и осуществления производственного контроля, введена «эталонная» модель системы управления с целью

повышения производственного контроля компаний.

■ Производственный травматизм на месторождениях компании



Благодаря прогнозированию возможных аварийных ситуаций и проведению мероприятий по их предупреждению и ликвидации на протяжении все периода

эксплуатации предприятий сохраняется тенденция к снижению травматизма и аварийности. По результатам минувшего года общий производственный трав-

матизм снижен в 1,2 раза (8 случаев) по сравнению с 2003 годом.

Персонал и социальная политика

Одной из приоритетных задач ОАО «МНПО «Полиметалл» является сохранение и повышение профессиональной квалификации персонала, а также проведение социальных мероприятий для поддержки экономики регионов деятельности предприятий.

Успехи, достигнутые компанией за столь короткий срок, в



Заря А. А.,
заместитель
генерального
директора
по общим вопросам

большой мере обусловлены кадровой политикой руководства компании, основной целью которой является формирование команды единомышленников, приверженных корпоративным целям компании, умеющих находить верные решения в сложных производственных ситуациях. Среди важнейших приоритетов политики управления персоналом - приведение кадрового потенциала в соответствие со



Сандалов А.П.,
директор по персоналу

стратегией развития компании и создание профессионального уникального кадрового ядра, стремящегося к упрочению своих позиций на рынке драгоценных металлов. Основа кадровой политики компании - принцип партнерства, развития и открытости.

Совершенствование организационной структуры компании

В минувшем году, в рамках реорганизации структуры ОАО «МНПО «Полиметалл», была создана управляющая и инжиниринговая компания, все добывающие и геолого-разведочные предприятия были переведены под единое управление ОАО «Полиметалл УК». Это потребовало качественного изменения системы подчиненности всех служб и подразделений головной и дочерних компаний. В

2004 году были разработаны и внедрены новые организационные структуры, функциональные обязанности и структуры подчинения руководителей управляемых предприятий в рамках передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации - ОАО «Полиметалл УК».

Важным элементом разработанных документов явилась передача функций руководства административно-хозяйственной частью в ведение заместителей

управляющих директоров по персоналу. Это способствует эффективному решению вопросов социально-бытового характера для работников предприятия, а также созданию условий для предоставления льгот и компенсаций. В том числе - организация на предприятии общественного питания, обеспечение высокого уровня бытовых условия жизнедеятельности сотрудников.

Кадровая политика

По состоянию на 31.12. 2004 г. общая численность персонала ОАО «МНПО «Полиметалл» составляла

4 352 человека, что на 4,5% меньше, чем в 2003 г. Следует отметить, что доля управленческого аппарата достигает лишь 6,5%, при этом 83,4% сотрудников трудятся

в горнодобывающих предприятиях (в 2003 году - 80%), 10,1% - в геолого-разведочных компаниях в различных регионах страны.

Численность персонала по структурным единицам

Компания	Численность персонала (чел.)	% от общей численности
Горнодобывающие предприятия	3 630	83,4%
Геолого-разведочные предприятия	439	10,1%
Управляющая компания	170	3,9%
Инжиниринговая компания	102	2,3%
Головная компания	11	0,3%
Всего	4 352	100%

■ Численность персонала на горнодобывающих предприятиях

Компания	Численность персонала (чел.)	% от общей численности
ЗАО «Серебро Магадана»	1 086	25%
ЗАО «Золото Северного Урала»	988	23%
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	814	19%
ЗАО «Серебро «Территории»	742	17%
Другие компании	722	16%
Всего ОАО «МНПО «Полиметалл»	4 352	100%

Преобладающая часть персонала компании - высококвалифицированные специалисты - 1 343 человека (36,9% от общей численности) имеют высшее и среднее специальное образование. В структурных подразделениях компании трудятся 1 доктор и 26 кандидатов наук. При этом, около 60% работников горнодобывающих и геолого-разведочных предприятий составляют высоко-

квалифицированные и квалифицированных рабочие.

Компания стремится к привлечению молодых специалистов для придания нового импульса развитию своих проектов. На сегодняшний день 52,3% сотрудников ОАО «МНПО «Полиметалл» - в возрасте до 40 лет. Наиболее «молодое» предприятие - ЗАО «Серебро Магадана», где 63% руководителей,

специалистов, служащих и рабочих не старше 40 лет.

Компания продемонстрировала в 2004 году существенный рост производительности труда по сравнению с 2003 годом - 67% по золоту и 65% по серебру (по горнодобывающим предприятиям - 64% и 59% соответственно).





Производительность труда на горнодобывающих предприятиях

Компания	2003 г.		2004 г.	
	Au (кг./чел.)	Ag (кг./чел.)	Au (кг./чел.)	Ag (кг./чел.)
ЗАО «Серебро Магадана»	0,6	252	0,7	346
ЗАО «Серебро «Территории»	0,6	108	1,3	154
ЗАО «Золото Северного Урала»	2,9	2,0	2,4	1,8
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	-	-	3,0	56,0
Всего горнодобывающие предприятия	1,1	93	1,8	148
Всего ОАО «МНПО «Полиметалл» *	0,9	75	1,5	124

Примечание:

* с учетом персонала головной, управляющей, инжиниринговой и геолого-разведочных компаний

Компания осуществляет планирование кадрового потенциала в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах. Основными регионами по поиску и привлечению работников на предприятия являются Свердловская, Магаданская, Иркутская, Читинская области, Хабаровский и Приморский край. В 2004 году компанией создана единая база данных «Кадрового резерва», насчитывающая

около 700 руководителей и специалистов, позволяющая оперативно решать задачи подбора, замещения и ротации персонала. При создании «Кадрового резерва» использовались различные формы и методы по привлечению высококвалифицированных специалистов. Компанией налажено взаимодействие с региональными Департаментами Федеральной Государственной службы занятос-

ти населения в Магадане, Иркутске, Екатеринбурге, Томске, Хабаровске, федеральными и региональными кадровыми агентствами. Тем самым ОАО «МНПО «Полиметалл» вносит свой вклад в социальную политику регионов, создавая рабочие места и способствуя решению проблемы занятости населения.

■ Повышение квалификации персонала

В 2004 году компанией активно проводилась работа по повышению квалификации персонала управляемых предприятий. Всего в течение года прошли через различные формы обучения 1 097 сотрудников (25,2% от общей численности персонала управляемых предприятий). Для целей обучения использовались учебно-методические базы Уральской государственной горной академии, Краснотурьинского индустриального колледжа, Дальневосточного техцентра (г. Хабаровск), учебного центра г. Хабаровска и других.

Реализуя программы повышения квалификационного уровня сотрудников компании в 2004 году развернута работа по созданию на предприятиях собственной учебно-методической базы.

■ Привлечение молодых специалистов

Дальнейшее развитие компании невозможно без привлечения молодых, целеустремленных молодых людей. В 2004 году компания приступила к реализации программы для студентов профильных вузов и молодых специалистов «Молодость. Профессионализм. Карьера». Программа предусматривает привлечение студентов III-V курсов на производственную и преддипломную практику на предприятиях компании с последующей подготовкой целевых программ обучения студентов и их трудоустройство по окончании учебного заведения.

В течение года на предприятиях компании прошли практику 44 студента Санкт-Петербургского Горного института, учебных заведений г. Екатеринбурга, Иркут-

ского ГТУ, Северного международного университета и ряда профильных техникумов. Компанией проведены презентации в ведущих профильных учебных заведениях страны, приглашены на производственную практику и работосотнимолодыхспециалистов. Программа, рассчитанная на несколько лет, призвана значительно усилить конкурентные преимущества компании за счет активного привлечения молодых и талантливых специалистов, передачи опыта и знаний и создания благоприятных условий для профессионального роста собственных специалистов.

■ Социальная политика

В течение 2004 года компанией проводилась работа по разработке комплекса стратегических программ по подготовке, развитию персонала, развитию средств стимулирования труда, управления трудовой мотивацией. В рамках программ «О рекрутинге студентов», «Об адаптации персонала», «О трудовом соперничестве», «О корпоративных льготах и социальных выплатах», «О стажировках персонала» проводятся соответствующие мероприятия по их реализации.

В рамках разрабатываемых программ в течение года был реализован ряд положений:

- организация стационарного лечения, обследования сотрудников на основе договоров с медицинскими учреждениями Санкт-Петербурга;
- обеспечение всех работников летним и зимним комплектами корпоративной одежды;
- организация летнего отдыха детей сотрудников компании;
- организация развития физического воспитания

работников (футбольные команды предприятий, аренда спортивных объектов и т.п.).

ОАО «МНПО «Полиметалл» и дочерние предприятия оказывали в 2004 году благотворительную и спонсорскую помощь различным организациям и учреждениям регионов своего присутствия. Компания заинтересована в создании достойных социально-бытовых условий для своих работников и всех жителей регионов деятельности предприятий и намерена в дальнейшем реализовывать крупные спонсорские и благотворительные проекты, направленные на развитие инфраструктуры, спорта, здравоохранения, культуры и жизнедеятельности населения.

В минувшем году компанией была оказана помощь детским садам, школам, спортивным организациям на проведение соревнований, отдельным молодым талантливым спортсменам в рамках участия во II-ой детско-юношеской Спартакиаде, больницам и поликлиникам, организациям ветеранов и инвалидам. Компания приняла активное участие в гуманитарной акции Правительства Свердловской области по строительству поликлиники Свердловского областного клинического госпиталя, программе Губернатора Свердловской области «Родники Урала», восстановлению инфраструктуры Омсукчанского района Магаданской области, подготовке празднования 60-летия Победы в Великой Отечественной Войне в Хабаровском крае и т.д.

По результатам 2004 года предприятиями под управлением ОАО «Полиметалл УК» было направлено на благотворительную и спонсорскую деятельность 13,962 млн рублей.

Большаков Алексей Алексеевич

Председатель Совета Директоров

С 1991 г. являлся Генеральным директором РАО «Высокоскоростные магистрали» (РАО «ВСМ»), с 1994 г. - первый заместитель Председателя Правительства РФ, с 1998 г. - Председатель Совета Директоров ОАО «МНПО «Полиметалл». Один из основателей Группы компаний «ИСТ» и ОАО «МНПО «Полиметалл».

Гудайтис Алексей Альбертович

Член Совета Директоров

1990 г. - директор ГП «Межхозяйственного территориально-производственного объединения «Резерв», с 1994 г. - вице-президент Группы компаний «ИСТ», с 1998 г. - член Совета Директоров ОАО «МНПО «Полиметалл». Кандидат технических наук. Один из основателей Группы компаний «ИСТ» и ОАО «МНПО «Полиметалл».

Ушаков Михаил Юрьевич

Член Совета Директоров

С 1990 г. - коммерческий директор ГП «Металлург», с 1993 г. занимает различные руководящие должности в системе Группы компаний «ИСТ», с 1996 г. - директор по стратегическому планированию ОАО «Балтийский завод», с 1998 г. - вице-президент Группы компаний «ИСТ», член Совета Директоров ОАО «МНПО «Полиметалл». Один из основателей Группы компаний «ИСТ» и ОАО «МНПО «Полиметалл».

Несис Виталий Натанович

член Совета Директоров

В 1997 г. окончил Йельский Университет (USA). До 1999 г. - аналитик Merrill Lynch (USA), в 1999-2000 гг. - представительство McKinsey&Company (Москва). В 2000-2001 гг. - занимал должность директора по стратегическому развитию ОАО «УАЗ», до назначения в ОАО «МНПО «Полиметалл» Виталий Несис являлся Генеральным директором ОАО «Востсибуголь» (г. Иркутск).

Янаков Константин Периклович

Член Совета Директоров

В 1997-1998 гг. - начальник управления по работе с акционерным капиталом ОАО «Банк «Российский кредит», в 1998-1999 гг. - руководитель управления горно-обогатительными комбинатами холдинга «Металлоинвест». До назначения в ОАО «МНПО «Полиметалл» заместителем Генерального директора по экономике и финансам, в 2003 г. Константин Янаков занимал должность вице-президента, руководителя Московского отделения, начальника управления развития региональной сети ОАО «МДМ-Банк».

Несис Виталий Натанович

член Совета Директоров

В 1997 г. окончил Йельский Университет (USA). До 1999 г. - аналитик Merrill Lynch (USA), в 1999-2000 гг. - представительство McKinsey&Company (Москва). В 2000-2001 гг. - занимал должность директора по стратегическому развитию ОАО «УАЗ», до назначения в ОАО «МНПО «Полиметалл» Виталий Несис являлся Генеральным директором ОАО «Востсибуголь» (г. Иркутск).

Венатовский Игорь Владимирович

Первый заместитель Генерального директора

С 1971г. - от инженера-гидрогеолога до генерального директора «Производственно-геологического объединения «Краснохолмскгеология» Главного управления Министерства геологии СССР, с 1995 г. - работа по организации ОАО «МНПО «Полиметалл», с 2000 г. - первый заместитель генерального директора. Почетный геолог СССР. Лауреат государственной премии Республики Узбекистан в науке и технике имени Бируни. Награжден медалью «За трудовую доблесть».

Черкашин Сергей Александрович

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

В 1993-94 гг. - консультант консалтинговой компании AT Kearney, 1994-99 гг. - заместитель генерального директора по экономике Молочного комбината г.Тимашевска (Краснодарский край). С 1999 по 2000 г. работал директором по сбыту Ульяновского автомобильного завода (УАЗ), в 2001-2003 гг. - заместителем генерального директора по экономике Волгоградского молочного завода. До назначения в ОАО «МНПО «Полиметалл» занимал должность директора департамента сельскохозяйственного машиностроения корпорации «НПИГ «Интерпайп» (Украина).

Рябухин Владимир Трофимович

Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам

В 1970-1992 гг. работал в Краснохолмском производственном геологическом объединении (г. Ташкент) на различных должностях до главного геолога. Является первооткрывателем урановых месторождений Косчека и Джантуар в Кызылкумской провинции, кандидат геолого-минералогических наук. В 1992 -1998 гг. работал главным геологом «Невскгеология» (г. Санкт-Петербург). С 1998 г. работает в ОАО «МНПО «Полиметалл».

Заря Александр Алексеевич

заместитель Генерального директора по общим вопросам

В 1991-1994 гг. Генеральный директор ЗАО НПО «Кварц» (Санкт-Петербург), с 1995 года занимается организацией первых золотодобывающих проектов компании (ЗАО НПФ «Башкирская Золотодобывающая компания» и ЗАО «Южноуральская золотодобывающая компания»). В ОАО «МНПО «Полиметалл» работает со дня его основания.

Малах Юрий Ефимович

Заместитель Генерального директора

по материально-техническому обеспечению

С 1983 по 1990 год работал в Казанском филиале Академии Наук СССР. В 2000-2001 гг. - начальник департамента информационных технологий АО «НГК «Славнефть», в 2001-2003 гг. - директор ГУП ВО «Тяжпромэкспорт». В 2003 году распоряжением заместителя председателя Правительства РФ назначен российским содиректором Центра энергетических технологий Россия-ЕС. Кандидат физико-математических наук.

Дмитриев Юрий Егорович

Заместитель Генерального директора

по безопасности

Служба в Вооруженных Силах в течение 41 года, из них 39 лет в органах государственной безопасности. Закончил службу генерал-майором в должности начальника Управления военной контрразведки по войскам Дальневосточного военного округа. Награжден орденами Красного Знамени и Красной Звезды.

Цыплаков Валерий Николаевич

Управляющий директор

ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

В 1978-1988 гг. занимал должности инженера, старшего инженера, научного сотрудника кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института. В 1986-1987 гг. работал в Институте физики Университета г. Орхуса (Дания); в 1988-1993 гг. являлся научным сотрудником, начальником лаборатории, начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики. В 1993-2000 гг. работал в качестве ведущего специалиста, заместителя Генерального директора ЗАО «ИСТ-М». С 2000 г. занимал должности начальника управления технологических исследований, заместитель Генерального директора по проектированию и технологии ОАО «МНПО «Полиметалл». Кандидат физико-математических наук.

ПРИЛОЖЕНИЕ №1

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ
ЗА ГОДЫ,
ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003

Отчет независимых аудиторов

Совету директоров и акционерам
открытого акционерного общества «МНПО «Полиметалл»:

По нашему мнению, прилагаемые консолидированные бухгалтерские балансы и соответствующие консолидированные отчеты о финансовых результатах, движении денежных средств и изменении собственных средств акционеров во всех существенных отношениях достоверно отражают финансовое положение открытого акционерного общества «МНПО «Полиметалл» по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также результаты его деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки. Руководство Компании несет ответственность за данную консолидированную финансовую отчетность; нашей обязанностью является высказать мнение о данной отчетности на основе проведенных аудиторских проверок. Мы проводили аудиторские проверки данной отчетности в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита Соединенных Штатов Америки. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности, оценку принятой учетной политики и важнейших оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенные аудиторские проверки дают достаточные основания для выраженного выше мнения.

Санкт-Петербург, Россия
8 июля 2005 г.

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Активы	Прим.	На 31 декабря 2004 г.	На 31 декабря 2003 г.
Денежные средства и их эквиваленты	4	1 353	1 925
Предоплаты поставщикам		5 268	2 717
Дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам	5	26 465	37 436
Кредиты связанным сторонам	6	5 867	4 174
Кредиты третьим сторонам	7	71 141	-
Товарно-материальные запасы	8	83 711	54 778
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	12	48 676	27 432
Прочие оборотные активы	11	22 958	1 661
Итого оборотные активы		265 439	130 123
Долгосрочные инвестиции и нематериальные активы, чистая сумма	9	9 576	9 215
Основные средства, чистая сумма	10	256 662	204 117
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	12	3 770	15 538
Отложенный налоговый актив	24	5 803	5 467
Итого активы		541 250	364 460
Обязательства и собственные средства акционеров			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	13	20 417	15 397
Кредиторская задолженность и векселя, выданные связанным сторонам	14	4 028	1 647
Краткосрочные займы и текущая доля долгосрочной задолженности	15	51 318	114 621
Краткосрочные займы от связанных сторон	16	42 156	39 471
Кредиторская задолженность по налогам		5 134	3 307
Отложенное налоговое обязательство	24	6 422	-
Краткосрочная часть обязательств по лизингу	19	19 467	20 228
Итого краткосрочные обязательства		148 942	194 671
Долгосрочные обязательства по лизингу	19	15 195	17 427
Долгосрочная задолженность	17	116 567	30 916
Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами	18	108 918	82 215
Отложенное налоговое обязательство	24	11 921	5 714
Обязательство по закрытию рудников	20	4 430	4 830
Итого обязательства		405 973	335 773
Доля меньшинства		24 431	7 057
Условные обязательства	29	-	-
Собственные средства акционеров			
Акционерный капитал (4 850 000 акций, объявленных на 31 декабря 2004 и 2003 гг., номинальной стоимостью 100 руб. за акцию; 550 000 акций, выпущенных на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно)	21	6 397	6 397
Добавочный капитал		52 124	52 124
Накопленная прочая совокупная прибыль (убыток)		1 792	(3 841)
Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)		50 533	(33 050)
Итого собственные средства акционеров		110 846	21 630
Итого обязательства и собственные средства акционеров		541 250	364 460

Утверждено от имени Совета директоров 8 июля 2005 г.

Генеральный директор Несис В. Н.

Финансовый директор Черкашин С. А.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Выручка от реализации	22	204 487	92 357
Себестоимость реализованной продукции	23	(92 850)	(55 800)
Доход от горнодобывающей деятельности		111 637	36 557
Расходы на геолого-разведочные работы		(554)	(256)
Общие, административные и коммерческие расходы		(15 523)	(9 542)
Прибыль от основной деятельности		95 560	26 759
Процентные расходы		(29 223)	(21 110)
Финансовые расходы на лизинг	19	(5 541)	(5 441)
Прочие расходы, чистая сумма		(7 546)	(4 395)
Прибыль от частичного выбытия доли в консолидируемой дочерней компании	28	-	13 850
Положительная курсовая разница, чистая сумма		8 725	7 587
Прибыль от непрерывной деятельности до налога на прибыль и учета доли меньшинства		61 975	17 250
(Расходы) доходы по налогу на прибыль	24	(11 277)	3 163
Прибыль от непрерывной деятельности до учета доли меньшинства		50 698	20 413
Доля меньшинства		(12 782)	(642)
Прибыль от непрерывной деятельности		37 916	19 771
Прекращенная деятельность			
Убыток от операций вышедшей дочерней компании		(1 884)	(6 303)
Прибыль от выбытия дочерней компании	25	47 551	-
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		45 667	(6 303)
Чистая прибыль		83 583	13 468

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Денежные средства от основной деятельности		
Чистая прибыль	83 583	13 468
Корректировки по приведению чистой прибыли к величине денежных средств, полученных от операций:		
Износ и истощение основных средств	12 341	6 662
Амортизация нематериальных активов	168	224
Увеличение обязательства по закрытию рудников	665	581
Прибыль от выбытия дочерних компаний	(47 551)	-
Прибыль от частичного выбытия доли в консолидируемой дочерней компании	-	(13 850)
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	7 863	(3 221)
Убыток от выбытия основных средств	1 338	475
Положительная курсовая разница, чистая сумма	(8 873)	(8 868)
Доля меньшинства	12 782	642
Изменения оборотного капитала, за исключением денежных средств:		
Предоплаты поставщикам	(2 551)	1 644
Дебиторской задолженности и предоплаты связанным сторонам	10 971	(7 084)
Товарно-материальных запасов	(16 812)	(12 211)
Дебиторской задолженности по НДС	(9 687)	(16 972)
Прочих оборотных активов	(21 297)	1 239
Кредиторской задолженности и начисленных обязательств	7 401	2 414
Кредиторской задолженности по налогам	1 625	(120)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) основной деятельности	31 966	(34 977)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления основных средств	(29 595)	(46 660)
Приобретение дополнительных акций в дочерних компаниях	(21 226)	(296)
Поступления от частичного выбытия доли в консолидируемых дочерних компаниях	10 890	20 787
Предоплата по приобретению векселей третьих лиц	-	(12 277)
Кредиты третьим сторонам	(31 117)	-
Погашение кредитов, выданных третьим лицам	9 670	-
Кредиты связанным сторонам	(12 783)	(3 593)
Погашение кредитов, выданных связанным сторонам	10 766	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(63 395)	(42 039)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от эмиссии обыкновенных акций	-	27 160
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	138 713	38 518
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(202 913)	(12 317)
Поступления от долгосрочной задолженности	106 000	135 001
Погашение долгосрочной задолженности	(21 893)	(145 952)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов - связанные стороны	141 454	50 520
Погашение краткосрочных кредитов и займов - связанные стороны	(141 999)	(14 841)
Поступления от долгосрочной задолженности - связанные стороны	203 040	62 978
Погашение долгосрочной задолженности - связанные стороны	(176 807)	(38 971)
Приобретение облигаций	-	(8 093)
Продажа облигаций	6 520	-
Лизинговые платежи	(20 406)	(15 689)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	30 709	78 314
Воздействие перевода валют на остаток денежных средств	148	46
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(572)	1 344
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 925	581
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 353	1 925

Дополнительная информация о движении денежных средств

Проценты уплаченные, за исключением капитализированных процентов	33 230	16 843
Налог на прибыль уплаченный	3 300	54
Дебиторская задолженность по выбытию дочерней компании	1 401	-
Неденежные поступления основных средств - финансовый лизинг	17 715	24 756

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В СОСТАВЕ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ АКЦИОНЕРОВ

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Накопленный прочий совокупный доход (убыток)	Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 г.	6 227	25 134	-	(46 518)	(15 157)
Совокупный доход:					
Чистая прибыль	-	-	-	13 468	13 468
Корректировка по переводу валют (включая расход по налогу на прибыль в размере 2 296 долл. США, отнесенный на прочий совокупный убыток)	-	-	(3 841)	-	(3 841)
Итого совокупный доход					9 627
Эмиссия акций (50 000 акций с номинальной стоимостью 100 руб. за акцию)	170	26 990	-	-	27 160
Остаток на 31 декабря 2003 г.	6 397	52 124	(3 841)	(33 050)	21 630
Совокупный доход:					
Чистая прибыль	-	-	-	83 583	83 583
Корректировка по переводу валют	-	-	5 633	-	5 633
Итого совокупный доход					89 216
Остаток на 31 декабря 2004 г.	6 397	52 124	1 792	50 533	110 846

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 1

Организация

Описание деятельности

Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» (далее - «МНПО «Полиметалл», «Компания») было зарегистрировано 12 марта 1998 г. в Российской Федерации. Компания занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. С момента своего основания, Компания приобрела ряд месторождений золотой и серебряной руды, начало коммерческого производства на которых требует значительных капиталовложений. Компания владеет производственными мощностями на Воронцовском месторождении и месторождениях «Лунное», «Дукат» и «Хаканджинское». На последнем коммерческое производство было начато в начале 2004 года.

Крупнейшим акционером Компании является ЗАО «ИСТ», которое вместе со своими дочерними компаниями формирует группу «ИСТ».

Способность Компании выполнять свои обязательства и поддерживать производственный процесс непосредственно зависит от постоянной поддержки группы «ИСТ», успешного развития месторождений и рентабельного производства на них, обладания

лицензиями на добычу полезных ископаемых и добросовестного их использования, а также от политической, экономической и законодательной стабильности в Российской Федерации.

Ликвидность и источники финансирования

В предшествующие годы месторождения Компании находились на этапе разработки, что потребовало финансирования соответствующих капитальных затрат за счет заемных средств. По состоянию на 31 декабря 2003 года у Компании был дефицит оборотного капитала (рассчитываемый как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами). Следующие меры, предпринятые руководством в 2004 году, были направлены на улучшение ситуации с ликвидностью, вызванной продолжающимся дефицитом оборотного капитала и нехваткой долгосрочного финансирования:

■ В марте 2004 г. Компания получила краткосрочный кредит на сумму 23 млн. долл. США от «Стандарт Банк Лондон». На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности данный кредит был погашен.

■ В декабре 2004 г. Компания получила долгосрочный кредит в сумме 105 млн. долларов США от «Стандарт Банк Лондон» (Примечание 17).

■ В период с сентября по ноябрь 2004 г. Компания получила краткосрочный кредит на общую сумму 30 млн. долл. США от «НИКойл-Банка» (Примечание 15).

■ Реструктуризация краткосрочной задолженности МДМ-Банку на общую сумму 56 млн. долл. США и продление сроков ее погашения до ноября 2004 г. - января 2005 г. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности данный кредит был погашен.

■ В 2004 г. были проданы акции компании «Зун Хада», осуществившей разработку месторождения «Барун -Холба». 27 и 28 июня 2005 г. «Зун Хада» погасила свою кредиторскую задолженность перед компаниями Группы в размере 49 397 долл. США (Примечание 25).

Структура Группы

МНПО «Полиметалл» и его дочерние компании совместно далее именуются «Группа».

Структура Группы на 31 декабря 2004 г. включала следующие значительные добывающие дочерние компании: запасов, обязательств по закрытию рудников и восстановлению земель, обесценению активов и расчету оценочного резерва по отложенному налоговому активу. Фактические результаты могут отличаться от этих допущений.

Название компании	Доля голосующих акций, %	Фактическая доля акционерного капитала, %
ЗАО «Золото Северного Урала»	99,95	83,33
ОАО «Охотская ГТК»	67,35	67,35
ЗАО «Серебро Территории»	97,11	97,11
ЗАО «Горно-рудная компания Дукат»	85,00	85,00
ЗАО «Серебро Магадана»	100,00	88,00
ЗАО «Курильская ГТК»	100,00	100,00

Доля Группы в размере 100% в Компании с переменной долей владения включена в консолидированную отчетность Группы (Примечание 3).

Изменения структуры Группы, доли голосующих акций и долевого участия в крупных

производственных дочерних компаниях в 2003 и 2004 годах отражены в Примечаниях с 25 по 28.

Компания владеет следующими значительными лицензиями на добычу полезных ископаемых - Воронцовское месторождение

(Свердловская область), месторождения «Лунное» и «Дукат» (Магаданская область).

Хаканджинское месторождение (Хабаровский край), Юрьевское месторождение (Хабаровский край).

ПРИМЕЧАНИЕ 2

Основные положения учетной политики

Основа представления

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее «ОПБУ США»).

Изменения в классификации

Были сделаны определенные изменения классификации остатков, ранее включавшихся в отчетность, для их соответствия представлению текущего года; эти изменения классификации не повлияли на чистый результат изменения собственных средств акционеров.

Допущения руководства

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Компании в соответствии с ОПБУ США требует от руководства оценок и допущений, которые оказывают влияние на указанные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, доходов и расходов за отчетный период, включая раскрытие условных обязательств. Допущения руководства основаны на практике, общепринятой в добывающей отрасли. Значительные допущения относятся к определению минеральных запасов, обязательств по закрытию рудников и восстановлению земель, обесценению активов и

расчету оценочного резерва по отложенному налоговому активу. Фактические результаты могут отличаться от этих допущений.

Используемая в отчетности и функциональная денежная единица

Функциональной валютой Компании является российский рубль. Большая часть выручки от продаж, а также большая часть расходов Компании и некоторые договоры финансирования оплачиваются в российских рублях. Доллар США был выбран валютой отчетности Группы для целей финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США.

В ноябре 2002 года Рабочая группа по международной практике (РГМП) заключила, что Российская Федерация перестала быть страной с гиперинфляционной экономикой по состоянию на 1 января 2003 года. В результате Компания установила, что функциональной валютой её деятельности является российский рубль (далее «рубль»), так как Компания ведет свой бизнес в российских рублях, и руководство использует российский рубль для управления финансовыми рисками и их последствиями и оценивает эффективность и результаты деятельности.

В соответствии с СПБУ №52, доходы, расходы, активы и обязательства пересчитывались по первоначальным курсам валют, которые действовали в день операции вплоть до 31 декабря 2002 года. Первого января 2003

года все неденежные активы и обязательства, денежные активы и обязательства и элементы акционерного капитала были переведены в рубли по курсу валюты, действующему в этот день. В соответствии с положениями Консенсуса 92-8 Рабочей Группы по Срочным Вопросам, «Учёт последствий для налога на прибыль, в соответствии с СПБУ №109, от изменений функциональной валюты, когда экономика перестает считаться гиперинфляционной», отложенный налог, возникающий из-за временных разниц, которые связаны с изменением функциональной валюты, когда экономика перестает считаться гиперинфляционной, был отражен в сумме корректировки по переводу валют в составе собственных средств акционеров 1 января 2003 года.

Начиная с 1 января 2003 года все неденежные активы и обязательства переводятся по курсам валют, действующим на балансовую дату. Доходы, расходы, прибыли и убытки переводятся в валюту отчетности по курсам валюты, действующим на соответствующую дату операции. Элементы акционерного капитала переводятся по историческим курсам валют. Корректировка по переводу валют, за вычетом налога, учитывается в отчетности как накопленная корректировка по переводу валют в составе собственных средств акционеров.

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ» ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

ПРИМЕЧАНИЕ 2

Основные положения учетной политики (продолжение)

Обменный курс доллара составил 27,75 руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 29,45 руб. на 31 декабря 2003 г. и на 1 января 2004 г.

В настоящее время за пределами Российской Федерации рубль не является конвертируемой валютой, кроме того, существуют значительные ограничения для конвертации российских рублей в валюты других стран. В России курс рубля по отношению к доллару определяется по результатам ежедневных торгов на валютной бирже, при некотором вмешательстве Центрального Банка России. Будущие изменения курса рубля по отношению к доллару США окажут воздействие на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в рублях. Такое изменение может также повлиять на возможности Группы по реализации неденежных активов, выраженных в долларах США в данной консолидированной финансовой отчетности. Соответственно, факт пересчета сумм, выраженных в рублях, в доллары США не должен интерпретироваться как свидетельство того, что эти суммы были, могут быть или будут когда-либо в будущем конвертированы в доллары США по указанному или по какому-либо иному курсу.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя деятельность результаты всех компаний, в которых Группа прямо или косвенно контролирует более 50 процентов голосующих прав, и всех компаний с переменной долей владения, в которых

Группа считается первичным бенефициаром.

Долгосрочные инвестиции в компании, на которые Группа не оказывает существенное влияние, учитываются по стоимости и корректируются на расчетное обесценение.

Все остатки по расчетам между компаниями, составляющими часть Группы, и операции между ними были исключены.

Компания с переменной долей владения включается в отчетность Группы, если Группа является первичным бенефициаром, на основании СПБУ интерпретации №46 (R).

Сравнительные данные

Некоторые сравнительные данные были пересчитаны в целях соответствия представлению данных текущего года.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства в кассе, в банках и прочие краткосрочные высоко ликвидные инвестиции, быстро конвертируемые в известную сумму наличных денежных средств, с первоначальным сроком погашения три месяца и менее.

Товарно-материальные запасы

Сырье, материалы, запасные части, руда и сплав Доре отражаются по наименьшей из двух стоимостей: себестоимости и чистой цены реализации, определяемой по методу средневзвешенной стоимости.

Основные средства

Основные средства Компании целиком состоят из активов,

напрямую связанных с добычей и переработкой руды, и включают в себя расходы на капитальное строительство и капитализированные проценты по кредитам, учтенные по фактической стоимости. Расходы на существенные усовершенствования и обновления капитализируются. Расходы по эксплуатации, ремонту и замене деталей основных средств относятся на себестоимость по мере их возникновения. Проценты, напрямую относимые к приобретениям или строительству основных средств, капитализируются как стоимость актива до момента его передачи в эксплуатацию. Все прочие проценты относятся на расходы по мере возникновения. Прибыли или убытки от выбытия активов относятся на счет прибылей и убытков в период, в котором произошло выбытие.

Расходы на геологоразведку относятся на затраты по мере возникновения. Когда определяется, что возможна экономическая разработка месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты, понесенные в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ рудного тела и снятие вскрыши для первичного раскрытия рудного тела, капитализируются.

Износ и истощение запасов рассчитываются с использованием потонной ставки, исходя из соотношения фактического производства за год и общего количества доказанных и вероятных запасов (в тысячах тонн золотосодержащей руды).

Активы, принятые в лизинг, удовлетворяющие требованиям финансового лизинга.

капитализируются; они оцениваются по наименьшей из величин: покупной стоимости актива и приведенной стоимости будущих лизинговых платежей. Соответствующая часть лизинговых платежей отражается как обязательства. Амортизация капитализированных основных средств, находящихся в лизинге, рассчитывается по потонной ставке.

Основные средства тестируются на возможное обесценение в соответствии с СПБУ №144 «Учет обесценения активов или выбытие долгосрочных активов». СПБУ №144 требует, чтобы долгосрочные активы, возмещение учетной стоимости которых через будущие потоки денежных средств маловероятно, уценивались до текущей справедливой стоимости. Справедливая стоимость обычно определяется на основании оценки дисконтированного будущего чистого денежного потока.

Отложенные горно-подготовительные расходы

В целом затраты на добычу руды относятся на расходы в мере возникновения. Однако некоторые месторождения Компании требуют значительных капитальных расходов (таких, например, как затраты на подготовку шахт при разработке нового участка добычи). Они относятся на себестоимость добычи руды в пропорции, соответствующей соотношению объема добытой руды к общему объему руды на участке добычи согласно произведенной оценке.

Оставшиеся на балансе остатки отложенных горно-подготовительных расходов относятся на себестоимость, когда участок

добычи, к которому они относятся, выработан, или руководство считает его выработанным.

Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников

Компания учитывает обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников в соответствии с СПБУ №143 «Учет обязательств по выбытию активов». При первоначальном признании обязательства Компания капитализирует затраты путем увеличения балансовой стоимости соответствующих долгосрочных активов. Со временем это обязательство доводится до своей текущей стоимости в каждом периоде, и капитализированные затраты амортизируются в течение срока службы соответствующего актива.

Признание доходов

В соответствии с указаниями, изложенными в Бюллетене Комиссии по ценным бумагам и биржам №101 «Признание доходов для целей финансовой отчетности», и руководством для отрасли, добывающей драгоценные металлы, изложенного в Исследовательском Бюллетене по вопросам учета №43 «Пересмотр и доработка Исследовательских Бюллетеней по вопросам учета», Компания признает выручку от реализации по мере поставки переработанного золота и серебра покупателю.

Налоги на прибыль

Отложенные налоги, в соответствии с положениями СПБУ №109 «Учет налогов на прибыль», рассчитываются по текущим официальным или принимаемым в действие ставкам с использованием метода «обязательств по балансу» по всем временным разницам между налогооблагаемой

базой активов и пассивов и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются исходя из установленных ставок налога тех периодов, в которых предполагается урегулирование соответствующих временных разниц. Резерв на снижение стоимости отложенного налогового актива создается в случае, если по мнению менеджмента данный актив, скорее всего, не будет реализован.

Отчисления местным органам власти

Отчисления на развитие инфраструктуры, которые требуется производить в пользу местных бюджетов в соответствии с условиями соглашений к лицензиям на право пользования недрами, относятся на отчет о финансовых результатах по мере их возникновения.

Совокупный доход

СПБУ №130 «Отражение в отчетности совокупного дохода» требует раскрытия всех изменений в собственных средствах акционеров в течение периода, за исключением тех, которые произошли вследствие инвестиций акционеров и выплат акционерам Компании.

Отчисления в пенсионный фонд

Компания выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, которые относятся на расходы по мере их начисления.

ОАО «МНПО «ПОЛИМЕТАЛЛ» ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Принятые в последнее время стандарты бухгалтерского учёта

В ноябре 2004 года Совет по стандартам бухгалтерского учёта издал Стандартные положения финансового учёта № 151 «Стоимость товарно-материальных запасов - приложение к Исследовательскому Бюллетеню по вопросам учета № 43, глава 4», которые проясняют вопросы учёта отклоняющихся от нормы сумм расходов на неиспользуемые объекты, перевозки, расходы на погрузку и разгрузку и израсходованные материалы в качестве расходов текущего периода. Они также содержат требование, чтобы отнесение фиксированных косвенных производственных затрат на затраты по переработке осуществлялось на основе нормальной ёмкости производственных мощностей. Стандартные положения применимы к затратам на товарно-материальные запасы, имевшим место в течение первого фискального года после 15 июня 2005 года. Руководство уверено, что принятие Стандартных положений финансового учёта № 151 не окажет существенное влияние на финансовую позицию Компании с точки зрения отчётности, на чистую прибыль и движение капитала.

В декабре 2004 года Совет по стандартам бухгалтерского учёта издал Стандартные положения финансового учёта № 153 «Обмен неденежных активов - приложение к Исследовательскому Бюллетеню по вопросам учета № 29». Данные Стандартные положения дополняют Исследовательский Бюллетень по вопросам учета № 29 «Учёт неденежных операций» для

устранения исключения, которое делается в пользу взаимной замены идентичных производственных активов и замены его общим исключением, относящимся к замене активов, которое не предполагает никакой коммерческой основы. Данные Стандартные положения действуют с фискального года, начинающегося после 15 июня 2005 года. Руководство считает, что принятие Стандартных положений финансового учёта № 153 не окажет существенное влияние на финансовую позицию Компании с точки зрения отчётности, на чистую прибыль и движение капитала.

Некоторые вопросы бухгалтерского учета и отчетности в добывающей отрасли

В марте 2004 года Совет по стандартам бухгалтерского учёта ратифицировал Консенсус 04-02 Рабочей Группы по Срочным Вопросам («РГСВ 04-02») «Являются ли права на минеральные ресурсы материальными или нематериальными активами», и Консенсус 04-03 Рабочей Группы по Срочным Вопросам («РГСВ 04-03») «Права на минеральные ресурсы: обесценение и объединение компаний». РГСВ 04-02 заключает, что добывающие предприятия должны учитывать свои права на минеральные ресурсы как материальные активы. РГСВ 04-02 также разрешает включение запасов, превышающих доказанные и возможные запасы добывающей компании («стоимость сверх доказанной и возможной»), при определении справедливой стоимости полученных минеральных ресурсов для цели распределения цены приобретения в соответствии со Стандартными положениями финансового учета

№ 141 «Объединение компаний». Как РГСВ 04-02, так и РГСВ 04-03 применимы к первому отчетному периоду, начинающемуся после их ратификации Советом. В настоящее время руководство оценивает воздействие, которое эти изменения могут оказать на финансовую отчетность Компании.

Финансовые инструменты Рыночная стоимость

Финансовый инструмент определяется как денежное средство, свидетельство, подтверждающее владение долей в предприятии, или контракт, который накладывает обязательство выплатить или дает право получить денежные средства или другой финансовый инструмент. Рыночная стоимость финансового инструмента определяется с учетом различной рыночной информации и других оценочных методов, признанных приемлемыми. Однако требуется значительное суждение для интерпретации рыночной информации и формирования оценок величины справедливой стоимости. Соответственно, представленные здесь оценки могут отличаться от величин, которые Компания сможет получить на рынке.

Чистая балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, прочих краткосрочных инвестиций, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и начисленных обязательств, задолженности по налогам и краткосрочного долга приблизительно равна их справедливой стоимости в связи с их коротким сроком погашения.

Долгосрочные инвестиции в компании, официально не котирующиеся на рынке, оцениваются по исто-

рической стоимости с учетом корректировок на снижение стоимости. Руководство считает, что балансовая стоимость долгосрочных инвестиций приблизительно равна их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочного долга Компании равна 214 486 долларов США и 101 346 долларов США, в то время как его балансовая стоимость

составляла 225 485 долларов США и 113 131 доллар США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

Кредитные риски

Значительная часть дебиторской задолженности Компании состоит из дебиторской задолженности по НДС от местных налоговых органов. Руководство считает, что не существует существенного риска

потерь, связанных с реализацией этих сумм.

Риск концентрирования

Руководство считает, что нет существенного риска концентрирования, связанного с остатками денежных средств, их эквивалентов, дебиторской задолженности и предоплат на 31 декабря 2004 г.

ПРИМЕЧАНИЕ 3

Компания с переменной долей владения

Начиная с 2004 года Группа управляла компанией, которая должна консолидироваться в составе Группы в качестве компании с переменной долей владения (КПДВ), и в отношении которой Группа является основным бенефициаром. Основная деятельность этой компании заключается в продвижении на рынке металлов, производимых добывающими и производственными дочерними

компаниями Группы. В состав доходов в консолидированном отчете о результатах деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, включена сумма 36 612 долл. США, представляющая собой продажи золота и серебра этой компанией третьим лицам. В состав чистой прибыли в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, включена сумма 4 584 долл. США, представляющая собой чистую прибыль КПВД. В течение 2004 года эта компания предоставляла гарантии по неко-

торым краткосрочным долговым обязательствам Группы. Ни одна из этих гарантий не действует по состоянию на 31 декабря 2004 года, поскольку соответствующая задолженность была полностью погашена Группой до этой даты. В состав кредитов третьим сторонам в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2004 г. включена сумма 21 450 долл. США, представляющая собой краткосрочную дебиторскую задолженность по кредитам третьим лицам, выданным этой компанией.

ПРИМЕЧАНИЕ 4. Денежные средства и их эквиваленты

Компания имеет банковские счета в российских рублях и в долларах США.

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Денежные средства на счетах в долларах США	68	54
Денежные средства на счетах в российских рублях	1 285	1 871
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 353	1 925

ПРИМЕЧАНИЕ 5. Дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Авансы, выданные «Даниз»	-	20 370
Торговая дебиторская задолженность Номос-Банка	25 785	15 974
Прочая дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам	680	1 092
Итого дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам	26 465	37 436

«Номос-Банк» является ассоциированной компанией ЗАО «ИСТ», являющегося материнской компанией по отношению к Компании; «Даниз» является дочерней компанией ЗАО «ИСТ».

Авансы, выданные «Даниз» по состоянию на 31 декабря 2003 года, включали в себя предоплату за векселя связанных сторон в размере 12 397 долл. США, которые были получены

в 2004 году и включены в состав прочих оборотных активов в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2004 года.

ПРИМЕЧАНИЕ 6. Кредиты связанным сторонам

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
«Аурум»	1%	386		-
«Геотехсервис»	1%	5 002	1%	3 835
Прочие кредиты связанным сторонам	0-1%	479	0-1%	339
Итого кредиты связанным сторонам		5 867		4 174

По состоянию на 31 декабря 2004 года компания «Аурум» является ассоциированной компанией и компания «Геотехсервис» является компанией под контролем ЗАО «ИСТ».

ПРИМЕЧАНИЕ 7. Кредиты третьим сторонам

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
«Зун Хада»	1%	49 397		-
«Тейна»	4%	21 450		-
Прочие кредиты третьим лицам	1%	294		-
Итого кредиты третьим сторонам		71 141		-

Кредиты, выданные компаниям «Зун Хада» и «Тейна», были погашены в 2005 году. «Зун Хада» являлась дочерней компанией Группы до декабря 2004 года (Примечание 25).

ПРИМЕЧАНИЕ 8. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Сырье, запасные части и материалы	41 771	33 723
Руда	16 660	4 688
Незавершенное производство	2 791	5 205
Сплав Доре	15 038	8 548
Готовая продукция	7 451	2 614
Итого товарно-материальные запасы	83 711	54 778

ПРИМЕЧАНИЕ 9. Долгосрочные инвестиции и нематериальные активы, чистая сумма

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Долгосрочные инвестиции	7 222	6 804
Нематериальные активы, чистая сумма	2 354	2 411
Итого долгосрочные инвестиции и нематериальные активы, чистая сумма	9 576	9 215

Инвестиции, в основном, состоят из обыкновенных акций «Номос-Банка» (4,96% от общего числа выпущенных акций), приобретенных в октябре 2001 г. и учтенных по стоимос-

ти приобретения. Нематериальные активы в основном представлены правами на разработку месторождений, приобретенными при покупке дочерних компаний.

Накопленная амортизация нематериальных активов составила 939 долл. США и 726 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 10. Основные средства, чистая сумма

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Здания и подземные сооружения	73 107	32 911
Машины и оборудование	90 463	51 845
Транспорт и прочее	28 675	23 158
Незавершенное строительство	102 964	110 915
Стоимость	295 209	218 829
Накопленный износ	(38 547)	(14 712)
Итого основные средства, чистая сумма	256 662	204 117

По состоянию на 31 декабря 2004 г. из общей балансовой стоимости в размере 295 209 долл. США, сумма 66 929 долл. США (из них «Машины и оборудование» - 47 430 долл. США, «Транспорт и прочее» - 19 499 долл. США) относилась к активам, полученным по договорам финансового лизинга (на 31 декабря 2003 г.: 49 214 долл. США, из них «Машины и оборудование» - 34 449 долл. США, «Транспорт и

прочее» - 14 765 долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2004 г., из общей суммы накопленного износа в размере 38 547 долл. США, 15 116 долл. США (из них 10 857 долл. США относятся к «Машинам и оборудованию», 4 259 долл. США - к «Транспорту и прочим») относятся к активам, полученным по договорам финансового лизинга (на 31 декабря 2003 г.: 6 709 долл. США, из которых 4 696 долл. США

относятся к «Машинам и оборудованию» и 2 013 долл. США - к «Транспорту и прочим»).

В состав незавершенного строительства включены долго-срочные отложенные расходы на геолого-разведочные работы в сумме 5 283 долл. США и 7 710 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 11. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенные расходы на разведочные работы	3 772	971
Векселя «Северо-Запад ИнвестПром»	12 397	-
Векселя Ханты-Мансийского банка	1 630	-
Прочие дебиторы	1 935	682
Отложенные расходы	3 224	8
Итого прочие оборотные активы	22 958	1 661

ПРИМЕЧАНИЕ 12. Дебиторская задолженность по НДС

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	48 676	27 432
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	3 770	15 538

Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, представляет собой остатки по НДС, относящегося к капитальным затратам, предъявление которого не ожидается ранее, чем через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат. Руководство считает, что такие остатки будут полностью возмещены налоговыми органами в тот момент, когда капитальные активы будут признаны принятыми в эксплуатацию для целей НДС.

Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представляет собой остатки по НДС в результате капитальных затрат на основные средства, которые должны быть введены в эксплуатацию через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат, и НДС от текущих операций.

НДС предъявляется налоговыми органам на ежемесячной основе.

Краткосрочная дебиторская задол-

женность по НДС на 31 декабря 2003 года, в основном, была выплачена налоговыми органами Группе в 2004 году. По состоянию на 30 июня 2005 г. из общей суммы задолженности по НДС по состоянию на 31 декабря 2004 г. сумма возмещенного НДС составила 7 373 долл. США, и Компания ожидает полное возмещение оставшейся суммы во второй половине года, согласно графику.

ПРИМЕЧАНИЕ 13. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	15 563	7 988
Начисленный процент к уплате сторонним организациям	1 689	3 910
Прочая кредиторская задолженность	3 165	3 499
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20 417	15 397

ПРИМЕЧАНИЕ 14. Кредиторская задолженность и векселя, выданные связанным сторонам

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Кредиторская задолженность «Геотехсервис»	598	
Кредиторская задолженность «Пресс-Инвест»	1 653	
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1 777	1 393
Краткосрочные векселя	-	254
Итого кредиторская задолженность и векселя, выданные связанным сторонам	4 028	1 647

По состоянию на 31 декабря 2004 г. компания «Пресс-Инвест» находилась под контролем ЗАО «ИСТ».

ПРИМЕЧАНИЕ 15. Краткосрочные займы и текущая доля долгосрочной задолженности

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Ханты-Мансийский Банк (долл. США)		-	11%	7 500
Ханты-Мансийский Банк (руб.)		-	16%	7 639
Альфа-Банк (долл. США)		-	9,5%	40 000
МДМ-Банк (долл. США)		-	11,5-12,5%	32 275
НИКойл Банк (долл. США)	9%	30 000		-
Текущая доля долгосрочной задолженности		21 318		27 207
Итого краткосрочные займы и текущая доля долгосрочной задолженности		51 318		114 621

Задолженность Группы по кредитам от «НИКойл-Банка» в размере 30 000 долл. США обеспечена гарантиями ЗАО «Инкас-сервис» и ООО «Северо-Западная лизинговая компания» в размере 6 984 долл. США (включая оборудование, использованное в качестве

обеспечения, на общую сумму 1 164 долл. США) и 18 054 долл. США (включая оборудование, использованное в качестве обеспечения, на общую сумму 3 009 долл. США), соответственно. Срок погашения кредитов «НИКойл-Банка» наступает в ноябре 2005

года. По состоянию на 31 декабря 2004 г. основные средства балансовой стоимостью 5 535 долл. США были заложены в обеспечение долгосрочного кредита от «НИКойл-Банка».

ПРИМЕЧАНИЕ 16. Краткосрочные займы от связанных сторон

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Номос-Банк (руб.)		-	17-21%	19 471
Номос-Банк (долл. США)	9%	38 910	15%	20 000
Линекс (руб.)	17,6%	3 246		-
Итого краткосрочные займы от связанных сторон		42 156		39 471

ПРИМЕЧАНИЕ 17. Долгосрочная задолженность

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Стандарт Банк Лондон (долл. США)	LIBOR + 3,5-4,0%	105 000		-
Магаданская областная администрация (долл. США)	6%	5 856	6%	6 135
МДМ-Банк (долл. США)		-	16%	26 525
Облигации (руб.)	17-19%	27 029	17-19%	25 463
За вычетом текущей доли долгосрочной задолженности		(21 318)		(27 207)
Итого долгосрочная задолженность		116 567		30 916

В марте 2003 г. МНПО «Полиметалл» выпустило 750 000 неконвертируемых облигаций балансовой стоимостью 27 029 долл. США. Срок погашения облигаций наступает в 2006 г. По состоянию как на 31 декабря 2003 г., так и на 31 декабря 2004 г. все облигации выпущены и зарегистрированы. Процент на облигации, составляющий 17-19%, подлежит погашению раз в полгода.

ПРИМЕЧАНИЕ 17. Долгосрочная задолженность (продолжение)

Долгосрочная задолженность подлежит погашению следующим образом:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
от 1 до 2 лет	52 667	-
от 2 до 3 лет	19 400	30 916
от 3 до 4 лет	19 500	-
от 4 до 5 лет	25 000	-
	116 567	30 916

В 2004 году Компания получила долгосрочный кредит от «Стандарт Банк Лондон» в размере 105 000 долл. США для целей рефинансирования существующей задолженности, а также для развития текущих операций. Кредит

подлежит погашению ежемесячно, начиная с 1 апреля 2005 года до последнего платежа в 2009 году. Согласно кредитному договору со «Стандарт Банк Лондон», Группа должна выполнять определенные финансовые и нефинансовые ус-

ловия для того, чтобы избежать аннулирования кредита.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. МНПО «Полиметалл» заложило 23 443 акции (97,11% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала).

ЗАО «Серебро «Территории», 85 акций (85% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «ГК Дукат» и 150 324 акции (83,33% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Золото Северного Урала» в качестве обеспечения кредита от «Стандарт Банк Лондон». ЗАО «ГК

Дукат» заложило 5 400 акций (80% выпущенного и находящегося в обращении акционерного капитала) ЗАО «Серебро Магадана» в качестве обеспечения кредита от «Стандарт Банк Лондон». Совокупная балансовая стоимость основных средств, принадлежащих дочерним компаниям, акции которых были использованы в качестве залога,

по состоянию на 31 декабря 2004 г. составляет 137 309 долл. США.

В обеспечение займа от Администрации Магаданской области была получена гарантия «Номос-Банка» в размере 5 856 долл. США.

ПРИМЕЧАНИЕ 18. Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами

	Процентная ставка	31 декабря 2004 г.	Процентная ставка	31 декабря 2003 г.
Номос-Банк (долл. США)	-	-	10%-13%	12 500
Тант (руб.)	-	-	17,6%	31 510
Линекс (руб.)	14%	14 846	17,6%	38 205
Аккорд-Инвест (руб.)	1-14,3%	83 082		-
Рецитал (руб.)	1,2%	10 899		-
Инвестрос (руб.)	0%	91		-
Итого долгосрочная задолженность перед связанными сторонами		108 918		82 215

ПРИМЕЧАНИЕ 18. Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами (продолжение)

Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами погашается в следующем порядке:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
От 1 до 2 лет	43 929	82 215
От 2 до 5 лет	-	-
От 5 до 6 лет	64 989	-
	108 918	82 215

Процентные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., составляющие 31 201 долл. США (2003 г.: 23 594 долл. США), включают в себя проценты, начисленные по кредитам, предоставленным связанными сторонами на сумму 11 286 долл. США (2003 г.: 10 774 долл. США).

ПРИМЕЧАНИЕ 19. Долгосрочные обязательства по лизингу

Группа заключила ряд договоров лизинга в рублях на машины,

оборудование и транспортные средства. Договоры лизинга с третьими сторонами обычно предполагают, что арендатор несет расходы по налогам, эксплуатации и некоторым другим операционным

затратам на арендованное имущество.

Минимальные будущие платежи по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2004 г. представлены ниже:

	Будущие платежи по договорам финансового лизинга
Год, закончившийся 31 декабря	
2005	22 582
2006	11 849
2007	5 845
2008	1 564
2009	16
После 2009 г.	11
Итого	41 867
За вычетом суммы, представляющей проценты (16%)	(7 205)
Общая приведенная стоимость минимальных платежей	34 662
За вычетом краткосрочной части обязательств по лизингу	(19 467)
Долгосрочные обязательства по лизингу	15 195

Оборудование балансовой стоимостью 2 120 долл. США было заложено в обеспечение обязательств по финансовому лизингу перед ООО «Балтийский лизинг».

ПРИМЕЧАНИЕ 20. Обязательство по закрытию рудников

Обязательства по закрытию рудников признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

Месторождение:	«Воронцовское»	«Барун-Холба»	«Дукат»	«Лунное»	«Хаканджинское»	Итого
Обязательство по закрытию рудников на 31 декабря 2003 г.	805	1 018	1 512	770	725	4 830
Пересмотр оценки потоков денежных средств	(62)	(80)	(117)	(60)	79	(240)
Прирост обязательства по закрытию рудников	108	136	202	103	116	665
Погашение обязательства	-	-	-	-	-	-
Влияние перевода валют	52	67	99	50	48	316
Выбытие		(1 141)				(1 141)
Обязательство по закрытию рудников на 31 декабря 2004 г.	903	-	1 696	863	968	4 430

Месторождение «Барун-Холба» представляет собой месторождение, принадлежащее ЗАО «Зун Хада», являвшегося дочерней компанией Группы до декабря 2004 г. (Примечание 25).

ПРИМЕЧАНИЕ 21. Собственные средства акционеров

Объявленный акционерный капитал Компании состоит из 4 850 000 обыкновенных акций (из которых на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. выпущено 550 000 акций) номинальной стоимостью 100 руб. и 100 000 привилегированных акций категории А (из которых выпущено ноль) номинальной стоимостью 100 руб.

В 2003 г. ОАО «МНПО «Полиметалл»» выпустило дополнительно 50 000 обыкновенных акций по цене 16 000 рублей за акцию.

Компания ОАО «МНПО «Полиметалл»» имеет следующую структуру акционерного капитала:

Год выпуска	Количество акций	Обменный курс	Уставный капитал, долл. США
2001	350 000	6,08	5 752
2002 и последующие	200 000	29,45 - 31,58	645
Итого	550 000		6 397

Резервы, имеющиеся для распределения между акционерами, основываются на неконсолидированной бухгалтерской отчетности ОАО «МНПО «Полиметалл», подготовленной в соответствии с Правилами бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, которые значительно отличаются от ОПБУ США. Российское законодательство

определяет чистый доход как основу для распределения. В 2004 году нераспределенная прибыль ОАО «МНПО «Полиметалл», отраженная в отчетности текущего года, составила 37 329 тыс. руб. (непроаудированная сумма). Однако действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным

юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от раскрытой суммы.

На 31 декабря 2004 г. из общего числа выпущенных и находящихся в обращении акций 549 994 акций (99,999%) принадлежало ЗАО «ИСТ».

ПРИМЕЧАНИЕ 22. Выручка от реализации

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Продажи третьим сторонам: Альфа-Банк	38 402	-
Продажи третьим сторонам: МДМ-Банк	95 389	57 303
Продажи третьим сторонам: Стандарт Банк Лондон	36 458	1 126
Продажи связанным сторонам: Номос-Банк	33 405	33 101
Итого выручка от реализации золота и серебра	203 654	91 530
Прочие продажи	833	827
Итого выручка от реализации	204 487	92 357

Продажи золота и серебра были следующими:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004			Год, закончившийся 31 декабря 2003		
	Унции, тыс.	Кг	Доллары США, тыс.	Унции, тыс.	Кг	Доллары США, тыс.
Золото	213	6 639	85 959	129	4 008	45 921
Серебро	17 301	538 137	117 695	9 839	306 034	45 609

Сумма дисконтов от цен, установившихся на Лондонской бирже металлов, которые были установлены банками за год,

закончившийся 31 декабря 2004 г., составила 4 417 долл. США (2003 г.: 2 847 долл. США) по реализованному золоту и 3 053 долл. США

(2003 г.: 2 924 долл. США) по реализованному серебру. Суммы продаж отражены в отчетности за минусом суммы дисконта.

ПРИМЕЧАНИЕ 23. Себестоимость реализованной продукции

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Операционные затраты (за исключением затрат на персонал)	45 593	25 032
Затраты на персонал	17 919	13 500
Всего: операционные затраты	64 512	38 532
Налог на добычу	9 000	5 334
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	4 418	3 277
Износ и истощение	12 341	6 306
Амортизация нематериальных активов	168	224
Прирост обязательства по закрытию рудников	665	423
Списанные горно-подготовительные расходы	232	549
Прочие затраты	1 514	1 155
Итого себестоимость реализованной продукции	92 850	55 800

ПРИМЕЧАНИЕ 24. Налог на прибыль

Ниже представлено формирование расхода по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Текущие налоговые расходы	3 414	58
Изменение отложенного налогового актива	(4 667)	(3 007)
Чистое изменение оценочного резерва	4 331	(2 460)
Изменение отложенного налогового обязательства	8 199	4 542
За вычетом отложенного налогового обязательства, отнесенного на накопленную корректировку по переводу валют	-	(2 296)
Расход (доход) по налогу на прибыль	11 277	(3 163)

Фактический расход (или доход) по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной российским законодательством ставки 24% (2003 г.: 24%) к прибыли от непрерывной деятельности до налогообложения, в результате приме-

нения российских налоговых правил, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения по ОПБУ США (социальные расходы и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые рас-

ходы, курсовые разницы и прочие расходы). В то же время определенные прибыли и доходы, признанные по ОПБУ США, могут представлять собой необлагаемые налогом доходы (прибыль от выбытия дочерней компании).

Ниже представлены компоненты отложенных налоговых активов и обязательств:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенный налоговый актив:		
Основные средства	-	(1 240)
Нематериальные активы	(15)	(32)
Кредиторская задолженность	(263)	(248)
Резервы	(280)	(396)
Товарно-материальные запасы - производственные материалы и незавершенное производство	(7 034)	(3 114)
Перенос налоговых убытков из предыдущих периодов	(7 572)	(5 467)
Итого отложенный налоговый актив	(15 164)	(10 497)
Оценочный резерв	9 361	5 030
Итого чистый отложенный налоговый актив	(5 803)	(5 467)
Отложенное налоговое обязательство:		
Основные средства	5 753	-
Дебиторская задолженность	8 160	3 826
Товарно-материальные запасы - готовая продукция	-	(408)
Воздействие перевода валют на стоимость основных средств	-	2 296
Отложенное налоговое обязательство по основным средствам	4 430	-
Итого отложенное налоговое обязательство	18 343	5 714

Оценочный резерв в сумме 9 361 долл. США (2003 г.: 5 030 долл. США) был создан из-за неопределенности в отношении возможности реализации отложенных налоговых активов в будущем, помимо отложенных налоговых активов, возникающих в результате налоговых убытков, перенесенных из

прошлых периодов. Налоговые убытки, перенесенные из прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями «Серебро Территории», «Серебро Магадана» и «Охотская ГК» в период до 2010 года. Каждое юридическое

лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний в Группе.

Дополнительное отложенное налоговое обязательство по основным средствам в размере 4 430 долл. США возникло в результате приобретения ЗАО «Серебро Магадана» (Примечание 26).

Отложенное налоговое обязательство может быть классифицировано следующим образом:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Отложенное налоговое обязательство:		
Краткосрочное отложенное налоговое обязательство	6 422	-
Долгосрочное отложенное налоговое обязательство	11 921	5 714
Итого отложенное налоговое обязательство	18 343	5 714

ПРИМЕЧАНИЕ 25

Продажа дочерней компании

В декабре 2004 года Компания продала всю свою долю в размере 70,5% в ЗАО «Зун Хада», дочерней компании, владеющей лицензией на разработку месторождения «Барун-Холба», за 1 453 долл. США без регрессных требований. Из этой суммы 412 долл. США были получены в 2004 году, оставшаяся дебиторская задолженность в сумме 1 041 долл. США включена в прочие оборотные активы в консолидированном бухгалтерском

балансе по состоянию на 31 декабря 2004 г. ЗАО «Зун Хада» остановило добычу руды в июле 2003 года, и с момента остановки до момента выбытия компании из Группы не проводило значительных операций. Поскольку ЗАО «Зун Хада» имело значительные накопленные убытки на момент выбытия, Группа признала от выбытия прибыль до налогообложения в размере 47 551 долл. США. По состоянию на 31 декабря 2004 года Группа имела кредиты, выданные компании ЗАО «Зун Хада», на сумму 49 397 долл. США (Примечание 7). Указанные

выданные кредиты были полностью возвращены 27 июня 2005 г. и 28 июня 2005 г.

Поскольку операции и движение денежных средств ЗАО «Зун Хада» были исключены из продолжающейся деятельности Группы, и Группа не будет принимать постоянного значительного участия в деятельности ЗАО «Зун Хада», результаты деятельности выбывших компонентов за 2004 и 2004 гг., вместе с эффектом прибыли от выбытия, отражены как отдельный компонент доходов в отчете о финансовых результатах.

ПРИМЕЧАНИЕ 26

Приобретения

В ноябре 2004 года Компания приобрела 20% акций своего дочернего предприятия ЗАО «Серебро Магадана». В соот-

ветствии с договором купли-продажи акций, Компания оплатила 21 266 долл. США и возложила на себя обязательства по условным будущим платежам на сумму 22 500 долл. США. Указанная сумма будет выплачиваться ежегодными

платежами, зависящими от среднегодовой цены серебра в тройских унциях (ТЦС), которая может варьироваться от 5,5 долл. США за тройскую унцию до 10 долл. США за тройскую унцию:

	Ежегодные платежи
5,5 < ТЦС < 6,0	500
6,0 < ТЦС < 7,0	1 000
7,0 < ТЦС < 8,0	2 000
8,0 < ТЦС < 9,0	5 000
9,0 < ТЦС < 10,0	6 000
10,0 < ТЦС	8 000

Договор также содержит условие досрочной более ранней выплаты указанных платежей в случае наступления определенных событий, например, публичного размещения акций.

В соответствии с СПБУ 141, условные платежи не отражаются в отчетности, так как результат от условных событий не может быть определен как не подлежащий сомнению. Соответственно, все будущие платежи будут отражаться в учете по мере их уплаты.

За первую половину 2005 года

средняя цена серебра в тройских унциях составила 7,05 долл. США за тройскую унцию и при условии, что данная цена останется неизменной в ближайшее время, Компания обязана будет выплачивать 2 000 долл. США в год до 2015 года и 500 долл. США в 2016 году.

Покупка 20% акций в ЗАО «Серебро

Магадана» была отражена с использованием метода учета по приобретению. Разница между суммой сделки 21 266 долл. США и приобретенной долей меньшинства по исторической стоимости в сумме 7 200 долл. США была отражена в отчетности в составе основных средств.

ПРИМЕЧАНИЕ 27

Выпуск акций ОАО «Охотская ГГК»

В феврале 2004 года МНПО «Полиметалл» осуществило продажу третьим сторонам 538 обыкновенных акций (25,08% доли) компании ОАО «Охотская ГГК».

Полученное вознаграждение составило 5 долл. США. В результате этого, доля «Полиметалла» в ОАО «Охотская ГГК» сократилась до 54,9%. В апреле 2004 года ОАО «Охотская ГГК» выпустило 20 592 обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 рублей за акцию, из которых 14 136

акций были приобретены МНПО «Полиметалл» за 22 942 долл. США, и 6 456 акций - прочими акционерами за 10 478 долл. США. В результате второй сделки, участие МНПО «Полиметалл» в ОАО «Охотская ГГК» увеличилось до 67,35%.

ПРИМЕЧАНИЕ 28

Выпуск привилегированных акций дочерней компанией

В сентябре 2003 года ЗАО «Золото Северного Урала», дочернего предприятия Компании, выпустило 30 000 привилегированных акций серии А номинальной стоимостью 1 000 рублей за акцию по цене 20 409 рублей за акцию. Выручка от выпуска составила 20 787 долл. США, и весь выпуск был продан

Номос-Банку, связанной стороне (ассоциированной стороне ЗАО «ИСТ»). Согласно условиям этого выпуска, привилегированная акция имеет преимущества при ликвидации в размере 50% от установленной номинальной стоимости и права отчуждения дивидендов, равные правам, которыми обладают держатели обыкновенных акций. В результате этого выпуска фактическая доля собственности Компании в ЗАО «Золото Северного

Урала» снизилась с 99,95% до 83,33%.

Эта сделка была учтена как выбытие доли в консолидированной дочерней компании, и Компания признала прибыль от выбытия в размере 13 850 долл. США, определенную как разницу между поступлениями от выпуска привилегированных акций и балансовой стоимостью реализованной доли.

ПРИМЕЧАНИЕ 29

Условные обязательства

Капитальные обязательства, установленные лицензионным соглашением. Лицензия на право пользования недрами Хаканджинского месторождения и дополнительные соглашения налагают на ОАО «Охотская ГГК» обязательство по спонсированию проекта по развитию инфраструктуры Охотского района

в сумме 500 долл. США до 1 июля 2005. По состоянию на 31 декабря 2004 года было выплачено 60 долл. США.

Условия ведения деятельности

Несмотря на улучшение экономической ситуации в Российской Федерации в последние годы, страна продолжает проявлять признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится

на стадии становления. К таким признакам относятся, в числе прочих, следующие: национальная валюта не является свободно конвертируемой за пределами страны, жесткий валютный контроль, относительно высокие темпы инфляции. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной базы и политической ситуации.

Вопросы охраны окружающей среды.

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств, они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства, руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких

судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Страховые полисы

Группа не заключала договоров страхования в отношении своих активов, операций или в отношении обязательств перед государством или прочих страховых рисков, за исключением страхования имущества в общей сумме 22 474 долл. США (включая страхование активов по финансовому лизингу на сумму 9 419 долл. США).

Обязательства по продаже

В соответствии с кредитным договором ЗАО «Золото Северного Урала» с «Номос-Банком», «Номос-Банк» имеет преимущественное право приобретения золота, произведенного в 2005 г. компанией «Золото Северного Урала». Цена в договоре не определена.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством

Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность того, что Группа сможет отстоять свою позицию в части налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что позиция Группы не сможет быть защищена, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Политические условия

Операции и прибыль Компании зависят от изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей областях, включая изменения в связи с защитой окружающей среды. С учетом капиталоемкого характера отрасли, Компания

подвергается разного рода рискам физического ущерба. Характер и частота таких событий и явлений, связанных с этими рисками, которые в основном не покрываются страховкой, равно как их влияние на будущую деятельность и прибыль, непредсказуемы.

ПРИМЕЧАНИЕ 30

События после отчетной даты.

Банковские кредиты

В апреле-июне 2005 года Компания выплатила 6 700 долл. США в счёт погашения долгосрочного долга «Стандарт Банк Лондон» в размере 105 000 долл. США.



ПРИЛОЖЕНИЕ №2

**СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА
ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ**
(расчет по Gold Institute Standard)

ЗАО «Золото Северного Урала» (месторождение «Воронцовское»)

Тысяч долларов США, если не указано иное	2004 г.	2003 г.
Прямые производственные затраты	16 954	12 578
Горноподготовительные работы	-	-
Услуги третьих лиц на главку, аффинаж и транспортировку		
Выручка от реализации серебра как попутного продукта	(407)	(345)
Выручка от реализации других попутных продуктов	(154)	(892)
Прочие затраты	139	17
Денежные операционные затраты	16 532	11 358
НДПИ	1 664	937
Прочие налоги	88	89
Суммарные денежные затраты	18 283	12 384
Амортизация	3 526	3 158
Износ и обесценение	-	-
Обязательства по закрытию рудников	21	17
Суммарные производственные затраты	21 830	15 559
Попутный продукт (метод I): Серебро как попутный продукт		
Производственные затраты	18 845	13 621
Выручка от реализации попутных продуктов	(561)	(1 237)
	18 283	12 384
Реализация золота (унц.)	82 742	95 351
Суммарные денежные затраты (\$US/унц.)	221	130
Суммарные неденежные затраты (\$US/унц.)	43	33
	264	163

Примечание:

В расчете учитывалось, что для месторождения «Воронцовское» серебро является попутным продуктом

ОАО «Охотская горно-геологическая компания» (месторождение «Хаканджинское»)

Тысяч долларов США, если не указано иное	2004 г.
Прямые производственные затраты	12 848
Горноподготовительные работы	4
Услуги третьих лиц на плавку, аффинаж и транспортировку	-
Выручка от реализации серебра как попутного продукта	(7 449)
Выручка от реализации других попутных продуктов	(217)
Прочие затраты	197
Денежные операционные затраты	5 383
НДПИ	2 608
Прочие налоги	667
Суммарные денежные затраты	8 658
Амортизация	5 227
Износ и обесценение	-
Обязательства по закрытию рудников	55
Суммарные производственные затраты	13 940
Попутный продукт (метод I): Серебро как попутный продукт	
Производственные затраты	16 324
Выручка от реализации попутных продуктов	(7 666)
	8 658
Реализация золота (унц.)	75 795
Суммарные денежные затраты (\$US/унц.)	114
Суммарные неденежные затраты (\$US/унц.)	70
	184

Примечание:

- В расчете учитывалось, что для месторождения «Хаканджинское» серебро является попутным продуктом;
- В 2003 году на месторождении «Хаканджинское» велись только горные работы, производство металла не осуществлялось.

ЗАО «Серебро Магадана» (месторождение «Дукат»), **ЗАО «Серебро «Территории»** (месторождение «Лунное»)

Тысяч долларов США, если не указано иное	2004 г.	2003 г.
Прямые производственные затраты	50 603	31 527
Горноподготовительные работы	228	549
Услуги третьих лиц на плавку, аффинаж и транспортировку	-	-
Выручка от реализации попутных продуктов	(32 300)	(12 601)
Прочие затраты	-	139
Денежные операционные затраты	18 532	19 614
НДПИ	8 038	5 254
Прочие налоги	1 910	66
Суммарные денежные затраты	28 480	24 934
Амортизация	3 491	2 945
Износ и обесценение	-	-
Обязательства по закрытию рудников	11	17
Суммарные производственные затраты	31 982	27 896
Попутный продукт (метод I): Золото как попутный продукт		
Производственные затраты	60 780	37 535
Выручка от реализации попутных продуктов	(32 300)	(12 601)
	28 480	24 934
Реализация серебра (унц.)	16 933 856	9 765 675
Суммарные денежные затраты (\$US/унц.)	1,68	2,55
Суммарные неденежные затраты (\$US/унц.)	0,21	0,30
	1,89	2,86

Примечание:

- В расчете учитывалось, что для месторождений «Дукат» и «Лунное» золото является попутным продуктом;
- Производство драгоценных металлов на месторождениях «Дукат» и «Лунное» представляет собой единую технологическую цепочку - расчет ведется по двум объектам совместно;

Методология расчета производственных издержек (Gold Institute Standard)

Для улучшения процедуры отчетности внутри золотодобывающей промышленности производители золота Северной Америки приняли изменения к Стандарту Производственных Расходов ("Стандарт") - единому формату для отчетности производственных расходов. Впервые Стандарт был принят в 1996 году.


Цель Стандарта заключается в том, чтобы предоставить финансовому сообществу и индивидуальным инвесторам средство для осмысленного сопоставления золотодобывающих компаний и их независимой деятельности, используя необходимую информацию в едином формате. Стандарт производственных расходов был разработан под эгидой Института Золота комитетом высокопоставленных финансовых работников, представляющих ведущих производителей золота Северной Америки.

При разработке Стандарта было отмечено, что каждая компания имеет собственную учетную политику, и эти несоответствия могут повлечь различия в цене за унцию даже в тех случаях, когда компании являются партнерами по совместному предпринимательству. Вместо того, чтобы вносить изменения или приспосабливаться к подобным практикам, была разработана "единая матрица предоставления информации" или отчетный стандарт. Стандарт был широко принят во всей золотодобывающей индустрии.

Тысяч долларов США, если не указано иное	за унцию (1)
Прямые производственные затраты (2)	\$ XXX
Горноподготовительные работы (3)	\$ XXX
Услуги третьих лиц на плавку, аффинаж и транспортировку	\$ XXX
Выручка от реализации попутных продуктов (4)	\$ XXX
Прочие затраты	\$ XXX
Денежные операционные затраты	\$ XXX
Плата за право разработки недр (5)	\$ XXX
Налоги на производство (6)	\$ XXX
Суммарные денежные затраты	\$ XXX
Амортизация (7)	\$ XXX
Износ и обесценение (8)	\$ XXX
Обязательства по закрытию рудников (9)	\$ XXX
Суммарные производственные затраты	\$ XXX
Попутный продукт (метод I): Серебро как попутный продукт	
Производственные затраты	\$ XXX
Выручка от реализации попутных продуктов	\$ XXX
Реализация золота (унц.)	
Суммарные денежные затраты (\$US/унц.)	\$ XXX
Суммарные неденежные затраты (\$US/унц.)	\$ XXX
	\$ XXX

- (1) За унцию произведенного золота или проданного в соответствии с собственной практикой отчетности каждой компании;
- (2) Прямые затраты на горные работы включают все затраты, возникающие на производстве, включая изменения запасов, специфические корпоративные издержки (например, страхование, компьютерное обеспечение и т.д.), затраты на бурение, которое имеет отношение к производству (например, оценочное бурение, контроль качества и т.д.). Затраты на геологическую разведку не включаются в данные прямые затраты. В случае совместного предприятия или товарищества, комиссионные или накладные расходы взимаются управляющим данного предприятия, что является дополнением к специфическим корпоративным затратам. Они должны быть включены в денежные затраты каждой компании на место разработки;
- (3) Эти корректировки включают нормализацию затрат на открытые разработки, а также затрат, связанных с развитием новых подземных производственных областей. Поддерживается разглашение дополнительной информации относительно полных затрат данных корректировок;
- (4) Когда используется отчетность совместного продукта, если побочный продукт представляет более 5% индивидуальных доходов рудника, то эффект, производимый на отчетные производственные затраты относительно используемой отчетности совместного продукта, также должен быть выявлен. Данная информация должна быть предоставлена на основе каждого рудника в документации каждой компании;
- (5) Информация в отношении пошлин, на основе производства за производством, должна быть раскрыта в документации внешней отчетности каждой компании;
- (6) Включает налог на чистый доход или налог на эксплуатацию недр и другие подобные налоги;
- (7) Рассмотрение платежей долгосрочного лизинга должно производиться в соответствии со стандартной практикой ведения отчетности и исключается из наличных затрат, но включается в безналичные, как часть амортизационных расходов;
- (8) Дополнительная информация может потребоваться для раскрытия тех сумм, которые были включены (или исключены) в подсчеты;
- (9) Включает стоимости окончательной рекультивации, которые накопились на основании производственной единицы в течение жизнедеятельности производства. В той части, которую производство выбирает для окончательной рекультивации одновременно с действующими работами, эти стоимости также должны быть включены в безналичные затраты на производство.

Примеры дополнительного раскрытия информации:		
Отчетный метод No.1 - Отчетность побочного продукта		
Серебро считается побочным продуктом на руднике XYZ, в соответствии с чем доходы от серебра вычитаются от затрат на производство в расчете денежных расходов за унцию. Если Компания отчиталась за производство серебра как за побочный продукт, в соответствии с чем стоимости были распределены отдельно на серебро и золото, основываясь на пропорции доходов от их реализации, следующая стоимость за унцию будет в отчете:		
	Золото	Серебро
Всего денежных расходов	\$219	\$2.92
Безналичные расходы	46	.62
	\$265	\$3.54



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

▣ Санкт-Петербург

198216, проспект Народного Ополчения, 2
Телефоны: (812) 753 7773, 753 6177
Факс: (812) 753 6376
E-mail: info@polymetal.ru

▣ Москва

119180, 1-й Голутвинский пер., 1
Телефоны: 937 3153, 937 3159
Факс: факс 937 3156, 937 3157
E-mail: pr@polymetal.ru

<http://www.polymetal.ru>