



# Чистое золото

«Центerra Голд Инк.» Годовой отчет за 2011 год

## **Профиль корпорации**

«Центерра Голд Инк.» - канадская золотодобывающая компания, занимающаяся приобретением, разведкой, разработкой и эксплуатацией месторождений золота, расположенных, в основном, в Азии, на территории бывшего Советского Союза и в других развивающихся странах. Компания является крупнейшим западным производителем золота в Центральной Азии, ей принадлежат два действующих золотодобывающих рудника, расположенных в Кыргызской Республике и Монголии. В 2011 году «Центерра» произвела 642 380 тройских унций золота при средней себестоимости 502 доллара США за унцию.

Цели «Центерры» состоят в обеспечении годового объема производства золота в 1,5 млн. унций, повышении стоимости акций компании за счет максимального использования потенциала имеющихся месторождений, расширении своей операционной деятельности и продолжении наращивания запасов и ресурсов за счет добавления новых перспективных участков.

Акции «Центерры» котируются на фондовой бирже Торонто (TSX) под символом «CG».

Головной офис компании находится в городе Торонто (Канада, провинция Онтарио).

## **Содержание**

№ стр.

5	Основные финансовые показатели
8	Обращение президента
12	Запасы
14	Фундамент для роста
16	Сводка по запасам и ресурсам золота на конец 2011 года
21	Кумтор
24	Бороо
28	Корпоративная ответственность
30	Обсуждение и анализ со стороны руководства
122	Отчет об ответственности руководства
124	Отчет независимых аудиторов
126	Консолидированная финансовая отчетность
130	Примечания к консолидированной финансовой отчетности
207	Определения
210	Информация о компании

Все денежные суммы в этом отчете приведены в долларах США, если не указано иное.

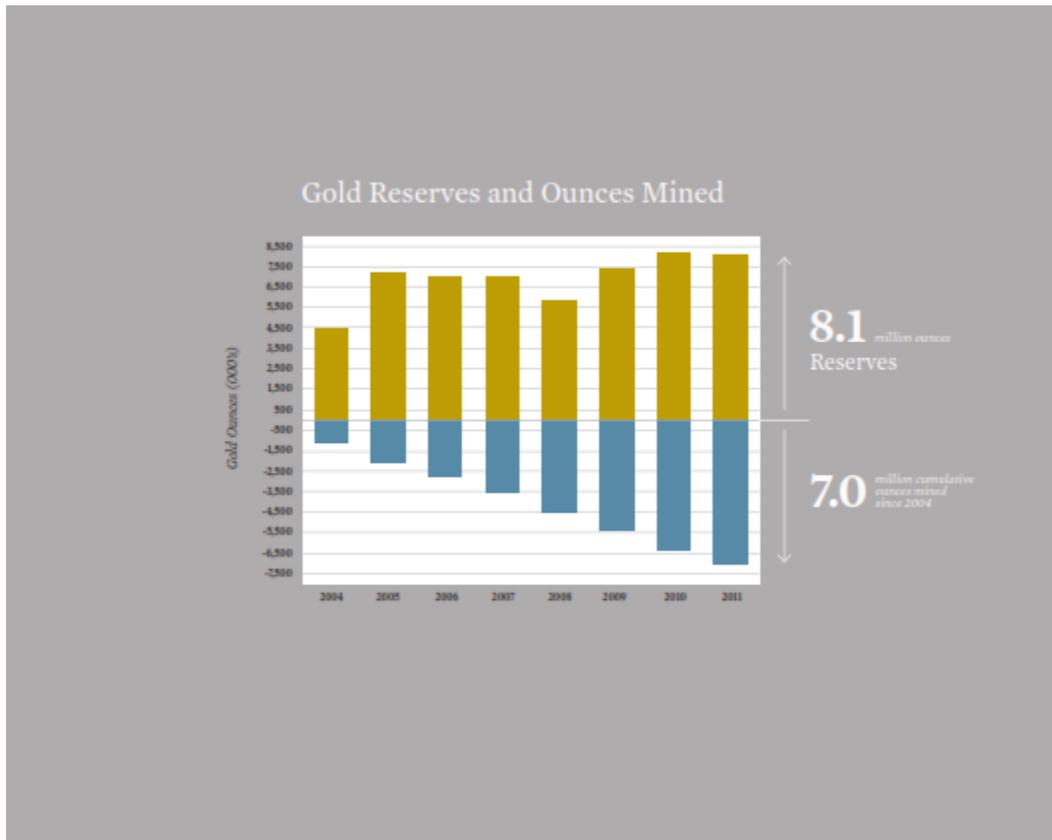
### **Примечание по поводу прогнозных заявлений**

Часть информации, содержащаяся в этом отчете или включенная в него с использованием ссылок и не являющаяся историческими фактами, представляет собой "прогнозные заявления" в смысле, определенном законодательством о ценных бумагах, в том числе Законом о ценных бумагах провинции Онтарио. Такие заявления включают прогнозы на 2012 год: по объему добычи золота и денежным затратам, ожидаемым объемам капитальных затрат, планам добычи и геологоразведки и расходам, планируемыми на инвестиции в сообщества. Такие прогнозные заявления связаны с рисками, неопределенностями и другими факторами, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели, планы на будущее и возможности будут существенно отличаться от результатов, выраженных или подразумеваемых в таких прогнозных заявлениях. Детальное обсуждение таких рисков и других факторов приведено в разделе «Обсуждение и анализ со стороны руководства», включенном в этот годовой отчет и в последнюю Ежегодную информационную форму компании, которая доступна в системе SEDAR.

Несмотря на то, что «Центерра» считает, что предположения, на которых основаны эти прогнозные заявления, хотя и являются обоснованными, однако не следует чрезмерно полагаться на них. Прогнозная информация приведена по состоянию на 27 марта 2012 года. Более подробное обсуждение основных допущений и факторов риска приведено в «Обсуждении и анализе со стороны руководства», включенных в этот годовой отчет. «Центерра» не берет на себя обязательства по обновлению или пересмотру каких-либо прогнозных заявлений в результате получения новой информации, будущих событий или на ином основании, за исключением случаев, предусмотренных применимыми законами.

**Благодаря успешному году, сегодня «Центерра» стоит на прочном фундаменте.**

**Запасы золота и количество добытых унций золота**



По вертикали: золото, тысячи унций

Зеленая графа: запасы - **8,1 млн. тройских унций**

Синяя графа: добыча - **7,0 млн. тройских унций** добыто всего с 2004 года

Золото исторически используется в качестве измерения и сохранения богатства. Оно олицетворяет стабильность. Олицетворяет стандарт знаний... и успеха. В 2011 году мы произвели более 640 000 тройских унций успеха, инвестировали 40 млн. долларов в геологоразведку и упрочили свое финансовое положение. Мы, по-прежнему, не имеем долгов и увеличили прибыль в расчете на одну акцию. Мы являемся одним из немногих предприятий горнодобывающей отрасли в мире, которые рассматривают золотодобычу в качестве своей основной деятельности и доходов акционеров. Твердость обязательств. Высокие результаты.

# 26%

## Return on Equity

*In 2011 we had a year of solid returns, delivering returns above many of our peers. This allows us to pursue future opportunities using our financial strength and strong balance sheet.*

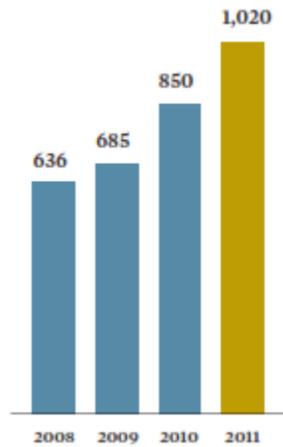
## Доход на акционерный капитал - 26 %

*Для нас 2011 год стал годом высоких доходов, уровень которых оказался выше, чем у многих наших коллег. Это позволит нам в будущем достичь финансовой устойчивости и сильной отчетности.*

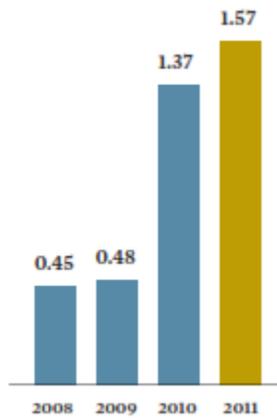
## Основные финансовые показатели

Выбранная ежегодная информация	2011 г.	2010 г.	2009 г. <sup>(1)</sup>
Доходы, миллионы	\$1 020	\$850	\$685
Прибыль до учета необычных статей, миллионы	\$371	\$322	\$109
Прибыль на акцию до учета необычных статей, \$ на акцию	\$1,57	\$1,37	\$0,48
Необычные статьи, миллионы	–	–	\$49
Чистая прибыль, миллионы	\$371	\$322	\$60
Прибыль на акцию, \$ на акцию	\$1,57	\$1,37	\$0,27
Потоки наличности от операционной деятельности, миллионы	\$435	\$281	\$246
Потоки денежных средств на акцию, \$ на акцию	\$1,84	\$1,19	\$1,04
Денежные средства и краткосрочные финансовые инвестиции, миллионы	\$568	\$413	\$323
Всего активов, миллионы	\$1 689	\$1 400	\$1 072
Объем производства, тройские унции на 100 %-ой основе	642 380	678 941	675 582
Себестоимость, \$ за произведенную тройскую унцию <sup>(2)</sup>	\$502	\$440	\$459
Средняя цена реализации, \$ за тройскую унцию	\$1 569	\$1 236	\$1 013

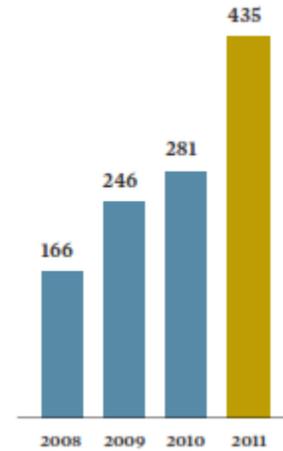
**Доходы<sup>(1)</sup>**  
(млн. \$)



**Прибыль на акцию<sup>(1)</sup>**  
До учета необычных статей (\$)



**Потоки наличности от операционной деятельности<sup>(1)</sup>**  
(млн. \$)



(1) Информация компании за 2009 год не была пересчитана в соответствии с МСФО, она представлена в соответствии с канадскими Общепринятыми принципами бухгалтерского учета (ОПБУ).

(2) В результате Пересмотренного инвестиционного соглашения по Кумтору, которое было подписано в 2009 году, общая себестоимость тройской унции в 2009 году была пересчитана, из нее были исключены операционные и подоходные налоги. Общая себестоимость произведенной унции не предусмотрена ОПБУ, она обсуждается в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ» в части «Обсуждение и анализ со стороны руководства» (MD&A).

## Высокие показатели

Сравнение с показателями отрасли



Черная шкала - Цена акции «Центерры»

Красная шкала - Глобальный индекс золотодобывающих компаний S&P/TSX

Зеленая шкала - Цена на золото (вечерний лондонский фиксинг)

В 2011 году результаты «Центерры» превзошли важный показатель – Глобальный индекс золотодобывающих компаний S&P/TSX – признанный индикатор возможностей для инвестиций в золотодобывающие компании в Канаде. Чем больше укрепляются наши активы и акционерный капитал, тем смелее мы можем использовать предоставляющиеся возможности для дальнейшего роста компании.

Для этих целей нами разработан план действий, состоящий из трех пунктов:

**Производство:** Получение наибольшей отдачи от того золота, о котором мы уже знаем, за счет максимального усиления существующей операционной деятельности.

**Геологоразведка:** интенсивная разработка уже действующих активов и поиск новых ресурсов за счет расширения наших геологоразведочных работ, особенно на развивающихся рынках.

**Расширение:** Приобретение, слияние или создание совместных предприятий для расширения сферы деятельности, усиления роста за счет увеличения активов компании.

\$ 45

*миллионов долларов – запланированные расходы на геологоразведку в 2012 году. Полученные результаты позволяют активизировать наши усилия по поиску и открытию новых ресурсов для дальнейшего роста компании.*

24%

*Доходность основных фондов – это надежный индикатор нашей сильной позиции и мудрых решений, приносящих прибыль.*



# Обращение президента



Оценивая 2011 год, можно сказать, что это был хороший год для компании как с точки зрения финансов, так и с точки зрения производства. Цены на золото доходили до рекордно высокого значения - 1895 долларов за тройскую унцию. Таким образом финансовые рынки отреагировали на негативные финансовые новости из Европы и других стран. Из-за повышения цен на золото компания получила рекордно высокие доходы и прибыль, продолжила формировать сильный бухгалтерский баланс, не содержащий каких-либо долгов. Повышение цен на золото и наше прочное финансовое положение позволило компании в течение года выплатить акционерам почти 100 млн. долларов в виде дивидендов.

Для «Центерры» это был еще один успешный год геологоразведки. Компания восполнила запасы, погашенные добычей на Кумторе, предоставила первоначальную оценку ресурсов СП «Кара-Бельдыр» в России и АЦО (нового месторождения, открытого в Монголии), а также обеспечила прогресс в Оксут (нашем СП в Турции).

Подтвержденные и прогнозируемые запасы компании составляют 8,1 млн. унций золота в руде. Эти запасы не включают наши подземные предварительно оцененные ресурсы с высоким содержанием золота в зоне SB на Кумторе, которые насчитывают 1,8 млн. унций золота в руде при среднем содержании золота 13,6 грамма на тонну, и 629 000 унций золота в руде со средним содержанием золота 12,0 грамма на тонну в штокерковой зоне. Обе эти минерализованные структуры открыты по простиранию и в глубину. Мы продолжим наши геологоразведочные работы для увеличения этих ресурсов по мере освоения подземной части рудника, где планируется начать их добычу в 2013 году.

В 2011 году объем добычи соответствовал прогнозному показателю, при этом консолидированная добыча золота составила 642 380 тройских унций. Объем производства золота на Кумторе составил 583 156 унций, что на три процента больше, чем в предыдущем году. В Бороо было произведено 59 224 тройские унции золота.

На этом руднике в течение года перерабатывались только складированные запасы руды, поскольку горные работы не велись, а установка кучного выщелачивания простаивала в ожидании получения окончательного разрешения на ее эксплуатацию от органов власти. Обоганительная фабрика в Бороо продолжала перерабатывать складированную руду. В этом году нам удалось снова нанять на работу часть горных рабочих, поскольку в 2012 году мы добываем оставшиеся запасы на руднике № 6.

В 2011 году полная себестоимость произведенной тройской унции оказалась довольно хорошей, составив 502 доллара. В 2010 году полная себестоимость произведенной тройской унции составляла 440 долларов. Рост на 14 % вызван, прежде всего, увеличением фонда оплаты труда и повышением цен на дизельное топливо, которые оказали негативное воздействие на наши расходы.

В 2011 году чистая прибыль «Центерры» составила порядка 371 млн. долларов, или 1,57 долларов за акцию. Эта прибыль отражает увеличение цены реализации золота за год на 27 %. В течение года мы создали поток наличности от операционной деятельности в объеме около 435 млн. долларов. На конец года наши денежные средства и краткосрочные инвестиции составили 568 млн. долларов. Мы также имеем неиспользованный кредит в объеме

150 млн. долларов. Кроме того, мы инвестировали 188 млн. долларов на будущую операционную деятельность и 40 миллионов долларов на геологоразведку. Мы, по-прежнему, не имеем долгов, не применяем хеджирование при продаже золота, что позволяет нам использовать все преимущества от любого роста цены на золото.

В 2011 году в основном благодаря положительному изменению цены на золото, наши доходы увеличились до 1020 млн. долларов, что на 20 процентов больше, чем годом ранее. В 2011 году средняя цена реализации золота составила 1569 долларов за тройскую унцию по сравнению с 1236 долларами за тройскую унцию в 2010 году.

В 2012 году мы прогнозируем консолидированный объем добычи золота в диапазоне от 450 000 до 470 000 унций. Этот показатель ниже первоначального прогноза, который составлял от 635 000 до 685 000 унций золота. Снижение вызвано ускоренным движением льда в юго-восточной части рудника «Кумтор», которое привело к задержке запланированного доступа к участку - зоне SB с высоким содержанием золота. Предполагается, что в 2012 году на Кумторе будет произведено от 390 000 до 410 000 унций золота. План производства на Кумторе в этом году предусматривает значительный рост объема добычи в четвертом квартале.

# 55%

*В условиях повышения цен на золото поток наличности «Центерры» от основной деятельности увеличился на 55 % по сравнению с предыдущим годом.*

---

В Бороо в 2012 году прогнозный показатель производства золота составит 60 000 унций. Он не предусматривает работу установки кучного выщелачивания и работ по проекту «Гацуурт» из-за неопределенности с получением соответствующих разрешений. Предполагается, что в течение первых восьми месяцев 2012 года на обогатительной фабрике в Бороо будут главным образом перерабатываться запасы руды для установки кучного выщелачивания с более высоким содержанием золота. С сентября 2012 года по январь 2013 года будет перерабатываться руда с более высоким содержанием золота, добытая на руднике № 6. Если будет получено окончательное разрешение на эксплуатацию установки кучного выщелачивания, то объем производства увеличится приблизительно на 2000 унций золота в месяц. Проект «Гацуурт» будет готов к началу добычи окисленных руд после получения от регулирующего органа разрешений и утверждения ввода его в эксплуатацию.

В 2012 году мы продолжим инвестиции в наши проекты. Согласно оценкам, общая сумма капитальных вложений составит 389 млн. долларов. Она включает 49 млн. долларов для обеспечения устойчивости бизнеса и общие капитальные затраты в размере 340 млн. долларов. В развитие производства на Кумторе будет направлено

328 млн. долларов и 12 млн. долларов – в Монголию. Мы продолжим интенсивные геологоразведочные работы, на которые будет направлено 45 млн. долларов, что больше по сравнению с в 2011 годом, когда на разведку было израсходовано 40 млн. долларов. Будет уделяться особое внимание геологоразведке и программе развития бизнеса в проектах в Азии, в частности, Центральной Азии, Турции, России и Китае для удовлетворения долгосрочных целей роста Центерры.

В 2011 году «Центерра» представила свой первый отчет по корпоративной ответственности, который соответствует руководящим принципам Глобальной инициативы по отчетности для отчетов уровня С. «Центерра» имеет многолетний опыт инвестирования в различные проекты устойчивого развития и стратегические инвестиционные проекты в тех странах и сообществах, где она работает. В 2012 году в соответствии с Политикой инвестиций «Центерры» в сообщества общий объем капиталовложений в устойчивое развитие сообществ прогнозируется на уровне 26 млн. долларов.

Мы гордимся своей историей и опытом безопасной и ответственной добычи в Кыргызской Республике и Монголии, и я благодарю наших сотрудников за их неустанные усилия по поддержанию

безопасных и здоровых рабочих мест и достижения производственных целей компании. Я с нетерпением жду продолжения развития наших проектов в Монголии, подземных разработок на Кумторе, увеличения наших запасов и ресурсов, расширения наших программ геологоразведки и, наконец, поиска новых возможностей роста за счет приобретений.

14 марта 2012 года компания объявила о некоторых изменениях в составе Совета директоров и руководстве «Центерры», которые вступят в силу 17 мая 2012 года после проведения нашего ежегодного общего собрания акционеров. Г-н Патрик Джеймс (Директор и Председатель совета

директоров) и г-н Иан Остин (Директор) выйдут из состава Совета директоров. Я буду вместо г-на Джеймса исполнять обязанности Председателя Совета директоров и одновременно уйду с поста Президента и Главного должностного лица «Центерры». Г-н Иан Аткинсон станет новым Президентом и Главным должностным лицом «Центерры», а г-н Дэвид Гровс будет назначен на должность Вице-президента по глобальной разведке.

**Стивен А. Ланг**  
*Президент и Главное должностное лицо*

# Запасы.

*In 2011, we replaced the reserves we started the year with, and now have 8.1 million contained ounces of gold in proven and probable reserves – as well as 2.4 million contained ounces of gold of high-grade inferred resources underground at Kumtor.*



*В 2011 году мы восполнили запасы, с которыми мы начали год и теперь они составляют 8,1 млн. унций золота в виде подтвержденных и прогнозируемых запасов. Кроме того, на Кумторе объем предположительных подземных ресурсов с высоким содержанием золота составляет 2,4 млн. унций золота в руде.*

Сильная минерально-сырьевая база является прочным фундаментом для всего, что мы делаем и нашего роста в будущем. Богатые минерально-сырьевыми ресурсами компании могут быстро расти в цене, и это особенно важно, когда цена на золото высока, как это было в 2011 году. Когда цена на золото снижается, мы должны жестко контролировать затраты на его добычу в труднодоступных участках. Однако при росте цен целесообразно увеличить затраты на золотодобычу. Получение большей прибыли во всех областях бизнеса является основным фактором достижения успеха в золотодобывающей промышленности.

## Карта, показывающая расположение участков и рудников



### Объем производства золота в 2011 году

Кумтор – 583 156 тройских унций

Бороо – 59 224 тройских унций

### Прогноз добычи золота в 2012 году

Кумтор – 390 000 – 410 000 тройских унций

Бороо – 60 000 тройских унций

## Фундамент для роста.



**50 %**

*В 2012 году более половины бюджета геологоразведки планируется направить на работы на наших перспективных площадях с целью их долгосрочного развития. Мы изучаем возможности в России, Китае, Турции и других территориях в Центральной Азии и Азии.*

Геологоразведка открывает большие возможности для таких компаний, как «Центerra». Возможностей очень много, и нам просто нужно их реализовать. Для этого требуются знания, опыт и трудолюбие. Мы являемся крупнейшей западной золотодобывающей компанией в Центральной Азии. После 15 лет работы в этом регионе, он, по-прежнему, является надежным фундаментом для роста, что особенно верно в отношении наших рудников, расположенных в Кыргызской Республике и в Монголии. Мы прекрасно знаем эти страны, и имеем большой опыт золотодобычи в этих регионах. Мы много работали в партнерстве с местными компаниями, понимаем политическую ситуацию и строим отношения, которые будут конструктивно развиваться с течением времени. В Азии много золота, и мы сделали ставку на него. Для этого у нас есть серьезные основания и конкурентное преимущество.

## Расходы на геологоразведку

(в миллионах долларов)



**В 2012 году более 50 % бюджета на геологоразведку будет потрачено на наши имеющиеся участки**

- Кумтор: 15 млн. долларов
- Монголия: 8 млн. долларов
- СП в России, Турции и Китае: более 12 млн. долларов

### Особое внимание на Кумторе

- Зона SB и зона штокверка
- Региональное бурение

### Особое внимание в Монголии

- АЦО и другие земельные владения

**В 2011 году Компания инвестировала 40 млн. долларов в геологоразведку**

Кумтор	Монголия	Совместные предприятия и прочее
Расположение: Кыргызская Республика	Монголия	Турция, Россия, Китай, США (Невада)
Доля в собственности:	100%	100% Доли зарабатываются
Деятельность: Бурение в Центральном карьере на, Кумторе, в подземных зонах штокверка и SB, в северо-восточной части, на участках Сарытор и и юго-западный. Региональная разведка: проекты Карасай и Коэнды	Открытие АЦО Бюджет на разведку увеличен, продолжают буровые работы на поверхности	Буровые работы, составление карт, отбор проб, геофизические исследования и администрирование
13 млн. долларов	11 млн. долларов	16 млн. долларов

# Запасы и ресурсы

## Запасы

По состоянию на 31 декабря 2011 года подтвержденные и прогнозируемые запасы «Центерры» увеличились на 694 000 унций золота в руде (до учета добычи в 2011 году) и составили 8,1 млн. унций золота в руде по сравнению с 8,2 млн. унций по состоянию на 31 декабря 2010 года. Это представляет собой увеличение на 9 % до учета 793 000 унций золота в руде, переработанных на Кумторе и в Бороо течение 2011 года. Все запасы на конец 2011 года оценивались с использованием цены на золото в 1200 долларов за тройскую унцию по сравнению с ценой 1000 долларов за тройскую унцию по состоянию на 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года подтвержденные и прогнозируемые запасы на Кумторе остаются на уровне 6,3 млн. унций золота в руде. На Кумторе объем запасов увеличился на 704 000 тройских унций золота в руде до учета переработки 709 000 унций золота в руде в 2011 году, произошло возмещение запасов, добытых в течение года. Все увеличение добываемых открытым способом запасов центрального карьера является результатом дополнительного разведочного бурения в основном на юго-западном расширении зоны SB. Эти буровые работы продолжались для оконтуривания новой зоны минерализации, которая расположена непосредственно к северо-западу от юго-западного расширения зоны SB. Кроме того, буровые работы привели к увеличению среднего содержания золота в руде центрального карьера до 3,7 г/т, по сравнению с 3,4 г/т в 2010 году. При оценке запасов не изменялось бортовое содержание золота в руде.

В Бороо подтвержденные и прогнозируемые запасы составляют 298 000 тройских унций золота в руде после учета 84 000 унций золота в руде, переработанных в 2011 году. По действующим предположениям в отношении цены на золото запасов на руднике «Бороо» хватит для обеспечения работы обогатительной фабрики в течение двух лет при использовании имеющихся запасов с низким содержанием золота.

В Гацуурт подтвержденные и прогнозируемые запасы остаются неизменными и составляют 1,5 миллиона унций золота в руде.

## Ресурсы

По состоянию на 31 декабря 2011 года подсчитанные и предполагаемые ресурсы «Центерры» увеличились на 36 % или на 1,8 млн. унций по сравнению с 31 декабря 2010. Их общий объем составляет 6,7 млн. унций золота в руде по сравнению с 4,9 млн. унций золота в руде по состоянию на 31 декабря 2010 г. (все оценки ресурсов сделаны без учета запасов). Увеличение подсчитанных и предполагаемых ресурсов по сравнению с состоянием на конец 2010 года вызвано увеличением объема ресурсов на Кумторе, а также добавлением новых ресурсов проекта «АЦО» в Монголии и проекта совместного предприятия «Кара-Бельдыр» в России.

Предварительно оцененные ресурсы компании также увеличились на 570 000 унций золота в руде по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. На Кумторе предварительно оцененные ресурсы подземной зоны SB с высоким содержанием золота увеличилась на 393 000 унций золота в руде, составив 1,8 млн. унций золота в руде при среднем содержании золота 13,6 г/т. Это увеличение

в основном стало результатом разведочного бурения, которое продлило длину по простиранию подземного ресурса с высоким содержанием золота на северо-восток и юго-запад. Бортовое содержание золота было снижено с 7 г/т (которое использовалось в предыдущих оценках) до 6 г/т, что отражает обновленную смету расходов на добычу. Однако это оказало незначительное воздействие на оценку ресурсов. В центральном карьере добываемые открытым способом предварительно оцененные ресурсы уменьшились на 65 000 унций золота в руде. Кроме того, в 2011 году разведочное бурение на перспективном северо-восточном участке привело к увеличению добываемых открытым способом предварительно оцененных ресурсов рудника на 150 000 унций золота в руде. Теперь они составляют 278 000 унций золота в руде, при повышении среднего содержания золота в руде до 2,1 г/т.

Первоначальная оценка подсчитанных и предполагаемых запасов по проекту «АЦО» в Монголии составляет 824 000 унций золота в руде в сочетании со значительными запасами серебра, свинца и цинка. Предварительно оцененные ресурсы составляют 26 000 унций золота в руде, содержащие также серебро, свинец и цинк.

Оценка ресурсов зоны «Горд» рудника «Кара-Бельдыр» в России на 100 %-ой основе включает предполагаемый ресурс 289 000 унций золота в руде и прогнозный ресурс 211 000 унций золота в руде. На момент составления ежегодного отчета «Центерра» владела 70 %-ой долей в этом проекте.

## Ресурсы полиметаллических руд

(по состоянию на 31 декабря 2011 г.)

Категория	Тысячи тонн	Содержание золота (г/т)	Золото в руде <sup>(6)</sup> (тысячи унций)	Содержание серебра (г/т)	Серебро в руде (тысячи унций)	Содержание свинца (%)	Свинец в руде (тысячи фунтов)	Содержание цинка (%)	Цинк в руде (тысячи фунтов)
<b>Проект АЦО<sup>(4)</sup></b>									
<b>Ресурсы оксидных руд<sup>(1) (2) (4) (5) (7) (9)</sup> (бортовое содержание NSR &gt; 6,50 долларов)</b>									
Подсчитанные ресурсы	3 345	1,4	146	8,8	950	-	-	-	-
Предполагаемые ресурсы	2 966	0,8	77	7,4	707	-	-	-	-
<b>Подсчитанные и предполагаемые ресурсы</b>	<b>6 311</b>	<b>1,1</b>	<b>223</b>	<b>8,2</b>	<b>1 657</b>	-	-	-	-
Предварительно оцененные ресурсы <sup>(3)</sup>	244	0,5	4	4,9	38	-	-	-	-
<b>Ресурсы сульфидных руд<sup>(1) (2) (4) (5) (7) (8)</sup> (бортовое содержание NSR &gt; 25,50 долларов)</b>									
Подсчитанные ресурсы	6 960	1,4	320	7,5	1 685	0,864	132 572	1,542	236 605
Предполагаемые ресурсы	9 012	1,0	281	7,9	2 301	0,692	137 486	1,269	252 123
<b>Подсчитанные и предполагаемые ресурсы</b>	<b>15 972</b>	<b>1,2</b>	<b>601</b>	<b>7,8</b>	<b>3 986</b>	<b>0,767</b>	<b>270 058</b>	<b>1,388</b>	<b>488 728</b>
Предварительно оцененные ресурсы	1 174	0,6	22	5,2	196	0,704	18 221	1,068	27 642

- (1) Ресурсы полезных ископаемых были рассчитаны на основе следующих цен металлов (золото: 1200 долларов США за тройскую унцию), (серебро: 20 долларов США за тройскую унцию), (свинец: 0,87 доллара США за фунт), (цинк: 0,87 долларов США за фунт). Иан Аткинсон является квалифицированным лицом в соответствии со стандартом NI 43-101, см. MDA (Обсуждение и анализ со стороны руководства), AIF (Ежегодную информационную форму) и технические отчеты «Центерры», поданные в систему SEDAR.
- (2) Ресурсы полезных ископаемых учитываются наряду с запасами полезных ископаемых. В ресурсах полезных ископаемых отсутствует продемонстрированная экономическая жизнеспособность.
- (3) Предварительно оцененные ресурсы полезных ископаемых характеризуются высокой степенью неуверенности относительно их существования и относительно юридических и экономических возможностей их добычи. Не следует предполагать, что такие ресурсы или их часть будут когда-либо переведены в более высокую категорию.
- (4) Доля «Центерры» в проекте АЦО составляет 100 %.
- (5) Возможны незначительные расхождения, возникшие вследствие округления.
- (6) Ресурсы золота в руде также были включены в «Сводку запасов и ресурсов «Центерры» по состоянию на конец 2011 года».
- (7) Ресурсы АЦО оцениваются на основе бортового содержания NSR 6,50 доллара США на тонну для окисленной минерализации и NSR 25,50 доллара США на тонну для сульфидной минерализации.
- (8) При расчете NSR использовались следующие значения:  
 Общий коэффициент извлечения золота из окисленных руд = 60 %  
 Общий коэффициент извлечения серебра из окисленных руд = 40 %  
 NSR при извлечении золота из сульфидных руд = 70 %  
 NSR при извлечении серебра из сульфидных руд = 70 %  
 NSR при извлечении свинца из сульфидных руд = 81 %  
 NSR при извлечении цинка из сульфидных руд = 51 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного золота = 9,0 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного серебра = 6,75 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного свинца = 6,75 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного цинка = 6,75 %

## Сводка по запасам и ресурсам на конец 2011 года

(по состоянию на 31 декабря 2011 г.)

### Запасы золота в руде <sup>(9) (20) (21)</sup> (тысячи тонн и унций)

Лицензионный участок <sup>(11)</sup>	Подтвержденные			Прогнозируемые			Всего подтвержденных и прогнозируемых запасов		
	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)
Кумтор <sup>(13)</sup>	3 023	1,6	153	56 671	3,4	6 125	59 694	3,3	6 278
Бороо <sup>(15)</sup>	8 767	0,8	215	891	2,9	83	9 658	1,0	298
Гацуурт <sup>(16) (23)</sup>	-	-	-	16 349	2,8	1 489	16 349	2,8	1 489
<b>Всего</b>	<b>11 790</b>	<b>1,0</b>	<b>368</b>	<b>73 911</b>	<b>3,2</b>	<b>7 697</b>	<b>85 701</b>	<b>2,9</b>	<b>8 065</b>

### Подсчитанные и предполагаемые ресурсы золота <sup>(10) (20) (21)</sup> (тысячи тонн и унций)

Лицензионный участок <sup>(11)</sup>	Подсчитанные			Предполагаемые			Всего подсчитанных и предполагаемых ресурсов		
	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)
Кумтор <sup>(12) (13)</sup>	43 262	2,3	3 141	22 687	2,3	1 658	65 949	2,3	4 799
Бороо <sup>(12) (15)</sup>	452	2,2	32	4 464	1,5	210	4 916	1,5	242
Гацуурт <sup>(12) (16) (23)</sup>	-	-	-	5 533	2,4	426	5 533	2,4	426
Улаан-Булгаг <sup>(17)</sup>	-	-	-	1 555	1,5	73	1 555	1,5	73
АЦО <sup>(18)</sup>	10 305	1,4	466	11 978	0,9	358	22 283	1,2	824
Кара-Бельдыр <sup>(19)</sup>	-	-	-	3 790	2,4	289	3 790	2,4	289
<b>Всего</b>	<b>54 019</b>	<b>2,1</b>	<b>3 639</b>	<b>50 007</b>	<b>1,9</b>	<b>3 014</b>	<b>104 026</b>	<b>2,0</b>	<b>6 653</b>

### Предварительно оцененные ресурсы <sup>(10) (20) (21) (22)</sup>

(тысячи тонн и унций)

Лицензионный участок <sup>(11)</sup>	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)
--------------------------------------	------	------------	---------------------------

центральным карьером, Кумтор <sup>(12) (13)</sup>	9 195	2,4	694
Кумтор, подземная зона СВ <sup>(14)</sup>	4 040	13,6	1 760
Кумтор, подземная штокверковая зона <sup>(14)</sup>	1 633	12,0	629
Бороо <sup>(12) (15)</sup>	7 323	1,0	235
Гацуурт <sup>(12) (16) (23)</sup>	5 926	2,6	491
Улаан-Булаг <sup>(17)</sup>	315	1,3	13
АЦО <sup>(18)</sup>	1 418	0,6	26
Кара-Бельдыр <sup>(19)</sup>	3 354	2,0	211
<b>Всего</b>	<b>33 204</b>	<b>3,8</b>	<b>4 059</b>

- (9) Запасы оценивались на базе цены золота 1200 долларов США за тройскую унцию. Иан Аткинсон является квалифицированным лицом в соответствии со стандартом NI 43-101, см. MDA (Обсуждение и анализ со стороны руководства), AIF (Ежегодная информационная форма) и технические отчеты «Центерра», поданные в систему SEDAR.
- (10) Ресурсы полезных ископаемых учитываются наряду с запасами полезных ископаемых. Ресурсы полезных ископаемых не являются экономически рентабельными.
- (11) Доля «Центерры» для этого ежегодного отчета составляет: Кумтор - 100 %, Гацуурт - 100 %, Бороо - 100 %, Улаан-Булаг - 100 %, АЦО - 100 % и Кара-Бельдыр - 70 %. Все унции золота в руде в таблице приведены для доли 100 %.
- (12) Ресурсы Центрального карьера залегают за пределами текущих границ карьеров, которые проектировались на базе цены золота 1200 долларов США за тройскую унцию.
- (13) Запасы и ресурсы для открытой разработки на руднике "Кумтор" оцениваются на базе бортового содержания 0,85 г золота на тонну руды в Центральном Карьере и 1,0 г золота на тонну на юго-западном, сарыторском и северо-восточном участках.
- (14) Ресурсы для подземной разработки залегают под Центральным карьером, они оцениваются на основе бортового содержания 6,0 г золота на тонну руды.
- (15) Запасы и ресурсы открытого рудника Бороо оцениваются на основе бортового содержания 0,5 г золота на тонну руды.
- (16) Запасы и ресурсы месторождения Гацуурт оцениваются на основе бортового содержания, равного 1,2, 1,4 или 1,5 г золота на тонну в зависимости от типа руды и способа переработки.
- (17) Ресурсы открытого рудника в Улаан-Булаг оценивались с использованием бортового содержания 0,8, 0,9 или 1,0 грамма золота на тонну в зависимости от типа руды и метода извлечения.
- (18) Ресурсы открытого рудника АЦО оцениваются на основе Net Smelter Return (NSR - платежа «роялти», выполняемого производителем металлов, обычно предыдущему собственнику объекта, основываясь на валовом производстве минерала на месторождении за вычетом определенных затрат) с бортовым содержанием 6,50 доллара США за тонну оксидной минерализации и NSR 25,50 доллара США за тонну сульфидной минерализации.
- (19) Ресурсы открытого рудника Кара-Бельдыр оцениваются на основе бортового содержания 1,0 г золота на тонну, количество унций золота в руде показано на 100 % основе.
- (20) В оценках запасов и ресурсов используется коэффициент пересчета 31,10348 г на тройскую унцию золота.
- (21) Суммы могут не совпадать из-за округления.
- (22) Предварительно оцененные ресурсы полезных ископаемых обладают более высокой степенью неопределенности в отношении их существования, а также целесообразности их добычи с экономической точки зрения. Нельзя с достоверностью утверждать, что все или часть предполагаемых ресурсов полезных ископаемых будут переведены в более высокую категорию.
- (23) В июле 2009 года Парламент Монголии принял закон, запрещающий поисково-разведочные и горные работы в бассейнах рек и лесных районах на территории Монголии. Закон предусматривает аннулирование лицензий на добычу и разведку полезных ископаемых, затрагивающих вышеуказанные выше районы. В законодательстве предусмотрено исключение, касающееся месторождений полезных ископаемых стратегического назначения. Если закон о водных и лесных ресурсах не будет отменен или изменен, или если Гацуурт будет объявлен "месторождением стратегического значения", на которое не распространяется действие закона о водных и лесных ресурсах, то запасы полезных ископаемых в Гацуурт могут быть переведены в другую категорию как ресурсы полезных ископаемых или же полностью исключены.

## Кумтор

Компания «Центерра» является 100-процентным владельцем золоторудного месторождения Кумтор, который расположен в Кыргызской Республике приблизительно в 350 километрах к юго-востоку от столицы страны Бишкека и приблизительно в 60 километрах к северу от границы с Китайской Народной Республикой. Это крупнейшее в Центральной Азии золоторудное месторождение, разработка которого ведется под управлением западной компании и на котором в 1997-2011 годах добыто свыше 8,4 миллиона унций золота.

Производство (100%)	2004	2005	2006	2007 <sup>(2)</sup>	2008 <sup>(2)</sup>	2009 <sup>(2)</sup>	2010	2011
Добыто руды (тысячи тонн)	3 303	6 135	3 887	5 182	4 967	4 464	5 765	6 020
Переработано руды(тысячи тонн)	5 654	5 649	5 696	5 545	5 577	5 780	5 594	5 815
Ср. содержание золота в руде на входе ОФ (г/т)	4,4	3,4	2,3	2,4	3,9	3,7	4,0	3,8
Коэффициент извлечения (%)	82,1	81,2	73,0	72,7	79,7	76,7	79,5	80,8
Производство золота (тысячи унций) <sup>(1)</sup>	657	501	304	301	556	525	568	583
Общая себестоимость <sup>(2)</sup>								
переработанной тонны – (\$)	23,24	24,40	28,99	29,28	43,65	41,80	41,50 <sup>(3)</sup>	48,38
произведенной унции – (\$)	200	274	544	540	438	460	409 <sup>(3)</sup>	482

Примечания.

(1) Доля «Центерры» составляет 100 % после первичного публичного размещения акций в 2004 году.

(2) На основании Пересмотренного инвестиционного соглашения по Кумтору, подписанного в 2009 году, эксплуатационные расходы и себестоимость произведенной тройской унции за 2009, 2008 и 2007 годы были пересчитаны, из них были исключены операционные и подоходные налоги. Общая себестоимость произведенной унции не является показателем ОПБУ, ее описание приведено в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ» в разделе «Обсуждение и анализ со стороны руководства», приложенного к этому ежегодному отчету.

(3) Пересчитано, чтобы исключить инвестиционные затраты на сообщество.

### Добыча в центральном карьере

В 2011 году в центральном карьере и зоне SB на Кумторе было произведено 583 156 унций золота, что на 3 % больше, чем в 2010 году. Рост производства обусловлен увеличением объемов переработанной руды и более высоким коэффициентом использования обогатительной фабрики в 2011 году (94 %) по сравнению с 91 % в 2010 году. Средний процент извлечения золота в 2011 году был немного выше, чем в 2010 году, благодаря устойчивому содержанию золота в руде, подаваемой на обогатительную фабрику. Общая себестоимость произведенной тройской унции составила 482 долларов, что больше, чем в 2010 году, из-за более высоких эксплуатационных расходов, связанных с увеличением расходов на оплату труда и ростом цен на дизельное топливо.

В 2012 году горные работы на руднике «Кумтор» будут увеличены в юго-западной части центрального карьера для получения доступа к части новых запасов, обнаруженных в 2011 году, для обеспечения обогатительной фабрики рудой с более высоким содержанием золота. Объем производства на руднике «Кумтор» составит в течение 2012 года от 390 000 до 410 000 тройских унций золота, вместо объявленного ранее прогноза объемов производства от 575 000 до 625 000 тройских унций, поскольку усиление движения льда в юго-восточной части карьера приведет к задержке запланированного доступа к участку - зоне SB с высокими содержаниями золота. Эта задержка приведет к отсрочке добычи из зоны SB с высоким содержанием золота, которое ранее ожидалось в 2012 году, на 2013 - 2015 годы. Пересмотренный производственный план по-прежнему предполагает увеличение темпов производства золота в четвертом квартале 2012 года.



### **Восполнение запасов**

В 2011 году в результате дополнительного бурения, осуществленного в юго-западной части зоны SB на Кумторе, были успешно восполнены запасы, добытые в центральном карьере. По состоянию на 31 декабря 2011 года суммарные подтвержденные и прогнозируемые запасы на Кумторе составляли 6,3 млн. тройских унций золота в руде (см. «Сводку запасов и ресурсов золота на конец 2011 года»). В 2011 году были продолжены буровые работы, которые привели к оконтуриванию новой зоны минерализации, которая расположена непосредственно к северо-западу от юго-западной части зоны SB. Кроме того, буровые работы привели к увеличению среднего содержания золота в запасах центрального карьера до 3,7 г/т по сравнению с 3,4 г/т в 2010 году без изменения бортового содержания, используемого для оценки запасов.

На Кумторе в результате разведочного бурения, которое привело к продлению простирания по длине зоны с высоким содержанием золота на северо-восток и юго-запад, предварительно оцененные ресурсы подземной зоны SB с высоким содержанием золота увеличились на 393 000 унций и составили 1,8 млн. унций золота в руде при среднем содержании золота 13,6 г/т. Бортовое содержание золота было снижено с 7 г/т (которое использовалось в предыдущих оценках) до 6 г/т, что отражает обновленную смету расходов на добычу. Однако это изменение оказало незначительное воздействие на оценку ресурсов. Общие предварительно оцененные ресурсы подземной штокверковой зоны составляют 629 000 тройских унций золота в руде при среднем содержании золота 12,0 г/т.

### **Продолжение подземной разработки**

В 2011 году компания продолжила строительство подземного доступа к зоне SB и зоне штокверка с высоким содержанием золота для того, чтобы определить и разведать ресурсы с высоким содержанием золота на глубине. На конец года общее продвижение спусков составило 1864 метра, оно включает продвижение на 903 метра в спуске № 1 (спуск к зоне SB) и продвижение на 961 метр в спуске № 2 (спуск к зоне штокверка). Горизонтальная выработка в штокверковой зоне достигла проектного предела в октябре 2011 года, сейчас продолжается оконтуривающее бурение в зоне штокверка.

Работы по проходке наклонных спусков № 1 и № 2 подойдут к стадии соединения ориентировочно в третьем квартале 2012 года. Это соединение обеспечит улучшение проточной вентиляции подземной разработки. До точки соединения в Спуске №1 осталось пройти приблизительно 125 метров и порядка 660 метров в Спуске № 2. Также планируется пробурить дополнительно 708 метров для того, чтобы получить доступ к зоне SB. Предполагается, что первая руда из зоны SB будет доступна во втором квартале 2013 года.

Спуск № 2 предоставит возможность проведения разведочного бурения для проверки по падению так называемой «зоны седловины», расположенной между зоной SB и зоной штокверка. В течение 2012 года бурение будет продолжаться из спуска № 1 для разведки новой зоны минерализации на юго-западном участке зоны SB и для проверки по падению расширения зоны SB.

<b>Операционные расходы на Кумторе 2009–2011 гг.</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Годовые операционные расходы (млн. \$)			
Добыча	132,2	123,3	157,8
Переработка	54,7	56,1	63,5
Администрация участка <sup>(1)</sup>	39,2	36,8 <sup>(3)</sup>	47,2
Администрация в Бишкеке <sup>(1)</sup>	15,3	15,6	15,4
Плата за управление	0,6	0,6	0,6
Налоги на продукцию и роялти <sup>(1)</sup>	–	–	–
Кредиты на побочные продукты	(1,9)	(2,8)	(6,2)
Прочее	1,5	2,6	3,0
<b>Всего операционных расходов<sup>(1)</sup></b>	<b>241,6</b>	<b>232,2<sup>(3)</sup></b>	<b>281,3</b>
Операционные расходы на единицу продукции			
Расходы на добычу (\$/т добытого материала)	1,14	1,06 <sup>(2)</sup>	1,32 <sup>(2)</sup>
Расходы на переработку (\$/т переработанного материала)	9,46	10,03	10,92
Общие операционные расходы (\$/т переработанного материала) <sup>(1)</sup>	41,80	41,50 <sup>(3)</sup>	48,38
Общая себестоимость (\$/произведенную унцию) <sup>(1)(2)</sup>	460	409 <sup>(3)</sup>	482

Примечания.

(1) На основании Пересмотренного инвестиционного соглашения по Кумтору, подписанного в 2009 году, эксплуатационные расходы и себестоимость произведенной тройской унции за 2009 год были пересчитаны, из них были исключены операционные и подоходные налоги. Общая себестоимость произведенной унции не является показателем ОПБУ, ее описание приведено в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ» в разделе «Обсуждение и анализ со стороны руководства», приложенного к этому ежегодному отчету.

(2) При расчете затрат на горные работы на единицу продукции не включены капитализированные расходы на предварительные вскрышные работы, которые составляли 10,9 млн. долларов и 39,4 млн. долларов в 2010 и 2011 годах, соответственно.

(3) Пересчитано, чтобы исключить инвестиционные затраты на сообщество.

## Бороо

Компания «Центерра» является 100-процентным владельцем золоторудного месторождения Бороо, расположенного в 110 километрах к северо-западу от столицы Монголии, города Улан-Батора. Рудник «Бороо» находится в трех километрах от шоссе Улан-Батор - Иркутск, действующего круглый год и проходящего недалеко от Трансмонгольской железной дороги. Работы по промышленной добыче на этом руднике начались в первом квартале 2004 года, На конец 2011 года на нем было добыто около 1,6 млн. унций золота.

Производство (100 %)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Добыто материала для кучного выщелачивания (тысячи тонн)	–	–	–	3 601	3 629	3 481	1 694	–
Добыто материала для ОФ (тысячи тонн)	1 884	2 865	3 082 <sup>(1)</sup>	2 362	2 416	2 913	2 399	–
Переработано руды (тысячи тонн)	1 850	2 231	2 387	2 549	2 496	2 077	2 466	2 340
Ср. содержание золота в руде на входе ОФ (г/т)	4,5	4,2	4,3	3,6	2,7	2,6	1,9	1,1
Коэффициент извлечения(%) <sup>(1)</sup>	93,7	91,5	87,0	85,3	77,7	72,9	71,8	68,9
Произведено золота (тысячи унций) <sup>(2) (3)</sup>	246	286	283	255	193	151	111	59
Общая себестоимость <sup>(4)</sup>								
Переработанной тонны – (\$)	17,57	23,49	25,77	24,35	29,52	33,04	27,08 <sup>(5)</sup>	17,56
Произведенной унции – (\$)	149	183	217	244	382	456	601 <sup>(5)</sup>	694

Примечания.

(1) За исключением руды для установки кучного выщелачивания.

(2) В объем производства золота в 2004 году включено производство до запуска в эксплуатацию производства в январе и феврале 2004 года.

(3) Доля «Центерры» составляет 100 % с 17 октября 2007 года.

(4) Себестоимость произведенной унции не является показателем, предусмотренным ОПБУ, ее описание приведено в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ» в разделе «Обсуждение и анализ со стороны руководства», приложенного к этому ежегодному отчету, она представляет собой производственные затраты после ввода в эксплуатацию, начиная с 1 марта 2004 года.

(5) Пересчитано, чтобы исключить инвестиционные затраты на сообщество

## Хороший результат

В 2011 году на руднике «Бороо» произведено 59 224 унций золота при общей себестоимости 694 доллара за тройскую унцию. Несмотря на хороший результат, объем производства золота оказался ниже, чем в 2010 году из-за снижения содержания золота в руде, поступающей на обогатительную фабрику, и снизившегося процента извлечения в результате прекращения добычи полезных ископаемых в конце ноября 2010 года. Повышение себестоимости является следствием снижения количества произведенных унций на 47 %.

В 2012 году план производства в Бороо составит около 60 000 тройских унций золота. Он предполагает добычу на руднике № 6, которая была начата в январе 2012 года. Производственный план компании по Бороо в 2012 году не включает производство на установке кучного выщелачивания и по проекту «Гацуурт» из-за неопределенности ситуации с получением соответствующих разрешений. Проект «Гацуурт» был отложен в связи с тем, что не получены необходимые разрешения и решение регулирующего органа по вводу проекта в эксплуатацию из-за закона Монголии о водных и лесных ресурсах. См. раздел «Прочие корпоративные события – Монголия» в «Обсуждении и анализе со стороны руководства», приложенном к этому годовому отчету.

Предполагается, что в течение первых восьми месяцев 2012 года обогатительная фабрика Бороо будет перерабатывать, главным образом, руду с более высоким содержанием золота из запасов для установки кучного выщелачивания. С сентября 2012 года по январь 2013 года на ней будет перерабатываться руда с более высоким содержанием золота из рудника № 6. С сентября по декабрь 2012 года на обогатительной фабрике Бороо

планируется перерабатывать смесь руды с более высоким содержанием золота из рудника № 6 со средним содержанием золота около 2,1 г/т и запасов для установки кучного выщелачивания с содержанием золота от 0,67 до 0,76 г/т. Предполагается, что в 2012 году себестоимость произведенной унции золота составит приблизительно 810 долларов.

Если будет получено окончательное разрешение на эксплуатацию установки кучного выщелачивания в Бороо, то объем производства увеличится примерно на 2000 унций золота в месяц. Что касается Гацуурта, то этот проект будет готов к началу добычи окисленных руд после получения окончательного одобрения и разрешения регулирующего органа на ввод его в эксплуатацию.



Операционные расходы в Бороо 2009–2011 гг.	2009	2010	2011
Годовые операционные расходы (млн. \$)			
Добыча	20,0	20,5	2,1
Переработка	17,8	21,1	21,0
Кучное выщелачивание	6,7	2,3	0,3
Администрация участка	8,0	8,3	7,7
Администрация в Улан-Баторе	8,0	6,7 <sup>(2)</sup>	6,0
Налоги на продукцию и роялти	8,0	7,2	3,9
Кредиты на побочные продукты	(0,4)	(0,3)	(0,3)
Прочее	0,5	0,9	0,4
<b>Всего операционных расходов</b>	<b>68,6</b>	<b>66,8<sup>(2)</sup></b>	<b>41,1</b>
Операционные расходы на единицу продукции			
Расходы на добычу (\$/т добытого материала)	1,61	1,81	-
Расходы на переработку (\$/т переработанного материала)	8,57	8,57	8,99
Расходы на кучное выщелачивание (\$/т складированного материала)	1,37	2,32	-
Расходы на кучное выщелачивание (\$/т выщелоченного материала)	0,76	0,53	0,76
Общие операционные расходы (\$/т переработанного материала)	33,04	27,08 <sup>(2)</sup>	17,56
Общая себестоимость (\$/произведенную унцию) <sup>(1)</sup>	456	601 <sup>(2)</sup>	694

- (1) Общая себестоимость произведенной унции не является показателем ОПБУ, ее описание приведено в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ» в разделе «Обсуждение и анализ со стороны руководства», приложенного к этому ежегодному отчету.
- (2) Пересчитано, чтобы исключить инвестиционные затраты на сообщество

## Гацуурт

Проект «Гацуурт» расположен примерно в 35 километрах от рудника «Бороо». Он соединен с рудником «Бороо» дорогой длиной в 55 километров. Проект «Гацуурт» будет готов к началу производства окисленной руды после получения окончательных согласований и разрешения на ввод в эксплуатацию от регулирующего органа Монголии. Планируется осуществлять транспортировку руды из Гацуурта самосвалами для последующей ее переработки в Бороо, где работа обогатительной фабрики будет перестроена с учетом необходимости переработки таких руд. Сначала на действующих установках будет перерабатываться окисленная руда из Гацуурта с более высоким содержанием в ней золота, а затем уже сульфидные руды оттуда же. В перерабатывающие установки в Бороо предстоит внести технические изменения для возможного применения системы биологического окисления для извлечения золота из упорных к извлечению руд Гацуурта.

В 2012 году не планируется вкладывать капитал в разработку более глубоко залегающих сульфидных руд Гацуурта. Эти инвестиции будут производиться после получения разрешения на ввод проекта

«Гацуурт» в эксплуатацию со стороны регулирующего органа. Проектирование и строительство установки биологического окисления, которую планируется установить на обогатительной фабрике Бороо, и которая необходима для обработки сульфидных руд Гацуурта, будут возобновлены только после получения разрешения на начало добычи в Гацуурте от органов власти Монголии.



# 100%

*- это наша цель в отношении корпоративной ответственности, которая принята такими же компаниями, как наша, в нашей отрасли. Мы гордимся своим участием в делах сообществ, партнерскими отношениями с местными жителями для социального и экономического развития и создания общих ценностей. В рамках сотрудничества, которые являются результатом нашего участия, мы твердо придерживаемся самых высоких принципов корпоративной гражданской позиции.*

## **Твердая гражданская позиция.**

Для дальнейшего роста компании и реализации практики ответственной добычи необходимо соответствие нашей деятельности международным стандартам. Везде, где мы работаем, основным показателем успеха является то, чтобы наши заинтересованные стороны, включая наших сотрудников и местные сообщества, получали значительные выгоды от нашей деятельности. Наш подход к созданию ценностей прост. Мы открыто сообщаем о своей производственной деятельности реализуем принципы корпоративной ответственности, привлекая заинтересованные стороны – группы, которые влияют на нашу деятельность или на которых оказывает влияние наша деятельность. Во всех своих операционных подразделениях «Центerra» стремится соответствовать самым высоким международным стандартам, включая стандарты Международной финансовой корпорации и Среды устойчивого развития Международного совета по горному делу и металлам. Кроме того, «Центerra»

играет активную роль в продвижении Инициативы повышения прозрачности добывающих отраслей («ИПДО») в Кыргызской Республике и Монголии. Структурные подразделения «Центерры» в этих странах одними из первых подписали, предоставляют отчетность и совершенствуют свою деятельность в соответствии с принципами «ИПДО». В 2011 году «Центерра» стала компанией, внедряющей в свою деятельность принципы ИПДО.

# АНАЛИЗ И ОБСУЖДЕНИЕ СО СТОРОНЫ РУКОВОДСТВА

За финансовый год, завершившийся 31 декабря 2011 года.

РОСТ И СТРАТЕГИЯ .....	37
ИЗБРАННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГОД .....	45
РЕЗУЛЬТАТЫ: .....	47
РЕЗУЛЬТАТЫ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ .....	54
РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ЧЕТВЕРТЫЙ КВАРТАЛ.....	65
ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ - ПОСЛЕДНИЕ ВОСЕМЬ КВАРТАЛОВ.....	71
БАЛАНС КОМПАНИИ .....	72
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, СВЯЗАННЫЕ С ВЫБЫТИЕМ АКТИВА .....	72
ХЕДЖИРОВАНИЕ ЗОЛОТА И ВНЕБАЛАНСОВЫЕ СОГЛАШЕНИЯ.....	73
ЛИКВИДНОСТЬ И ОСНОВНЫЕ РЕСУРСЫ.....	73
ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	75
ПОКАЗАТЕЛИ, НЕ ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ОПБУ .....	76
ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ.....	88
КОНТРОЛЬ И ПОРЯДОК РАСКРЫТИЯ ДАННЫХ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	89
23 ФЕВРАЛЯ 2012 ГОДА .....	125
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ.....	161
ВЫПЛАЧЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	161
ПЕРЕСМОТР ПЛАНИРУЕМЫХ СРОКОВ И СУММ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ .....	161
ПРИБЫЛЬ ОТ ВОЗНИКШИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ .....	161
РЕЗЕРВ НА ЛИКВИДАЦИЮ СКВАЖИН .....	161
ЗА ВЫЧЕТОМ: ТЕКУЩЕЙ ЧАСТИ.....	161
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ .....	161
ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	207

Это обсуждение подготовлено по состоянию на 23 февраля 2012 года, его задачей является предоставление информации о финансовом состоянии и результатах деятельности компании "Центерра Голд Инк." (далее «Центерра» или Компания) на момент завершения и за весь период финансового года, завершившегося 31 декабря 2011 года, по сравнению с финансовым годом, завершившимся 31 декабря 2010 года. Данное обсуждение следует изучать совместно с финансовыми отчетами Компании, прошедшими аудиторскую проверку, и примечаниями к ним за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, составленными в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Кроме этого, это обсуждение содержит некоторую прогнозную информацию относительно бизнеса и деятельности «Центерры». См. разделы «Факторы риска» и «Предостережение в отношении прогнозной информации» в данном обсуждении. Все суммы в долларах выражены в долларах США, за исключением особо указанных случаев. Дополнительная информация о «Центерре», в том числе Ежегодная информационная форма Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, будет размещена на веб-сайте Компании по адресу [www.centerragold.com](http://www.centerragold.com) и в системе электронного поиска и анализа информации ("SEDAR") по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **ПЕРЕХОД НА СТАНДАРТЫ МСФО**

Согласно рекомендациям Совета КОПБ (Канадское общество привилегированных бухгалтеров) по стандартам бухгалтерского учета, выписки по счетам Компании по состоянию на 1 января 2011 года были оформлены в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), включая пересчет начального баланса по состоянию на 1 января 2010 года и сравнительные данные за третий квартал 2010 года. Повторное опубликование сравнительных балансовых отчетов Компании, которые предоставлялись ранее и были составлены в соответствии со стандартами ОПБУ Канады, в связи с переходом на стандарты МСФО, полностью объяснено и согласовано в пояснительной записке 32 к промежуточному финансовому отчету Компании от 31 марта 2011 года, внесенному в систему SEDAR.

## **БИЗНЕС «ЦЕНТЕРРЫ»**

«Центерра» является канадской золотодобывающей компанией, занимающейся приобретением, разведкой, разработкой и эксплуатацией месторождений золота в Азии, странах бывшего Советского Союза и других развивающихся странах по всему миру. Обыкновенные акции "Центерры" котируются на Фондовой Бирже Торонто. По состоянию на 23 февраля 2012 год, т.е. в день составления настоящего Анализа и Обсуждения руководства («MD&A»), выпущены и находятся в обращении 236 353 942 обыкновенные акции.

По состоянию на 31 декабря 2011 года активы «Центерра» состоят из 100 % доле в руднике Кумтор, расположенного в Кыргызской Республике, 100 % доле в руднике Бороо и 100 % доле в опоскованного участка Гацуурт, расположенных в Монголии, 50 % доле в участке Кара-Бельдыр в России (которая впоследствии увеличилась до 70 % в январе 2012 года), 50 % доле в участке Ёксют в Турции и 100 % доле различных разведываемых и дополнительно

разведываемых участках, включая участок Алтан-Цагаан-Овоо ("АЦО") на северо-востоке Монголии. Кроме этого, Компания имеет доли в других совместных предприятиях по разведке месторождений, расположенных в России, Турции, Китае, США (штат Невада) и Монголии.

Практически все свои доходы "Центерра" получает от продажи золота. По существу, доходы поступают в Компанию в результате объемов добычи на ее рудниках и цен, вырученных за золото. Золотосеребряный сплав Доре, производимый на руднике Кумтор, закупает ОАО "Кыргызалтын" (далее "Кыргызалтын") с целью его переработки на своем аффинажном заводе в Кыргызской Республике, тогда как сплав Доре, производимый на руднике Бороо, экспортируется и до 30 сентября 2011 года продавался по договору о переработке с компанией "Джонсон Матти Лимитед" (Johnson Matthey Limited). В соответствии с соглашением с JM сплав Доре также может продаваться (по выбору Компании) третьему лицу, которое является клиентом JM. С этой целью в сентябре 2011 года дочернее предприятие Компании, которому принадлежит рудник Бороо, заключило генеральное соглашение о продаже с компанией Auramet Trading LLC ("Auramet"). В результате начиная с октября 2011 года золотосодержащий сплав Доре из Бороо по-прежнему поставляется компании JM для переработки, но продукт продавался компании Auramet на согласованных рыночных условиях. В соответствии с соглашением о переработке продажи JM основывается на цене вечернего фиксинга на Лондонском рынке драгоценных металлов ("вечерний лондонский золотой фиксинг"), в то время как продажи по генеральному договору купли-продажи с компанией Auramet основаны на спотовых ценах золота. Месторождение Гацуурт находится в стадии разработки. Месторождения Кара-Бельдыр, Ёксют и другие месторождения в России, Турции, Китае и Монголии находятся на стадии разведки.

В 2011 году на двух рудниках "Центерры" было добыто 642 380 унций золота, в результате чего "Центерра" была признана производителем золота, имеющим средний объем производства, у которого главный офис расположен в Северной Америке.

В 2011 году средняя спотовая цена золота с учетом вечерних котировок, зафиксированных на лондонской бирже (вечерний лондонский золотой фиксинг), составила 1572 доллара США за унцию, т. е. она повысилась на 28 % по сравнению со средней ценой в 2010 году. В годовом исчислении рост цены золота составил 26 % в 2010 году и 11 % в 2009 году. Средняя цена реализации золота, полученная «Центеррой» в 2011 году, составила 1569 долларов за унцию. Традиционно золото считается своего рода страховкой от возможной инфляции и ослабления доллара США. Ряд факторов продолжают поддерживать укрепление цены золота, в том числе общие опасения в отношении стабильности курса доллара США, уровни долгов суверенных стран, инфляция, которая является следствием агрессивной программы стимулирования экономики, повышенная волатильность фондовых рынков и повышение спроса на золото в инвестиционных целях (см. обсуждение ниже в разделе "Золотодобывающая отрасль, основные экономические тенденции и неопределенность на рынке в последнее время").

Затраты Компании в первую очередь включают себестоимость добычи золота на двух собственных рудниках, затраты на ее совместные проекты, административные расходы офисов в Торонто, Бишкеке и Улан-Батаре и, во вторую очередь, расходы на амортизацию и

истощение. Существует множество эксплуатационных переменных, которые влияют на себестоимость добычи тройской унции золота.

На затраты рудника оказывают влияние качество руды и коэффициент вскрыши. Коэффициент вскрыши – это количество тонн пустой породы, которые необходимо удалить для добычи одной тонны руды. Качество руды определяется весом золота, содержащегося в тонне руды. Значительную долю в себестоимости добычи занимают затраты на оплату труда, расходы на дизельное топливо и техническое обслуживание оборудования.

Себестоимость производства обогатительной фабрики в основном зависит от качества и металлургических характеристик руды, которые могут оказать воздействие на извлечение золота. Например, при более высоком содержании золота в руде себестоимость производства на единицу продукции обычно меньше. Значительную долю в себестоимости занимают расходы на реагенты, расходные материалы, техническое обслуживание обогатительной фабрики и электроэнергию.

На себестоимость добычи и обогащения влияют затраты на рабочую силу, которые зависят от наличия квалифицированного персонала в регионах ведения производственной деятельности, уровня заработной платы на этих рынках и требуемой численности персонала. Операции по добыче и обогащению руды связаны с использованием большого количества материалов. Переменные расходы на приобретение этих материалов и количество материала, используемого при переработке, также влияют на себестоимость добычи и обогащения руды. На непроизводственные затраты влияют расходы, относящиеся к приобретению и разработке рудника, текущие потребности в капитале и плановая эксплуатационная долговечность основных средств.

В течение эксплуатации рудника необходимо предусмотреть другие важные расходы на ликвидацию, рекультивацию и прекращение эксплуатации каждого рабочего участка. В соответствии с общепринятой практикой западных горнодобывающих компаний «Центерра» осуществляет работы по восстановлению и рекультивации земель по возможности в течение периода эксплуатации рудника для снижения конечных расходов на вывод из эксплуатации. Тем не менее, большую часть работ по рекультивации можно проводить только после завершения горных работ. Как правило, "Центерра" фиксирует в бухгалтерских отчетах предположительные окончательные затраты на прекращение эксплуатации, основанные на концептуальных планах по закрытию рудника, и раскрывает данные об указанных расходах в соответствии с МСФО. Кроме этого, на руднике Кумтор был создан целевой фонд рекультивации для оплаты этих расходов (чистая сумма прогнозной ликвидационной стоимости активов) из доходов, сформированных за срок эксплуатации рудника. Каждый год рудник Бороо перечисляет 50 % годового бюджета на рекультивацию за наступающий год в государственный бюджет и возвращает эти деньги после выполнения годовых обязательств по рекультивации.

## **ЗОЛОДОБЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ, КЛЮЧЕВЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ НА РЫНКЕ В ПОСЛЕДНЕЕ ВРЕМЯ**

Два основных направления использования золота – это изготовление продуктов и инвестиции в слитки. Направление изготовления представляет собой широкий спектр конечного применения золота, наиболее значительная доля в котором приходится на производство ювелирных изделий. Среди других видов применения золота в направлении изготовления можно отметить выпуск государственных монет, производство электронных компонентов, различных промышленных и декоративных изделий, медалей и медальонов.

Как ожидается, глобальный объем добычи золота в отрасли увеличится умеренными темпами в последующие несколько лет после значительного роста в период 1995-2001 годов и последовавшего за ним периода практически постоянного уровня производства до 2008 года. Рост производства, начавшийся в 2009 году и ожидающийся в предстоящие годы, обусловлен более высокими ценами золота, в результате чего ранее малорентабельные месторождения стали экономически выгодными. В «Центерре» полагают, что себестоимость добычи золота в пересчете на доллары США растет в мировом масштабе, главным образом, в связи с ухудшением качества запасов на действующих рудниках, увеличением стоимости строительных работ и оборудования, а также ростом трудозатрат и расходов на некоторые расходные материалы. Начиная с 2002 года, произошла значительная консолидация производителей золота, причем ожидается, что этот процесс будет продолжаться, поскольку признанные производители стремятся пополнить запасы, а новые производители стремятся увеличить свой капитал. Для замещения добытых запасов производители осуществляют разведку в новых регионах, поскольку традиционные регионы добычи золота уже менее перспективны.

На цену золота влияют как внутренние факторы предложения в отрасли, которые описаны выше, так и внешние факторы. Одним из этих важных факторов является взвешенный по объемам торговли обменный курс доллара США. В прошлом отмечалась сильная обратная корреляция между взвешенным по объемам торговли обменным курсом доллара США и ценой золота, в результате чего наблюдается положительная тенденция цены на золото в продолжительные периоды ослабления доллара США. Несмотря на наличие периодов, в которых это соотношение порой нарушается, как это было в последние годы мирового финансового кризиса, в целом слабый доллар США является положительным фактором для цены золота. Другим фактором, влияющим на цену золота, значение которого возросло, являются инвестиционные потребности. С момента начала мирового финансового кризиса в конце 2007 года спрос инвесторов на золото существенно увеличился. Длительный период финансовой нестабильности, высокого уровня безработицы и стагнации экономического роста в развитых странах в сочетании с повышением уровней задолженности суверенных стран, связанного с тем, что правительства стремятся стимулировать экономическое восстановление, поколебали доверие инвесторов к традиционным инструментам и повысили привлекательность инвестиций в золото, играющих роль безопасного убежища. Предполагается, что спрос инвесторов через торгуемые на бирже фонды золота («ETF»), которые позволяют инвесторам более прямо инвестировать свои средства в

золото без создания физических активов, увеличился за 2011 год примерно на 15 %, несмотря на временные сокращения уровня капиталовложений в течение года, когда инвесторы продавали свои инвестиции, чтобы покрыть потери от других инвестиционных инструментов в своем портфеле. В то время как инвестиции в ETF продолжают расти, ожидается, что общий инвестиционный спрос в 2011 году сократился по сравнению с предыдущим годом. Это может быть связано с периодами повышенного предотвращения рисков, в течение которых инвесторы используют доллар США в качестве безопасной гавани для инвестиций. Кроме того, во второй половине четвертого квартала имели место значительные продажи золота, когда инвесторы монетизировали свои запасы золота, чтобы сбалансировать инвестиционные портфели и покрыть убытки. Потребители также менее охотно вкладывают свои средства в золото, поскольку цены на металл достигли рекордно высокого уровня в третьем квартале. Таким образом, ожидания инвесторов в отношении золота могут существенно влиять на цену золота.

Другие факторы, которые оказали влияние на цену золота, включают управление резервами центральных банков, хеджирование или отказ от хеджирования производства, и геополитические проблемы.

В Компании считают, что в наступившем году фундаментальные показатели золотодобывающей отрасли останутся положительными. Предполагается, что тенденция роста дефицита федерального бюджета США, растущего в результате принятия мер по стимулированию экономики, приведет к ослаблению доллара США и, в конечном счете, к периоду более высокой инфляции. Роль золота как инструмента хеджирования против инфляции поддержит спрос на этот металл, поскольку растущие аппетиты центральных банков и развивающихся азиатских стран ищут более надежное средство сбережения по сравнению с другими инвестициями. Кроме того, поскольку правительства стремятся стимулировать экономический рост, переход к более адаптивной денежно-кредитной политике также будет положительным моментом для цены золота. Сомнения в отношении устойчивости уровней суверенных долгов, особенно в зоне евро и в Соединенных Штатах Америки, и в эффективности мер содействия экономическому росту в этих странах может также поддерживать постоянный интерес к золоту.

Финансовая ликвидность представляет Компании возможность финансировать свою операционную деятельность и осуществлять инвестиции в будущем. «Центерра» владеет двумя действующими рудниками, расположенными в Кыргызской Республике и в Монголии. «Центерра» получила доход 434,9 миллиона долларов США наличными в результате производственной деятельности в 2011 год, она имеет запас наличных средств и краткосрочных инвестиций в размере 568,2 миллиона долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года. Политика управления финансовыми рисками Компании направлена на сохранение денежных средств при поддержании ликвидности, необходимой для проведения текущей операционной деятельности. Компания управляет кредитными рисками контрагентов в отношении денежных средств и краткосрочных финансовых вложений путем использования банковских счетов в банках США и Канады, имеющими высокий рейтинг, и инвестирует свои средства только в солидные казначейские векселя правительств Канады и

США, срочные депозиты или банковские акцепты высоконадежных финансовых институтов, а также на прямые кредиты корпорациям, которые имеют высокие рейтинги и обладают высокой ликвидностью. Компания не имеет задолженностей, и предполагается, что в 2012 году все запланированные капитальные и эксплуатационные расходы могут быть выделены из потоков наличности. См. раздел «Предостережение в отношении прогнозной информации».

Продолжительная неопределенность на мировых финансовых рынках ограничила возможность большинства компаний по доступу к финансированию на рынках капитала. Несмотря на то, что в настоящее время «Центерре» не требуется такое финансирование, финансовые рынки по-прежнему заинтересованы в золотодобывающих компаниях, и при подходящих условиях многие такие золотодобывающие компании успешно разместили свои выпуски акций. В ноябре 2010 года «Центерра» обеспечила себе возобновляемую кредитную линию на сумму 150 миллионов долларов США на три года, чтобы повысить ликвидность для инициатив роста в будущем. Кроме того, Компания может выпускать акции для поддержки таких инициатив роста. См. раздел «Предостережение в отношении прогнозной информации».

В приведенной ниже таблице показана средняя цена вечернего фиксинга на Лондонском рынке благородных металлов с разбивкой по кварталам за 2010 и 2011 годы:

Квартал	Средняя цена золота (\$)
1-й квартал 2010 г.	1 109
2-й квартал 2010 г.	1 197
3-й квартал 2010 г.	1 227
4-й квартал 2010 г.	1 367
1-й квартал 2011 г.	1 386
2-й квартал 2011 г.	1 506
3-й квартал 2011 г.	1 702
4-й квартал 2011 г.	1 688

## РОСТ И СТРАТЕГИЯ

Стратегия роста компании «Центерра» заключается в увеличении ее базы запасов и расширении текущего портфеля горных работ путем реализации следующих мероприятий:

- разработка новых запасов на действующих рудниках или рядом с ними карьерным и подземным способом, разведка прилегающих участков и региональная разведка;
- продвижение поздней стадии разведки участков, в том числе участков, заработанных путем использования совместных предприятий по проведению буровых работ и составление технико-экономических обоснований в случае их целесообразности, а также
- активное приобретение перспективных месторождений, главным образом, в Азии, странах бывшего Советского Союза и других развивающихся странах по всему миру.

На стратегию роста компании «Центерра» могут повлиять факторы риска, описание которых приведено в соответствующем разделе на странице 59.

В 2011 году Компания продолжила работы в области разведочного бурения на руднике Кумтор и вокруг него, а также по различным расширенным геологоразведочным проектам в азиатском регионе. 9 февраля 2012 года Компания опубликовала результаты обновления оценок запасов и ресурсов на рудниках Кумтор и Бороо и обновила свой профиль ресурсов для своих расширенных проектов, предоставив оценки запасов и ресурсов Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года. В целом Компании удалось восполнить запасы, добытые в Центральном руднике Кумтор в 2011 году, увеличив свои суммарные доказанные и вероятные запасы на 694 000 унций золота в руде, что составляет прирост на 9 % (до учета переработки 793 000 унций золота в руде в 2011 году при операционной деятельности на Кумторе и в Бороо), до 8,1 млн. унций золота в руде. Подсчитанные и предполагаемые ресурсы увеличились на 36 % или на 1,8 млн. унций по сравнению с 31 декабря 2010 года, они составили 6,7 млн. унций золота в руде, причем увеличены ресурсы вокруг Центрального рудника на Кумторе, в результате открытия нового месторождения по проекту Алтан-Цагаан-Овоо ("АЦО") в Монголии и по проекту совместного предприятия Кара-Бельдыр в России. Прогнозные ресурсы также увеличились по подземному проекту на Кумторе в зоне SB с высоким содержанием золота и по проекту Кара-Бельдыр, по которому доля «Центерра» в настоящее время составляет 70 %. При оценке запасов и ресурсы на конец 2011 года использовалась цена золота 1200 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 1000 долларами США за тройскую унцию в 2010 году. См. таблицу «Сводка по запасам и ресурсам золота на конец 2011 года» и сводную таблицу «Ресурсы полиметаллических полезных ископаемых».

### Запасы:

По состоянию на 31 декабря 2011 года доказанные и вероятные запасы «Центерра» увеличились на 694 000 млн. унций золота в руде (без учета добычи в 2011 году) до 8,1 млн. унций золота в руде по сравнению с 8,2 млн. унциями по состоянию на 31 декабря 2010 года. Это означает увеличение на 9 % без учета 793 000 унций золота в руде, переработанных на Кумторе и в Бороо в 2011 году. Все запасы полезных ископаемых на конец 2011 года

оценивались с учетом цены золота 1200 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 825 долларами США за тройскую унцию 31 декабря 2010 года.

На Кумторе до учета для переработки 709 000 унций золота в руде в течение 2011 года доказанные и вероятные запасы увеличились на 704 000 миллиона унций золота в руде. Все увеличение запасов разрабатываемого открытым способом Центрального рудника является результатом дополнительного разведочного бурения, в основном на юго-западном расширении зоны SB. Это бурение продолжалось для оконтуривания новой зоны минерализации, которая расположена непосредственно к северо-западу от юго-западного расширения зоны SB. Буровые работы также привели к увеличению среднего содержания золота в запасах Центрального рудника до 3,7 г/т по сравнению с 3,4 г/т в 2010 году. При этом не изменялось бортовое содержание, используемое для оценки запасов.

В Бороо после учета переработки 84 000 унций золота в руде в течение 2011 года сумма доказанных и вероятных запасов составляют 298 000 унций золота в руде. При использовании предполагаемой для запасов цены золота обогатительная фабрика в Бороо потенциально может продолжать работать в течение двух лет, используя существующие запасы заскладированной руды с низким содержанием золота.

В Гацуурт доказанные и вероятные запасы остаются неизменными, они составляют 1,5 миллиона тройских унций золота в руде.

## **Ресурсы полезных ископаемых**

По состоянию на 31 декабря 2011 года подсчитанные и предполагаемые ресурсы «Центerra» увеличились на 36 %, или на 1,8 млн. тройских унций золота по сравнению с данными за 31 декабря 2010 год, они составляют 6,7 млн. унций золота в руде. Эти данные можно сравнить с 4,9 миллионами унций золота в руде по состоянию на 31 декабря 2010 года. Рост подсчитанных и предполагаемых ресурсов по сравнению с состоянием на конец 2010 года вызван увеличением объема ресурсов на Кумторе и добавлением новых ресурсов по проекту АЦО в Монголии и по проекту совместного предприятия Кара-Бельдыр в России.

Прогнозные ресурсы Компании за год также увеличились на 570 000 унций золота в руде. На Кумторе прогнозные ресурсы в подземной зоне SB с высоким содержанием золота увеличились на 393 000 унций золота в руде, они составили 1,8 миллиона унций золота в руде при среднем содержании золота 13,6 г/т. Это увеличение в основном произошло в результате разведочного бурения, которое продлило длину по простиранию подземных ресурсов с высоким содержанием золота на северо-восток и юго-запад. Бортовое содержание золота было снижено до 6 г/т с 7 г/т, используемого в предыдущих оценках, что отражает обновленную смету расходов на добычу, однако это изменение оказало минимальное влияние на оценку ресурсов. Прогнозные ресурсы открытого рудника уменьшились на 65 000 унций золота в руде в Центральном карьере. Кроме того, разведочное бурение в 2011 году на перспективном объекте Северо-восточный привело к добавлению 150 000 унций золота к прогнозным ресурсам открытого рудника, которые составили 278 000 унций золота в руде, а содержание золота в руде повысилось до 2,1 г/т.

Первоначальная оценка подсчитанных и предполагаемых ресурсов для проекта АЦО в Монголии составляет 824 000 унций золота в руде, кроме того, имеются значительные ресурсы серебра, свинца и цинка, а также прогнозные ресурсы 26 000 унций золота в руде вместе с серебром, свинцом и цинком.

Оценка всех ресурсов зоны Горд в месторождении Кара-Бельдыр в России дала предполагаемые ресурсы 289 000 унций золота в руде и прогнозные ресурсы 211 000 унций золота в руде. По состоянию на январь 2012 года доля «Центерра» в этом месторождении составляла 70 %.

## СВОДКА ЗАПАСОВ И РЕСУРСОВ НА КОНЕЦ 2011 ГОДА

(на 31 декабря 2011 года)

### Запасы золота (1) (12) (13)

(тонны и унции в тысячах)

Лицензионный участок <sup>(3)</sup>	Доказанные			Вероятные			Всего достоверных и вероятных запасов		
	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)
Кумтор <sup>(5)</sup>	3 023	1,6	153	56 671	3,4	6 125	59 694	3,3	6 278
Бороо <sup>(7)</sup>	8 767	0,8	215	891	2,9	83	9 658	1,0	298
Гацуурт <sup>(8)(15)</sup>	-	-	-	16 349	2,8	1 489	16 349	2,8	1 489
<b>Всего</b>	<b>11 790</b>	<b>1,0</b>	<b>368</b>	<b>73 911</b>	<b>3,2</b>	<b>7 697</b>	<b>85 701</b>	<b>2,9</b>	<b>8 065</b>

### Подсчитанные и предполагаемые ресурсы золота <sup>(2) (12) (13)</sup>

(тонны и унции в тысячах)

Лицензионный участок <sup>(3)</sup>	Подсчитанные			Предполагаемые			Всего подсчитанных и предполагаемых ресурсов		
	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)
Кумтор <sup>(4)(5)</sup>	43 262	2,3	3 141	22 687	2,3	1 658	65 949	2,3	4 799
Бороо <sup>(4)(7)</sup>	452	2,2	32	4 464	1,5	210	4 916	1,5	242
Гацуурт <sup>(4)(8)(15)</sup>	-	-	-	5 533	2,4	426	5 533	2,4	426
Улан-Булаг <sup>(9)</sup>	-	-	-	1 555	1,5	73	1 555	1,5	73
АЦО <sup>(10)</sup>	10 305	1,4	466	11 978	0,9	358	22 283	1,2	824
Кара-Бельдыр <sup>(11)</sup>	-	-	-	3 790	2,4	289	3 790	2,4	289
<b>Всего</b>	<b>54 019</b>	<b>2,1</b>	<b>3 639</b>	<b>50 007</b>	<b>1,9</b>	<b>3 014</b>	<b>104 026</b>	<b>2,0</b>	<b>6 653</b>

## Прогнозные ресурсы золота(2) (12) (13) (14)

(тонны и унции в тысячах)

Лицензионный участок <sup>(3)</sup>	Тонн	Сорт (г/т)	Содержание золота (унции)
Открытый рудник Кумтор <sup>(4) (5)</sup>	9 195	2,4	694
Кумтор, подземная зона SB <sup>(6)</sup>	4 040	13,6	1 760
Кумтор, подземная зона штокверка <sup>(6)</sup>	1 633	12,0	629
Бороо <sup>(4) (7)</sup>	7 323	1,0	235
Гацуурт <sup>(4) (8) (15)</sup>	5 926	2,6	491
Улан-Булаг <sup>(9)</sup>	315	1,3	13
АЦО <sup>(10)</sup>	1 418	0,6	26
Кара-Бельдыр <sup>(11)</sup>	3 354	2,0	211
<b>Всего</b>	<b>33 204</b>	<b>3,8</b>	<b>4 059</b>

- (24) Запасы оценивались на базе цены золота 1200 долларов США за тройскую унцию.
- (25) Ресурсы полезных ископаемых наряду с запасами полезных ископаемых. Ресурсы полезных ископаемых не являются экономически рентабельными.
- (26) Доля «Центрра» для этого «Анализа и обсуждения со стороны руководства» составляет: в Кумторе 100 %, в Гацуурт 100 %, в Бороо 100 %, в Улан-Булаг 100 %, в АЦО 100 % и в Кара-Бельдыр 70 %. Все унции золота в руде в выше таблице приведены для доли 100 %.
- (27) Ресурсы открытого карьера залегают за пределами текущих границ карьеров, которые проектировались на базе цены золота 1200 долларов США за тройскую унцию.
- (28) Запасы и ресурсы для открытой разработки на руднике Кумтор оцениваются на базе бортового содержания 0,85 г золота на тонну руды в Центральном Карьере и 1,0 г золота на тонну на месторождениях Юго-Западное, Сарытор и Северо-Восточное.
- (29) Ресурсы для подземной разработки залегают под Центральным карьером, они оцениваются на основе бортового содержания 6,0 г золота на тонну руды.
- (30) Запасы и ресурсы на руднике Бороо оцениваются на основе бортового содержания 0,5 г золота на тонну руды.
- (31) Запасы и ресурсы на месторождении Гацуурт оцениваются на основе бортового содержания, равного 1,2, 1,4 или 1,5 г золота на тонну в зависимости от типа руды и способа переработки.
- (32) Ресурсы в Улан-Булаг оценивались с использованием бортового содержания 0,8, 0,9 или 1,0 грамма золота на тонну в зависимости от типа руды и метода извлечения.
- (33) Ресурсы открытого рудника оцениваются на основе Net Smelter Return (NSR - платежа «роялти», выполняемого производителем металлов, обычно предыдущему собственнику объекта, основываясь на валовом производстве минерала на месторождении за вычетом определенных затрат) с бортовым содержанием 6,50 доллара США за тонну оксидной минерализации и NSR 25,50 доллара США за тонну сульфидной минерализации
- (34) Ресурсы открытого рудника Кара-Бельдыр оцениваются на основе бортового содержания 1,0 г золота на тонну, количество унций золота в руде показано на 100 % основе.
- (35) В оценках запасов и ресурсов используется коэффициент пересчета 31,10348 г на тройскую унцию золота.
- (36) Суммы могут не совпадать из-за округления.
- (37) Прогнозные ресурсы полезных ископаемых обладают более высокой степенью неопределенности в отношении их существования, а также целесообразности их добычи с экономической точки зрения. Нельзя с достоверностью утверждать, что все или часть предполагаемых ресурсов полезных ископаемых будут переведены в более высокую категорию.
- (38) В июле 2009 года Парламент Монголии принял закон, запрещающий поисково-разведочные и горные работы в водохранилищах и лесных районах на территории Монголии. Закон предусматривает аннулирование лицензий на добычу и разведку полезных ископаемых, затрагивающих указанные выше районы. В законодательстве предусмотрено исключение, касающееся месторождений полезных ископаемых стратегического назначения. Если закон о водных и лесных ресурсах не будет отменен или изменен, или если Гацуурт будет объявлено "месторождением стратегического значения", на которое не распространяется действие закона о водных и лесных ресурсах, то запасы полезных ископаемых в Гацуурт могут быть переведены в другую категорию как ресурсы полезных ископаемых или же полностью исключены. См. разделы "Прочие корпоративные события - Монголия" и "Факторы риска".

## Ресурсы полиметаллических руд

(по состоянию на 31 декабря 2011 года)

Категория	Тысячи тонн	Содержание золота (г/т)	Золото в руде <sup>(21)</sup> (тысячи унций)	Содержание серебра (г/т)	Серебро в руде (тысячи унций)	Содержание свинца (%)	Свинец в руде (тысячи фунтов)	Содержание цинка (%)	Цинк в руде (тысячи фунтов)
<b>Проект АЦО (19)</b>									
<b>Ресурсы оксидных руд<sup>(16) (17) (18) (19) (20) (22) (23)</sup> (бортовое содержание &gt; 6,50 долларов США NSR)</b>									
Подсчитанные ресурсы	3 345	1,4	146	8,8	950	-	-	-	-
Предполагаемые	2 966	0,8	77	7,4	707	-	-	-	-
<b>Подсчитанные и предполагаемые</b>	<b>6 311</b>	<b>1,1</b>	<b>223</b>	<b>8,2</b>	<b>1 657</b>	-	-	-	-
Прогнозные ресурсы <sup>(18)</sup>	244	0,5	4	4,9	38	-	-	-	-
<b>Ресурсы сульфидных руд<sup>(16) (17) (18) (19) (20) (22) (23)</sup> (бортовое содержание &gt; 25,50 долларов США)</b>									
Подсчитанные ресурсы	6 960	1,4	320	7,5	1 685	0,864	132 572	1,542	236 605
Предполагаемые	9 012	1,0	281	7,9	2 301	0,692	137 486	1,269	252 123
<b>Подсчитанные и предполагаемые</b>	<b>15 972</b>	<b>1,2</b>	<b>601</b>	<b>7,8</b>	<b>3 986</b>	<b>0,767</b>	<b>270 058</b>	<b>1,388</b>	<b>488 728</b>
Прогнозные ресурсы <sup>(18)</sup>	1 174	0,6	22	5,2	196	0,704	18 221	1,068	27 642

- (39) Ресурсы полезных ископаемых были рассчитаны на основе следующих цен металлов (золото: 1200 долларов США за тройскую унцию), (серебро: 20 долларов США за тройскую унцию), (свинец: 0,87 доллара США за фунт), (цинк: 0,87 долларов США за фунт).
- (40) В ресурсах полезных ископаемых отсутствует продемонстрированная экономическая жизнеспособность.
- (41) Прогнозные ресурсы полезных ископаемых характеризуются высокой степенью неуверенности относительно их существования и относительно юридических и экономических возможностей их добычи. Не следует предполагать, что все прогнозные ресурсы или их часть будут когда-либо переведены в более высокую категорию.
- (42) Доля «Центerra» в проекте АЦО составляет 100 %.
- (43) Возможны незначительные расхождения, возникшие вследствие округления.
- (44) Ресурсы золота в руде также были включены в «Сводку запасов и ресурсов «Центerra» по состоянию на конец 2011 года»
- (45) Ресурсы АЦО оцениваются на основе бортового содержания NSR 6,50 доллара США на тонну для окисленной минерализации и NSR 25,50 доллара США на тонну для сульфидной минерализации.
- (46) При расчете NSR использовались следующие значения;  
 Общий коэффициент извлечения золота из окисленных руд = 60 %  
 Общий коэффициент извлечения серебра из окисленных руд = 40 %  
 NSR при извлечении золота из сульфидных руд = 70 %  
 NSR при извлечении серебра из сульфидных руд = 70 %  
 NSR при извлечении свинца из сульфидных руд = 81 %  
 NSR при извлечении цинка из сульфидных руд = 51 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного золота = 9,0 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного серебра = 6,75 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного свинца = 6,75 %  
 Подлежащие оплате роялти для извлеченного цинка = 6,75 %

## Согласование запасов и ресурсов золота

(в тысячах унций золота в руде) <sup>(8) (9)</sup>

	31 декабря 2010 г. <sup>(1)</sup>	2011 г.		31 декабря 2010 г.
		Пропускная способность <sup>(2)</sup>	Добавление (Убавление) <sup>(3)</sup>	
<b>Доказанные и вероятные запасы золота</b>				
Кумтор <sup>(4) (5)</sup>	6 283	709	704	6 278
Бороо <sup>(4)</sup>	392	84	(10)	298
Гацуурт <sup>(4) (7) (11)</sup>	1 489	0	0	1 489
<b>Сумма доказанных и вероятных запасов</b>	<b>8 164</b>	<b>793</b>	<b>694</b>	<b>8 065</b>
<b>Подсчитанные и предполагаемые ресурсы золота</b>				
Кумтор <sup>(4) (6)</sup>	4 134	0	665	4 799
Бороо <sup>(4)</sup>	242	0	0	242
Гацуурт <sup>(4) (7) (11)</sup>	426	0	0	426
Улан-Булаг <sup>(4)</sup>	80	0	(7)	73
АЦО <sup>(4)</sup>	0	0	824	824
Кара-Бельдыр <sup>(4)</sup>	0	0	289	289
<b>Сумма подсчитанных и предполагаемых ресурсов</b>	<b>4 882</b>	<b>0</b>	<b>1 771</b>	<b>6 653</b>
<b>Прогнозные ресурсы золота (10)</b>				
Кумтор, открытый рудник <sup>(4) (6)</sup>	759	0	(65)	694
Кумтор подземная Зона штокверка <sup>(4)</sup>	628	0	1	629
Кумтор подземная Зона СВ <sup>(4)</sup>	1 367	0	393	1 760
Бороо <sup>(4)</sup>	233	0	2	235
Гацуурт <sup>(4) (7) (11)</sup>	491	0	0	491
Улан-Булаг <sup>(4)</sup>	11	0	2	13
АЦО <sup>(4)</sup>	0	0	26	26
Кара-Бельдыр <sup>(4)</sup>	0	0	211	211
<b>Сумма прогнозных ресурсов</b>	<b>3 489</b>	<b>0</b>	<b>570</b>	<b>4 059</b>

- (1) Запасы и ресурсы, приведенные в Ежегодной информационной форме (ЕИФ), поданной «Центerra» в марте 2011 года.
- (2) Соответствует руде, подступившей на обогатительные фабрики на Кумторе и в Бороо.
- (3) Изменения запасов или ресурсов, согласно тому, что применимо, приписывается информации, предоставленной по результатам буровых работ и последующего изменения классификации запасов или ресурсов, повышения цены золота, изменения проектов карьера, согласования данных обогатительной фабрики и модели ресурса и изменения эксплуатационных расходов.
- (4) По состоянию на дату опубликования этого «Анализа и обсуждения со стороны руководства» доля «Центerra» составляла: в Кумторе – 100 %, в Гацуурт – 100 %, в Бороо – 100 %, в Улан-Булаг – 100 %, а АЦО – 100 % и в Кара-Бельдыр – 70 %. Унции золота в руде в выше таблице для каждого месторождения приведены для доли 100 %.
- (5) Запасы Кумтор включают Центральный карьер и месторождения Юго-Западное и Сарытор.
- (6) Запасы открытого рудника Кумтор включают Центральный карьер, месторождение Юго-Западное, месторождение Сарытор и месторождение Северо-Восточное.
- (7) Запасы открытого рудника Гацуурт включают месторождения Центральной зоны и Главной зоны.
- (8) «Центerra» отдельно сообщает о своих запасах и ресурсах. Объем сообщаемых ресурсов не включает те минеральные ресурсы, которые идентифицированы как запасы.

- (9) Возможны незначительные расхождения, возникшие вследствие округления.
- (10) Прогнозные ресурсы полезных ископаемых характеризуются высокой степенью неуверенности относительно их существования и относительно юридических и экономических возможностей их добычи. Не следует предполагать, что все прогнозные ресурсы или их часть будут когда-либо переведены в более высокую категорию.
- (11) В июле 2009 года Парламент Монголии принял закон, который запрещает поисковые и разведочные работы и добычу в водных бассейнах и лесных массивах на территории Монголии, закон предусматривает аннулирование лицензий на добычу и разведку, которые включают такие области. Этот закон не охватывает “месторождения полезных ископаемых, имеющие стратегическое значение”. Если этот закон не будет отменен или изменен или если Гацуурт не будет отнесен к числу “месторождений полезных ископаемых, имеющих стратегическое значение”, которые освобождены от действия этого закона, то возможно придется изменить классификацию запасов полезных ископаемых в Гацуурт на ресурсы полезных ископаемых или полностью исключить их. См. разделы “Прочие корпоративные события - Монголия” и “Факторы риска”.

## ИЗБРАННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГОД

Консолидированные финансовые отчеты «Центerra» подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, они рассчитаны и выражены в долларах США. Некоторые данные, описанные ниже, учитываются без применения общепринятых принципов бухгалтерского учета («ОПБУ»). См. ниже раздел "Показатели, не предусмотренные ОПБУ".

Год, закончившийся 31 декабря	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Доходы (в млн. долларов, если не указано иначе)	\$ 1,020	\$ 850	\$ 685
Себестоимость продаж	382	342	399
Расходы за простой рудника	0	1	4
Региональная администрация	21	21	23
<b>Доходы от горной деятельности</b>	<b>617</b>	<b>485</b>	<b>259</b>
Подходные налоги	132	99	60
Прочие операционные расходы	15	8	-
Геологоразведка и развитие бизнеса	43	32	26
Администрация корпорации	45	52	34
<b>Доходы от операций</b>	<b>381</b>	<b>294</b>	<b>139</b>
Прочие (доходы) и расходы	(1)	1	-1
Расходы на финансирование	4	2	2
Доходы от продажи опозискованного участка	-	(35)	-
Необычные статьи Соглашение по Кумтору	-	-	49
<b>Доходы до налога на прибыль</b>	<b>379</b>	<b>327</b>	<b>89</b>
Расходы на налога на прибыль	8	4	29
<b>Чистые доходы</b>	<b>\$ 371</b>	<b>\$ 322</b>	<b>\$ 60</b>
Доход на обычную акцию (базовый и разводненный) - доллары США на акцию	\$ 1.57	\$ 1.37	\$ 0.27
Общие активы	\$ 1,689	\$ 1,400	\$ 1,027
Долгосрочный фонд рекультивации и подоходные налоги будущих периодов	\$ 54	\$ 31	\$ 31
<b>Основные данные по операциям</b>			
Продано унций золота	650,258	687,706	676,394
Унций золота в слитках	642,380	678,941	675,582
Средняя цена реализации, \$ на проданную унцию	\$ 1,569	\$ 1,235	1013
Рыночная спотовая цена золота – \$ на унцию <sup>(1)</sup>	\$ 1,572	\$ 1,225	973
Себестоимость продаж - \$/проданная унция	\$ 588	\$ 498	590
Общая себестоимость – \$/произведенная унция <sup>(2)</sup>	\$ 502	\$ 440	459
Общая себестоимость производства – \$/произведенная унция <sup>(2)</sup>	\$ 687	\$ 555	607

(1)

Информация по Компании за 2009 год не была пересчитана согласно МСФО, она представлена согласно канадским общепринятым принципам бухгалтерского учета (ОПБУ).

- (2) Среднее значение за период по отчету Лондонского рынка благородных металлов (вечерний золотой фиксинг в долларах США).
- (3) Общая себестоимость тройской унции и себестоимость произведенной тройской унции не являются показателями ОПБУ, они описываются в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ».

## РЕЗУЛЬТАТЫ:

### Обзор за 2011 год

- Значительное открытие месторождения драгоценных и цветных металлов после разведки в Восточной Монголии на участке АЦО, объявленное 11 июля 2011. Первоначальная оценка составляет подсчитанные и предполагаемые ресурсы в объеме 824 000 унций золота в руде.
- Доказанные и вероятные запасы увеличились на 694 000 унций в руде, возмещающих производство на Кумторе в 2011 году, подсчитанные и предполагаемые ресурсы увеличились на 36 % или 1,8 млн. унций, включая открытие месторождения АЦО,
- Заработана доля 50 % в проекте разведки Ёксют в Турции, в результате проведения буровых работ в 2011 году получены значительные пересечения окисленной золоторудной минерализации,
- Увеличенные выплаты дивидендов в 2011 году включают специальные дивиденды в размере 0,30 канадских доллара за акцию, годовые дивиденды в размере 0,10 канадских долларов на одну акцию в течение года (в общей сумме 99,3 млн. долларов США),
- В 2011 году достигнут рубеж дохода 1 млрд. долларов США,
- «Центерра» стала поддерживающей компанией Инициативы прозрачности добывающих отраслей (ЕПТ), которая содействует эффективному управлению и ответственной добыче: Кумтор и Бороо сыграли активную роль в поддержке ЕПТ в странах, где они осуществляют операционную деятельность,
- Предпринятые Компанией за последние несколько лет меры по управлению перемещением льда и отвала пустой породы на Юго-Восточном борту карьера Кумтор привели к снижению скорости перемещения в 2011 году.
- В марте 2011 года подан обновленный технический отчет за месторождения Кумтор,
- В области учета Компания перешла с канадских Общепринятых принципов бухгалтерского учета на бухгалтерские принципы МСФО.

### Обзор 2011 года в сравнении с 2010 годом

Результаты «Центерра» за 2011 и 2010 годы отражают полностью консолидированную долю в рудниках Кумтор и Бороо, полностью консолидированную долю в лицензионных участках Гацуурт и АЦО, а также доли по пятьдесят процентов в совместных предприятиях Кара-Бельдыр (Россия) и Ёксют (Турция).

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания зафиксировала в отчетах чистую прибыль в размере 370,9 миллиона долларов США или 1,57 доллара США на акцию по сравнению с чистой прибылью в размере 322,3 миллиона долларов США или 1,37 доллара США на акцию в 2010 году. Это увеличение отражает рост на 27 % цены реализации золота за год, оно частично компенсируется снижением количества унций проданного золота, урегулирование в сумме 14,1 млн. долларов США с Кыргызским Социальным фондом, выплату Правительству Монголии в сумме 2,6 млн. долларов США по требованиям по аллювиальным месторождениям золота и взнос Правительству Кыргызской Республики в сумме 10 млн. долларов США на строительство и ремонт 27 школ в стране (см. раздел «Прочие корпоративные события»). Доходы в 2010 году вызваны увеличением цены реализации золота на 22 %, доходом от продажи участка REN в сумме 34,9 млн. долларов США, они частично компенсированы вкладом в сумму 6,4 млн. долларов США «Бороо Голд LLC» («BGC», находящейся в полной собственности Компания, ей принадлежит рудник Бороо) на строительство родильного дома в Улан-Баторе.

В течение 2011 года валовая прибыль Компании составила 616,5 миллиона долларов США (60 % от доходов), по сравнению с 485,2 миллионами долларов США (57 % от доходов) в 2010 году. Прибыль от горных работ определяется как доход за вычетом себестоимости реализованной продукции (включающей денежные средства и неденежные статьи), расходов на простой рудника и региональную администрацию. Увеличение доходов от горных работ в связи с увеличением маржи прежде всего в результате повышения цены реализации золота, которая частично компенсирована увеличением операционных затрат и снижением объема продаж золота.

#### ***Доходы:***

Доходы за 2011 год увеличились на 170,6 миллионов долларов США или 20 % и составили 1020,3 миллиона долларов США по сравнению с 849,8 миллионами долларов США за аналогичный период 2010 года в связи с ростом цен реализации золота на 27 %, которая частично компенсировалась сокращением объема производства и реализации золота. В 2011 году объем добычи золота составил 642 380 тройских унций по сравнению с 678 941 тройскими унциями в 2010 году. Это сокращение отражает снижение объема производства золота в Бороо (-47 %) в основном за счет снижения содержания золота в руде и снижения коэффициента извлечения золота на обогатительной фабрике. В течение 2010 и 2011 годов в Бороо перерабатывались все более упорные к извлечению руды; содержание и коэффициент извлечения золота постепенно снижались на протяжении всего 2011 года. Горные работы в Бороо были временно приостановлены в ноябре 2010 года, но они были возобновлены в январе 2012 года. В 2011 году обогатительная фабрика в Бороо перерабатывала заскладрованные материалы, добытые из рудников, и более материалы с более высоким содержанием золота из складов для кучного выщелачивания. Общий объем реализованного золота в 2011 году составил 650 258 тройских унций (599 494 тройских унций на руднике Кумтор и 50 764 тройских унций на руднике Бороо), по сравнению с 687 706 тройскими унциями в 2010 году (568 390 тройских унций на руднике Кумтор и 119 316 тройских унций на руднике Бороо). За девять месяцев 2011 года средняя цена реализации золота составила 1534 долларов США за тройскую унцию против 1236 долларов США за тройскую унцию за аналогичный период 2010 года, что обусловлено ростом спотовой цены золота в течение всего года.

В 2011 году консолидированный объем производства золота составил 642 380 тройских унций при первоначальном директивном показателе Компании 600 000 - 650 000 тройских унций.

#### ***Себестоимость продаж:***

В результате перехода на МСФО теперь себестоимость реализованной продукции включает неденежную амортизацию и износ, а также другие операционные издержки, связанные с продуктами, проданными за период. В сравнительном периоде также отражено это изменение подхода.

В 2011 году себестоимость продаж составила 382,3 миллиона долларов США по сравнению с 342,2 миллионами долларов США в 2010 году. Это увеличение является результатом повышения эксплуатационных расходов на рабочую силу, дизельное топливо и другие расходные материалы на Кумторе, урегулирования, достигнутого между Кумтором и Правительством Кыргызской Республики, касающегося Кыргызского Социального фонда, на общую сумму 14,1 млн. долларов США и увеличением амортизации и износа на 22 миллиона долларов США. В результате этого урегулирования с Социальным фондом, начиная с четвертого квартала 2011 года суммы, перечисляемые в Социальный фонд, включают часть выплачиваемых работникам премий за работу в

условиях высокогорья, которые увеличили отчисления в четвертом квартале 2011 года на 2,3 миллиона долларов США.

В 2011 году связанные с производством износ и амортизация увеличились на 30 % и составили 98,4 млн. долларов США по сравнению с 75,6 млн. долларов США в 2010 году в результате повышения амортизации из-за расширения парка мобильного оборудования на Кумторе, который все чаще использовался для перемещения пустой породы и льда в 2011 году, и повышения амортизацию от отложенных вскрышных работ на разноске 12В. (См. раздел «Прогноз на 2012 год» и «Износ, истощение и амортизация в 2012 году».) В 2011 году себестоимость проданной тройской унции золота составила 588 долларов США по сравнению с 498 долларами США в 2010 году, поскольку пришлось перевезти больше пустой породы, чтобы открыть доступ к руде с более низким содержанием золота, что привело к более высокой себестоимости тройской унции, проданной в 2011 году.

Общая себестоимость тройской унции, произведенной в 2011 году, увеличилась до 502 долларов США по сравнению с 440 долларами США за тройскую унцию в 2010 году (общая себестоимость произведенной унции не является показателем Общепринятых правил бухгалтерского учета (ОПБУ), она обсуждается в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ»). Рост себестоимости за 2011 год обусловлен более низким уровнем производства в результате снижения содержания золота в руде и коэффициента извлечения, а также более высокими операционными расходами на рудниках Кумтор и Бороо, что обсуждается в разделе «Результаты по операционным сегментам» для рудников Кумтор и Бороо.

В 2011 году общая себестоимость тройской унции равнялась 502 долларов США за тройскую унцию, что несколько выше директивного показателя Компании, составлявшего 480 - 500 долларов США за тройскую унцию (этот показатель был пересмотрен в третьем квартале 2011 года), в основном из-за увеличения эксплуатационных расходов.

#### ***Налоги:***

В 2011 году «Центерра» записала подоходные налоги в сумме 131,8 млн. долларов США по Кыргызскому сегменту по сравнению с 98,6 млн. долларов США в 2010 году, и подоходные налоги в сумме 8,1 млн. долларов США в 2011 году в качестве расходов по подоходному налогу в Бороо по сравнению с 4,4 млн. долларов США в 2010 году.

В соответствии с Измененным Инвестиционным Соглашением, заключенном "Центеррой", ЗАО «Кумтор Голд Компании» (далее "КГК"), ЗАО «Кумтор Оперейтинг Компании» (далее "КОК") и Правительством Кыргызской Республики (далее Правительство) (далее «Измененное инвестиционное соглашение»), которое было подписано сторонами 6 июня 2009 года, налоговый режим, ранее применявшийся в отношении проекта Кумтор, был заменен упрощенным налоговым режимом, вступившим в силу 1 января 2008 года. Упрощенный налоговый режим предусматривает уплату налога с валового дохода по ставке 13 %. Кроме того, с 1 января 2009 год Кумтор обязан перечислять 1 % с валового дохода в пользу Фонда Развития Иссык-Кульской области. Этот новый режим, который был одобрен Парламентом Кыргызской Республики 30 апреля 2009 года (это дата принятия существенного решения для целей финансовой отчетности), заменил целый ряд ранее введенных налогов. Увеличение подоходных налогов в 2011 году по сравнению с 2010 годом отражает рост доходов, признанных на Кумторе в 2011 году.

Пересмотренное инвестиционное соглашение также предусматривает ежегодные платежи в государственный бюджет в размере 4 % от валового дохода. Этот ежегодный платеж уменьшается на сумму капиталовложений и затрат на разведку, понесенных в Кыргызской Республике. Все такие расходы, которые не были использованы в качестве кредита в этом году, переносятся на будущие годы. По состоянию на 31 декабря 2011 года превышение расходов в Кыргызской Республике над капиталовложениями и затратами на разведку, превышающее 4 % от валового дохода, переносимое на последующие годы, составляет 382,9 миллиона долларов США. Это превышение суммы подлежит аудиту со стороны органов власти Кыргызской Республики.

Налоговый режим для компании «Бороо Голд LLC», которой принадлежит рудник Бороо в Монголии, регулируется «Соглашением о стабильности», заключенным с Правительством Монголии. 3 августа 2007 года в это соглашение были внесены поправки, согласно которым начиная с 1 января 2007 года установлена ставка налога на прибыль 25 % на налогооблагаемый доход свыше 3 миллиардов монгольских тугриков (MNT) (приблизительно 2,4 миллиона долларов США по обменному курсу на конец 2011 года), а в пределах указанной суммы налогооблагаемого дохода используется налоговая ставка 10 %. Подоходный налог в монгольском сегменте определяется с использованием суммы в монгольских тугриках. Снижение подоходного налога Бороо в 2011 году в сумме 24,5 миллиона долларов по сравнению с предыдущим годом объясняется, прежде всего, вычетом из налога на прибыль, что стало результатом укрепления монгольского тугрика по отношению к доллару США в течение 2011 года для денежных активов, выраженных в долларах США.

Убытки, понесенные предприятиями "Центерры" в североамериканском сегменте, не подлежали налогообложению.

#### ***Деловая репутация:***

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания в обычном порядке осуществила ежегодный анализ деловой репутации («гудвилл»). В результате этого анализа руководство Компании пришло к заключению, что в настоящее время не существуют обстоятельства, указывающие на превышение учетной стоимости сегмента деятельности в Кыргызской Республике над его справедливой стоимостью.

#### ***Геологоразведка:***

Расходы на геологоразведку за 2011 год составили в целом 39,6 миллионов долларов США, т. е. увеличились на 27 % по сравнению с расходами 31,3 миллиона долларов США в 2010 году.

Расходы на геологоразведку на Кумторе составили 12,7 млн. долларов США, работы были сосредоточены на проверке бурением протяжения и содержания золота на юго-западном расширении зоны SB, а также на проверке минерализации внутри предельного проектного контура открытого рудника KS11 и под ним на больших глубинах в Зоне седла и в Зоне SB. Эта работа дала положительные результаты, получены существенные пересечения минерализации как внутри предельного проектного контура открытого рудника KS11, так и непосредственно под ним, что способствовало увеличению запасов и ресурсов, которое было опубликовано Компанией в пресс-релизе от 9 февраля 2012 года. Разведочное бурение проводилось из спуска № 1 непосредственно под ледником Давыдов для проверки структуры Кумтор, а также из спуска № 2 для проверки расширения Зоны штокверка; это бурение будет продолжено в 2012 году, когда откроется доступ для него. Оконтуривающее бурение ресурсов Зоны штокверка было начато во втором квартале 2011 года, первоначально оно дало положительные результаты. Региональная геологоразведка на Кумторе была

продолжена в 2011 году во всех основных областях концессии на добычу на Кумторе, получены обнадеживающие результаты в Северо-Восточной области и в Юго-Восточной области, а также неутешительные результаты в области Петров и в области Бордоо. Кроме того, в районе Кумтора продолжалась разведка траншеями, велись поисковые работы и работы по выявлению целей. Результаты работ оказались положительными, так что в 2012 году в этих областях планируется начать дополнительное бурение.

В 2011 году затраты на геологоразведку в Монголии составили в сумме 11,4 млн. долларов США по сравнению с 8,4 млн. долларов США в 2010 году. Геологоразведочные работы были сосредоточены на буровых работах по проекту АЦО, разведке траншеями, составлении карт, геохимических и геофизических исследованиях, проводящихся на перспективном объекте АЦО и в его районе. В июле 2011 года Компания анонсировала открытие нового месторождения драгоценных металлов и полиметаллов на северо-востоке Монголии на участке АЦО, где буровыми работами околочены три трубки брекчий, имеющие первоначальную оценку подсчитанных и предполагаемых ресурсов 824 000 тройских унций. Геологоразведочные работы продолжаются, дополнительные металлургические испытания будут проводиться вместе с базовыми социальными, экологическими и гидрологическими исследованиями. Работы по-прежнему дают благоприятные результаты, и в 2012 году планируется выполнить дополнительные работы.

В 2011 году расходы в России составили 5,1 миллиона долларов США, они осуществлялись главным образом с целью бурения объектов, околоченных в СП Кара-Бельдыр в Республике Тува. В 2011 году проводились буровые работы в зоне Горд, в зоне Лагеря и зоне Езень, которые подтвердили основные ранее выявленные геологические особенности, были получены многообещающие результаты. В январе 2012 года «Центерра» заработала еще 20 % доли, в результате чего ее общая доля в месторождении составляет 70 %. В 2012 году будут продолжаться дальнейшие работы по этому проекту, они будут финансироваться на пропорциональной основе с партнером «Центерра» по совместному предприятию – компанией «Централ Эйша Голдфилдз» (Central Asia Goldfields).

В 2011 году 4,3 млн. долларов США было потрачено на геологоразведку в Турции. В четвертом квартале 2011 года «Центерра» получила долю 50 % в участке Ёксют (Öksüt) – совместном предприятии с компанией Stratex International PLC, и после завершения 2011 года «Центерра» использовала свое право заработать дополнительную долю 20 % в совместном предприятии Ёксют (теперь ее доля составляет 70 %), для этого Компания согласилась инвестировать еще 3 млн. долларов США в геологоразведочные работы в течение ближайших двух лет. Программа бурения на участке была продолжена в 2011 году, получены значительные результаты на перспективном объекте Северный Ортакам. Дополнительные буровые работы и работы по металлургической проверке запланированы на 2012 год.

В США расходы составили 2,1 миллиона долларов США, главным образом работы проводились на месторождении Топопа Дивайд (Tonopah Divide) в штате Невада. Были обработаны данные по проекту Топопа Дивайд; было показано, что этот проект не имеет объема, потенциально удовлетворяющего требованиям «Центерры». В результате было принято решение продать долю Компании в этом участке.

В 2011 году Компания заключила три новых соглашения о создании совместных предприятий, которые охватывают проекты, расположенные в Амурской области России, в районе Центральная Анатолия в Турции и в районе Хэйлуунцзян в Китае. Компания получит доли участия в этих совместных предприятиях, когда будут достигнуты заданные пороги расходов.

В 2011 году генеративные работы проводились в Китае и в других перспективных регионах Азии.

Центерра приняла решение по завершению 2011 года закрыть геологоразведочный офис в Рино (штат Невада), и перенести свои усилия по геологоразведочным работам из Великого Бассейна в штате Невада (США) на те регионы, где Компании удастся достичь большего успеха, такие как в Монголию, Турцию и Кыргызскую Республику.

### ***Прочие операционные расходы***

В 2011 году прочие операционные расходы составили 15,5 млн. долларов США по сравнению с 8,0 млн. долларов США в предыдущем году. В 2011 году эта сумма включает 12,6 млн. долларов США пожертвований и вкладов в устойчивое развитие в Кыргызской Республике и в Монголии (8,7 млн. долларов США в 2010 году), урегулирование в сумме 2,6 млн. долларов США, касающееся претензий органов государственной власти в Монголии в отношении аллювиальных запасов золота по лицензии по проекту Бороо (см. раздел «Прочие корпоративные события – Монголия»), доходы в сумме 0,1 млн. долларов США (0,7 млн. долларов США в 2010 г.) от разработки аллювиальных месторождений на участке Бороо и ряд других проектов по устойчивому развитию сообществ, получивших поддержку обоих операционных подразделений.

Эти результаты также включают корпоративные расходы на Кумторе по устойчивому развитию на общую сумму 10,0 млн. долларов в 2011 году, направленные на строительство и ремонт 27 школ во всей Кыргызской Республике, а в 2010 году Бороо создал фонд для финансирования строительства родильного дома в Улан-Баторе в сумме 6,4 миллиона долларов США.

### **Чистая прибыль**

Чистая прибыль в 2011 году составила 370,9 млн. долларов США или 1,57 доллара США на акцию по сравнению с 322,3 млн. долларов США или 1,37 доллара США на акцию в 2010 году. В прибыль за сравнительный 2010 год была включена прибыль в сумме 34,9 млн. долларов США, полученная при продаже опоищенного участка REN в штате Невада (США).

### ***Потоки денежных средств:***

В 2011 году потоки наличности от операционной деятельности составили 434,9 миллиона долл. США по сравнению с 281,0 миллиона долларов США в 2010 году, в основном за счет более высоких доходов и более низкого уровня рабочего капитала на конец этого года. В 2011 году денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 473,5 миллиона долларов США по сравнению с 119,6 миллиона долларов США в предыдущем году. Инвестиционная деятельность в 2011 году в первую очередь включала инвестиции в капитальные проекты и чистую покупку краткосрочных инвестиций, которые были частично компенсированы получением средств от чистого погашения краткосрочных финансовых вложений и доходами, полученными от продажи участка REN. В 2011 году инвестиции в капитальные проекты составили 175,1 млн. долларов США по сравнению с 208,2 млн. долларов США в 2010 году, что отражает снижение расходов на проекты роста, в основном на Гацуурт, и снижение расходов капитала на поддержание устойчивости бизнеса на Кумторе на восстановление оборудования. Инвестиции в капитал роста в 2011 году составили 140,5 миллиона

долларов США (164 миллиона долларов США в 2010 году), 34,6 миллиона долларов США было вложено в капитал для модернизации основных фондов (44,2 миллиона долларов США в 2010 году). В 2011 году чистая сумма в размере 290,4 млн. долларов США была вложена в приобретение краткосрочных финансовых инструментов, в то время как в 2010 году чистая сумма погашенных краткосрочных инвестиций составила 63,7 млн. долларов США. Чистые доходы от продажи участка REN добавили 34,9 миллиона наличными в инвестиции в 2010 году. Денежные средства, использованные в финансовой деятельности в 2011 году, составили 96,6 млн. долларов США (7,6 млн. долларов США в 2010 году), в том числе на выплату дивидендов в сумме 99,3 млн. долларов США (в 2010 году сумма дивидендов составила 13,6 млн. долларов США), они были частично компенсированы доходами от акций, выпущенных для погашения опционов на приобретение акций.

Сумма денежных средств и краткосрочных инвестиций увеличились до 568,2 миллиона долларов США с 413,0 миллиона долларов США на конец предыдущего года.

### ***Капитал:***

В 2011 году капитальные затраты (произведенные и начисленные) составили 187,9 миллиона долларов США по сравнению с 212,0 миллиона долларов США в предыдущем году. В 2011 году капитал для обеспечения устойчивости бизнеса составил 34,6 миллиона долларов США (в том числе 32,2 миллиона долларов США на Кумторе и 1,8 миллиона долларов США в Бороо), его можно сравнить с 44,2 миллионами долларов США в 2010 году (в том числе 40,1 миллиона долларов США на Кумторе и 3,5 миллиона долларов США в Бороо). В 2011 году капитал роста составил 153,4 миллиона долларов США по сравнению с 167,8 миллионами долларов США в предыдущем году, он включал 148,5 миллионов долларов США расходов на Кумторе, в основном на расширение парка оборудования и предварительную вскрышу разности 12В, 43,9 миллиона долларов США на подземное развитие по этапам I и II, а также и расходы в Бороо в сумме 4,5 миллиона долларов США в 2011 году на повышение уровня дамбы хвостохранилища.

### ***Кредит и ликвидность:***

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания не имела задолженности по кредиту. 16 ноября 2010 года Компания заключила договор с Европейский банком реконструкции и развития (далее «ЕБРР»), выступавшим в качестве единственного кредитора, о предоставлении автоматически возобновляемого кредита на три года в размере 150 миллионов долларов США. Этот кредит пока не используется.

Существенным фактором при определении рентабельности и движения денежных средств от производственной деятельности Компании является цена золота. Спотовая рыночная цена золота, которая базируется на цене вечернего фиксинга Лондонского рынка благородных металлов, составляла в конце 2011 года 1531 доллар США за тройскую унцию. В 2011 году средняя цена золота составила 1,572 доллара США за тройскую унцию по сравнению с 1225 долларами США за тройскую унцию за аналогичный период в 2010 году.

Компания получает доход от продажи золота в долларах США. Компания осуществляет добычу в Кыргызской Республике и Монголии, а ее главный офис находится в городе Торонто (Канада). В течение 2011 года Компания понесла совокупные расходы (включая капитальные) на общую сумму примерно 917 миллионов долларов США. Из них приблизительно 409 млн. долларов США (45 %) были номинированы в других валютах, а не в долларах США. Процент расходов «Центерры» не в долларах США в разбивке по валютам выглядит, в среднем, следующим образом: 37 % в канадских

долларах, 36 % в Кыргызских сомах, 13 % в евро, 11 % в монгольских тугриках и приблизительно 3 % в сумме в российских рублях, австралийских долларах, турецких лирах, английских фунтах стерлингов и швейцарских франках. В 2011 году средние обменные курсы валют Кыргызской Республики и стран Еврoзoны снизились по отношению к доллару США приблизительно на 2,0 % и 3,8 %, соответственно, относительно курсов, зафиксированных 31 декабря 2010 года. Английский фунт стерлингов, швейцарский франк, российский рубль и австралийских доллар также подешевели по отношению к доллару США на 2,6 %, 5,1 %, 3,7 % и 5,3 %, соответственно. Курс турецкой лиры снизился примерно на 8,8 % по отношению к доллару США. В среднем курсы монгольского тугрика и канадского доллара по отношению к американскому доллару практически не изменились по сравнению с курсом на 31 декабря 2010 года, снижение первого курса составило 0,4 %, а рост второго курса составил 0,9 %. Суммарное воздействие этих изменений в 2011 году после учета валюты, имевшей по состоянию на начало года, привело к увеличению расходов за год на 6,2 миллиона долларов США.

## **РЕЗУЛЬТАТЫ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ**

«Центerra» имеет 100 %-ю долю в руднике Кумтор, 100 %-ю долю в рудниках Бороо и Гацуурт и проекте АЦО, а также доли по пятьдесят процентов в совместных предприятиях Кара-Бельдыр и Ёксют.

### **Кумтор**

Открытый рудник Кумтор, расположенный в Кыргызской республике, является крупнейшим золотодобывающим предприятием в Средней Азии, находящимся в управлении западной золотодобывающей компании. Рудник действует с 1997 года, суммарный объем добычи на нем по состоянию на 31 декабря 2011 года составил свыше 8,4 миллионов унций золота.

В соответствии с планом горных работ в 2011 году на Кумторе основное внимание уделялось завершению вскрышных работ, необходимых для доступа к материалу с более высоким содержанием золота в разносках 12В и 14А, и удалению льда и пустой породы со стены карьера, связанной с зоной SB. Доступ к руде из разности 12В был предоставлен в мае 2011 года, в результате Кумтор начал амортизацию ранее капитализированные расходы на предварительные вскрышные работы. В первой половине 2011 года на Кумторе перерабатывался высококачественный материал, который был заскладирован в течение четвертого квартала 2010 года и добывался в начале 2011 года из разности 12А. На обогатительной фабрике руду из разности 12В начали добавлять, когда она стала доступна, начиная с мая 2011 года, к другим материалам с более низким содержанием руды. Уступы с более высоким содержанием золота из разности 12В стали доступны в ноябре 2011 года, и этот материал с высоким содержанием золота перерабатывался на обогатительной фабрике в последние два месяца 2011 года. Как и в аналогичном квартале 2010 года, на Кумторе пришлось противодействовать увеличенному потоку льда на юго-западной стене карьера. Для обеспечения безопасности дальнейших горных работ была спроектирована и создана 75-метровая ступень в разности 12В, которая позволила безопасно продолжать горные работы. Отложенные тонны руды будут удалены в качестве части будущей разности карьера. Кроме того, также аналогично предыдущему году на Кумторе пришлось противодействовать притоку талых вод в теплый период текущего года (во втором и третьем кварталах 2011 года). Для эффективного обезвоживания рудника была разработана

постоянная водооткачивающая насосная станция, оборудование и материалы были заказаны в рамках будущих операционных работ в руднике.

По состоянию на сентябрь 2011 года операционное подразделение на руднике получило, как и планировалось, 36 новых больших карьерных самосвалов CAT 789, 4 экскаватора Liebherr и 2 больших буровых станка. Поэтому среднесуточный объем перемещаемых материалов для добычи в четвертом квартале 2011 года увеличился более чем на 60 % по сравнению с нормальным объемом материалов, перемещавшихся за сутки в 2010 году. На Кумторе был обеспечен темп непрерывной добычи 500 тысяч тонн в сутки, что и было предусмотрено планом эксплуатации рудника на 2011 год.

В 2011 году общее продвижение подземных спусков на Кумторе составило 1864 метра. В 2011 году спуск № 1 (спуск к зоне SB) продвинулся на 903 метра, а спуск № 2 (спуск к зоне штокверка) продвинулся на 961 метр. Спуск к штокверку достиг своего проектного предела в октябре 2011 года, из него началось оконтуривающее бурение зоны штокверка.

Операционные результаты - Кумтор	За год, окончившийся 31 декабря			
	2011 г.	2010 г.	Изменение	% изменения
Продано золота, унции	599 494	568 390	31 104	5%
Доход, млн. долларов	941,1	704,3	236,8	34%
Средняя цена реализации, \$/проданная унция	1 570	1 239	331	27%
Себестоимость продаж, млн. долларов США <sup>(1)</sup>	332,6	272,4	60,2	22%
Себестоимость продаж, \$/проданная унция	555	479	76	16%
Переработано руды, тысячи тонн	150 605	116 466	34 139	29%
Добыто руды, тысячи тонн	6 020	5 765	255	4%
Среднее содержание золота в руде, г/т <sup>(2)</sup>	3,49	4,14	(0,65)	(16%)
Переработано руды, тысячи тонн	5 815	5 594	221	4%
Ср. содержание золота в руде на входе ОФ, г/т <sup>(2)</sup>	3,79	4,02	(0,23)	(6%)
Коэффициент извлечения, %	80,8	79,5	1,3	2%
Производство золота, унции	583 156	567 802	15 354	3%
Общая себестоимость, \$/произведенная унция <sup>(3)</sup>	482	409	74	18%
Общая себестоимость производства - доллар США/ произведенная унция <sup>(3)</sup>	673	513	160	31%
Капитальные затраты, млн. долларов США	180,7	186,5	(5,8)	(3%)

- (1) Себестоимость реализованной продукции за 2011 год и сравнительные годы не включает региональные административные расходы.
- (2) г/т означает грамм на тонну.
- (3) Общие денежные затраты и производственная себестоимость учитываются без применения методов ОПБУ, они обсуждаются в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ».

### *Добыча золота и доходы*

В 2011 году доходы увеличились до 941,1 млн. долларов США по сравнению с 704,3 млн. долларов США в 2010 году, что прежде всего обусловлено увеличением объема продаж и повышением средней цены реализации золота. В 2011 году продажи золота составили 599 494 тройских унций при средней цене реализации 1570 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 568 390 тройскими унциями

при средней цены реализации 1239 долларов США за тройскую унцию в 2010 году. Увеличение средней цены реализации золота за унцию произошло благодаря росту спотовой цены золота.

В 2011 году объем добычи на руднике Кумтор составил 583 156 тройских унций золота по сравнению с 567 802 тройскими унциями золота за аналогичный период 2010 года. Этот рост обусловлен главным образом переработкой руды с высоким объемом золота в производственной цепочке, который оставался на конец 2010 года, и ростом объема переработки руды за счет большего коэффициента готовности обогатительной фабрики на уровне 94 % по сравнению с 91 % в 2010 г. В 2011 году среднее содержание золота в руде составило 3,79 г/т, а средний коэффициент извлечения - 80,8 % по сравнению с 4,02 г/т и коэффициентом извлечением 79,5 % в 2010 году. Снижение содержания золота в руде явилось результатом последовательности использования руды с разным содержанием золота из карьера, отражающей неоднородность рудного тела. В 2010 году содержание золота в руде на входе обогатительной фабрики было высоким в первом квартале, во втором и третьем кварталах содержание золота было ниже, а затем оно повысилось при разработке разности 12В в четвертом квартале. В 2011 году с точки зрения металлургии содержание золота в руде на входе обогатительной фабрики было практически постоянным, что оказало положительное воздействие на средний коэффициент извлечения золота.

### ***Себестоимость продаж***

Себестоимость продаж на Кумторе, которая включает неденежный износ, истощение и амортизацию, связанные с унцией золота, в 2011 году составили 332,6 млн. долларов США, она увеличилась на 60,2 млн. долларов США или на 22 % по сравнению с 2010 годом. Это было в основном связано с увеличением операционных расходов и затрат на амортизацию по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Себестоимость продукции, реализованной в третьем квартале 2011 года, также увеличилась на 14,1 миллиона долларов США, и отражала урегулирование, достигнутое в этом квартале между Кумтором и правительством Кыргызской Республики, связанное с Кыргызским Социальным фондом, увеличившиеся расходы на износ, истощение и амортизацию, а также возросшие операционные затраты.

В результате аудита по 2010 году, завершеного Кыргызским Социальным фондом, было достигнуто соглашение, по которому Кумтор и Социальный Фонд согласились с тем, что Кумтор добровольно оплатит 14,1 миллиона долларов США, представляющих взносы за Кумтор и его работников по 30 сентября 2011 г. В результате этого урегулирования начиная с четвертого квартала 2011 года взносы в Социальный фонд рассчитываются с учетом воздействия премий, выплачиваемых работникам за работу в условиях высокогорья. (См. раздел «Другие корпоративные события – Кыргызская Республика»).

В 2011 году связанные с производством износ и амортизация увеличились на 28,9 млн. долларов США по сравнению с 2010 годом. Это увеличение, прежде всего, вызвано ростом амортизации расширенного парка горнодобывающего оборудования, повышением объемов продаж, увеличивающим амортизацию, рассчитываемую на основе метода производственных единиц, и амортизацией предварительного вскрытия от разности бортов на участке 12В, которая началась в мае 2011 года, когда руда была впервые раскрыта на этом участке. Это увеличение частично компенсировалось созданием товарно-материальных запасов в третьем квартале 2011 года, поскольку значительная часть амортизационных расходов, связанных с горными работами, была включена в категорию товарно-материальных запасов и дополнительных запасов, объявленных в конце 2010 года на Кумторе, в результате чего уменьшились начисления на активы, амортизация которых учитывается

методом амортизации единицы продукции. (См. разделы «Прогноз на 2012 год» и «Износ, истощение и амортизация в 2012 году»).

В 2011 году операционные денежные расходы на Кумторе увеличились на 80,9 млн. долларов США до капитализации дополнительных 28,5 млн. долларов США от проведения предварительных вскрышных работ (за вычетом суммы 52,4 млн. долларов США) по сравнению с 2010 годом. Это различие можно объяснить следующим образом:

В 2011 году расходы на добычу составили 197,3 миллиона долларов США, что на 63,0 миллиона долларов США (или на 47 %) выше по сравнению с 2010 годом. Это увеличение стоимости отражает более высокий темп добычи, достигнутый в течение 2011 года, когда на Кумторе был расширен парк горнодобывающего оборудования, который перевез на 29 % больше тонн пустой породы и руды. Увеличение темпов добычи привело к повышению затрат на дизельное топливо (на 28,6 млн. долларов США включая 15,2 млн. долларов США за счет повышения цены с 0,59 доллара США до 0,76 доллара США за литр), выросли расходы на местную рабочую силу в результате действия нового коллективного договора с профсоюзами национальной рабочей силы, подписанному в октябре 2010 года (на 16,2 млн. долларов США), расходы на взрывчатые вещества (на 6,2 млн. долларов США), из которых 3,8 млн. долларов США являются результатом повышения цены покупки, а также расходы на техническое обслуживание, затраты на шины и смазочные материалы в связи с расширением парка (на 5,5 млн. долларов США), расходы на аренду оборудования (на 1,5 млн. долларов США), расходы на питание в рабочем поселке (на 1,0 млн. долларов США), затраты на обезвоживание (на 0,9 млн. долларов США) и прочие расходы (на 2,4 млн. долларов США).

В 2011 году расходы на обогатительной фабрике составили 63,5 миллионов долларов США, что на 7,4 миллиона долларов США (или на 13 %) больше, чем в 2010 году. Это увеличение в основном вызвано увеличением затрат на национальную трудовую силу (на 2,3 млн. долларов США) в результате действия нового коллективного договора, роста потребления цианида (на 1,4 миллиона долларов США), других реагентов, которые включают флокулянты, азотную кислоту, ПАХ и известь, вызванных как более высокими ценами, так и ростом потребления, частично являющегося результатом переработки дополнительной массы руды (на 1,2 млн. долларов США), ростом расходов на мелющие тела из-за повышения цены покупки (на 1,2 млн. долларов США), расходов на электроэнергию (на 0,8 млн. долларов США), на гидроксид натрия (на 0,6 млн. долларов США) и ростом других затрат (на 1,4 млн. долларов США). Этот рост расходов был частично компенсирован снижением расходов на уголь в результате поставок от альтернативного производителя по более низкой цене, и более низким потреблением угля в цепочке (на 1,5 млн. долларов США).

В 2011 году расходы на администрацию участков составили 47,3 млн. долларов США, они увеличились на 10,5 млн. долларов США или 28 % по сравнению с 2010 годом. Это увеличение главным образом объясняется ростом затрат на оплату национальной рабочей силы (на 6,2 млн. долларов США) в результате действия нового коллективного договора, расходов на строительство дорог из-за использования дополнительных отвалов пустой породы и увеличения стоимости оборудования (на 1,7 млн. долларов США), роста расходов на страхование (на 1,4 миллиона долларов США), расходов на дизельное топливо (на 1,0 млн. долларов США), продукты питания и поставок в рабочий поселок (на 1,0 млн. доллара США), прокат оборудования (на 0,6 млн. долларов США) и расходные материалы (на 0,6 млн. долларов США), которые частично компенсировались снижением расходов на питание в поселке и трудовых затрат на иностранных работников.

Конечное влияние этих изменений расходов на отчетные результаты себестоимости продаж зависит от относительных уровней инвестиционной и операционной деятельности, а также от формирования или сокращения товарно-материальных запасов в течение представленных периодов.

Общая себестоимость тройской унции, произведенной в течение двенадцати месяцев 2011 года, увеличилась на 73 доллара США и составила 482 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 409 долларами США за тройскую унцию за тот же период в 2010 году в результате повышения описанных выше операционных затрат, которые увеличили денежные затраты на 85 долларов США за тройскую унцию, они были частично компенсированы повышением объема производства на 3 % за счет повышения пропускной способности обогатительной фабрики и сокращения объема золота, которое оставалось в производственной цепочке на конец 2010 года. Себестоимость произведенной унции не является показателем ОПБУ, она обсуждается в разделе "Показатели, не предусмотренные ОПБУ".

В 2011 году себестоимость проданной унции, которая теперь включает износ и амортизацию, увеличилась до 555 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 479 долларами США за тройскую унцию в 2010 году. Повышение себестоимости реализованной тройской унции отражает увеличение эксплуатационных расходов и амортизации, частично вызванных повышением пропускной способности при переработке руды с более низким содержанием золота и повышением темпа перемещения пустой породы и льда, оно частично компенсируется более высоким уровнем производства.

#### ***Расходы в результате простоя рудника***

Издержки, связанные с простоем рудника "Кумтор" в 2010 году, составили 1,3 млн. долларов США в результате временного приостановления операционной деятельности ввиду десятидневной забастовки, инициированной профсоюзом работников 1 октября 2010 года. Трудовой спор был решен 10 октября 2010 года, после чего работы на руднике Кумтор были полностью возобновлены.

#### ***Региональные административные расходы на руднике Кумтор***

В 2011 году региональные административные расходы на Кумторе составили 15,4 млн. долларов США, что на 1 миллион долларов США или на 7 % выше, чем в 2010 году, главным образом из-за более высоких затрат на рабочую силу.

#### ***Геологоразведка***

В 2011 году затраты на геологоразведочные работы на Кумторе составили 12,7 млн. долларов США, что на 1,2 млн. долларов США или на 10 % выше, чем в 2010 году, это отражает повышение активности при ведении буровых работ. В результате дополнительные расходы были понесены в первую очередь из-за повышения расходов на национальную рабочую силу, работников подрядчиков и иностранных сотрудников (на 2,4 млн. долларов США) и на расходные материалы для буровых работ (на 0,5 млн. долларов США), они частично компенсируются капитализацией работ по оконтуривающему бурению в подземной Зоне штокверка (на 1,6 млн. долларов США). Расходы на геологоразведочные работы в районе Кумтор, в первую очередь в лицензионных областях Карасай и Коэнды, также увеличилось до 0,9 млн. долларов США, что отражает рост объема генерирующих работ и работ по определению целей в районе Кумтор.

### **Капитальные затраты**

В 2011 году капитальные затраты составили 180,7 миллиона долларов США по сравнению с 186,5 миллионами долларов США в 2010 году. Эта сумма включает 32,2 млн. долларов США на модернизацию основных фондов, в основном потраченные на реализацию большой программы капитального ремонта тяжелого оборудования (18,0 млн. долларов США), замену вспомогательного оборудования (2,6 млн. долларов США), перемещение складского терминала в Балыкчи (1,5 млн. долларов США), систему обезвоживания карьера (1,0 млн. долларов США), замену малотоннажных грузовых автомобилей (0,7 млн. долларов США) и многие другие проекты (3,5 млн. долларов США). В 2011 году вложения в капитал роста составили 148,5 млн. долларов США, они были потрачены на капитализации работ по предварительной вскрыше (53,4 млн. долларов США), подземную разработку по первому и второму этапам (42,1 млн. долларов США), на приобретение новых карьерных самосвалов CAT 789 (36,6 млн. долларов США), покупку экскаваторов Liebherr (6,0 миллионов долларов США), повышение уровня дамбы (2,3 млн. долларов США), оконтуривающее бурение в Зоне штокверка (1,8 млн. долларов США), приобретение прочего мобильного оборудования (1,3 млн. долларов США), приобретение бурового оборудования (1,2 млн. долларов США), закупку трех грузовиков Mack с прицепами (0,7 млн. долларов США), приобретение водоотливных насосов (0,6 млн. долларов США), а также многие другие проекты (2,5 миллиона долларов США).

Месторождение Кумтор описано в самой последней Ежегодной информационной форме Компании и техническом отчете от 22 декабря 2011 года («Технический отчет по месторождению Кумтор»), подготовленном в соответствии с канадским государственным стандартом NI №43-101 по раскрытию информации о проектах добычи полезных ископаемых («Стандарт №43-101»). В Техническом отчете по месторождению Кумтор описывается история геологоразведки, геология и вид золотоносной минерализации на месторождении Кумтор. В Техническом отчете по месторождению Кумтор также приведены данные о подготовке проб, методах анализа и использованных лабораториях, а также протоколы обеспечения-контроля качества, использованных в ходе реализации программ бурения на месторождении Кумтор и сопутствующих месторождениях. Копию Технического отчета по месторождению Кумтор можно получить в Системе электронного анализа и поиска документов (SEDAR) по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### **Бороо и Гацуурт**

Карьер Бороо, расположенный в Монголии, был первым рудником, на котором разрабатывалось скальное месторождение золота в Монголии. На сегодняшний день на нем добыто около 1,6 миллионов унций золота с момента начала работы в 2004 году.

Горные работы на руднике Бороо были временно остановлены в конце ноября 2010 года. После этого из-за задержки в выдаче разрешений на проект Гацуурт было принято решение добывать и обрабатывать оставшиеся упорные к извлечению руды из рудника № 6. Горные работы в руднике № 6 были возобновлены в январе 2012 года, они будут продолжаться в течение 10 месяцев. Предполагается, что остающиеся упорные к обогащению руды и запасы окисленных руд в Бороо будут обрабатываться на обогатительной фабрике до января 2014 года или до предшествующего указанной дате приемки запуска проекта Гацуурт органами регулирования. Дальнейшие расходы на строительство установки по биологическому окислению руд зависят от получения всех необходимых

разрешений от Правительства Монголии и разрешения на ввод в эксплуатацию со стороны регулирующих органов, что позволит обеспечить дальнейшую разработку проекта Гацуурт.

Участок кучного выщелачивания в Бороо по-прежнему находится в режиме поддержания работоспособности. Компания продолжает сотрудничать с монгольскими властями, чтобы получить окончательное разрешение на работу установки кучного выщелачивания. См. раздел «Прочие корпоративные события – Монголия».

### Результаты производственной деятельности на руднике Бороо

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2011 г.	2010 г.	Изменение	% изменения
<b>Результаты операций - Бороо</b>				
Продано золота, унции	<b>50 764</b>	119 316	(68 552)	(57%)
Доходы, млн. долларов США	<b>79,3</b>	145,5	(66,2)	(46%)
Средняя цена реализации, \$/проданная унция	<b>1 562</b>	1 219	343	28%
Себестоимость продаж, млн. долларов США <sup>(1)</sup>	<b>49,7</b>	69,8	(20,1)	(29%)
Себестоимость продаж, \$/проданная унция	<b>979</b>	585	394	67%
Всего добыто руды, тыс. тонн <sup>(2)</sup>	-	11 358	(11 358)	(100%)
Ср. содержание золота в руде (не материала для кучного выщелачивания), г/т <sup>(4)</sup>	-	1,33	(1,33)	(100%)
Добыто руды для кучного выщелач., тыс. тонн	-	1 694	(1 694)	(100%)
Добыто руды для ОФ, тыс. тонн	-	2 399		
Переработано руды, тыс. тонн	<b>2 340</b>	2 466	(126)	(5%)
Ср. содержание золота в руде на входе ОФ, г/т <sup>(3) (4)</sup>	<b>1,11</b>	1,86	(0,75)	(40%)
Коэффициент извлечения, % <sup>(3)</sup>	<b>68,9</b>	71,8	(2,9)	(4%)
Произведено золота, унции	<b>59 224</b>	111 139	(51 915)	(47%)
Общая себестоимость, \$/произведенная унция <sup>(5)</sup>	<b>694</b>	601	93	15%
Общая себестоимость производства, доллары США/произведенная унция <sup>(5)</sup>	<b>828</b>	770	58	8%
Капитальные расходы (Бороо) - млн. \$	<b>6,3</b>	7,9	(1,6)	(20%)
Капитальные расходы (Гацуурт), млн. \$	<b>0,3</b>	17,2	(16,9)	(98%)

- (1) Себестоимость реализованной продукции за 2011 год и сравнительные годы не включает региональные административные расходы.
- (2) Включает материал кучного выщелачивания в объеме 1 694 000 тонн со средним содержанием золота 0,70 г/т в 2010 году.
- (3) Не включает руду кучного выщелачивания.
- (4) г/т означает грамм на тонну.
- (5) Общие денежные затраты и производственная себестоимость не являются показателями, предусмотренными ОПБУ, их описание приведено в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ».

### ***Добыча золота и выручка***

В 2011 году доходы составили 79,3 миллиона долларов США по сравнению с 145,5 миллионами долларов США в 2010 году, что вызвано снижением объема продаж, но частично компенсируется ростом цены реализации золота по сравнению с предыдущим годом. Снижение количества проданных унций объясняется сокращением объема производства золота в 2011 году, в основном из-за более низкого содержания золота в руде на входе обогатительной фабрики и снижения количества унций, отлитых из золота, полученного на установке кучного выщелачивания, которая не работает из-за истечения срока ее временного разрешения в конце апреля 2009 года. См. раздел «Прочие корпоративные события – Монголия».

В 2011 году объем добычи золота на руднике Бороо составил 59 224 унции, он снизился на 51 915 унций по сравнению с 2010 годом. Это снижение в основном связано с приостановкой горных работ в ноябре 2010 года и переработкой заскладированных материалов с низким содержанием золота на входе обогатительной фабрики и низким коэффициентом извлечения в 2011 году, а также более низким вкладом от работы установки кучного выщелачивания, которая по-прежнему простаивает в ожидании выдачи окончательного разрешения на работу со стороны органов власти.

В 2011 году объем производства золота составил 59 224 унции, что соответствует директивному показателю за этот год. Первоначальный директивный показатель по Бороо на 2011 год составлял примерно 50 000 унций золота, он был пересмотрен до примерно 60 000 унций золота в конце третьего квартала, это изменение отразило повышение коэффициента извлечения при переработке заскладированной руды на обогатительной фабрике.

### ***Себестоимость продаж:***

В 2011 году себестоимость реализованной продукции, которая включает связанные с проданной унцией золота неденежный износ, истощение и амортизацию, составила 49,7 млн. долларов США по сравнению с 69,8 млн. долларов США в 2010 году. Это сокращение в первую очередь явилось результатом снижения на 57 % количества унций, проданных в 2011 году, по сравнению с 2010 годом. В 2011 году себестоимость проданной тройской унции золота составила 979 долларов США (585 долларов США за унцию в 2010 году), она повысилась из-за снижения объема производства золота, частично компенсированного снижением эксплуатационных расходов.

В 2011 году износ, истощение и амортизация в результате операционной деятельности составили 10,1 млн. долларов США, что на 6,1 млн. долларов США или на 38 % ниже, чем за аналогичный период 2010 года. Это снижение, прежде всего, является результатом снижения объема продаж и объема производства в 2011 году, что повлияло на оборудование, которое амортизируется пропорционально объему произведенной продукции. Скорость амортизации оборудования учитывается линейным методом, она не уменьшается в результате снижения объема производства. Кроме того, предварительная вскрыша карьера № 3 была полностью амортизирована к концу третьего квартала 2010 года. (См. разделы «Прогноз на 2012 год» и «Износ, истощение и амортизация в 2012 году».)

Операционные расходы (включая такие расходы, как расходы на добычу, переработку, администрацию участка, а также роялти) за год уменьшились на 24,3 миллиона долларов США по сравнению с 2010 годом.

В 2011 году расходы на ведение горных работ составили 2,1 млн. долларов США, что на 18,5 млн. долларов США или на 90 % ниже, чем в 2010 году, так как горные работы были приостановлены в конце ноября 2010 года и практически не велись в течение 2011 года. Затраты на ведение горных работ, понесенные в третьем квартале 2011 года, представляют собой продолжающиеся работы по надзору за участком, дорожные работы, работы по техническому обслуживанию и ремонту оборудования, используемому на строительстве хвостохранилища и на обеспечение требований к рекультивации.

В 2011 году расходы на обогатительную фабрику составили 21,2 млн. долларов США, они остались неизменными по сравнению с предыдущим годом.

В 2011 году затраты на установку кучного выщелачивания составили 0,3 млн. долларов США, что на 2,0 млн. долларов США или на 88 % меньше, чем в 2010 году. Работы по укладке и дроблению руды были приостановлены во втором квартале 2010 года, все это время ожидалось получение разрешения на эксплуатацию, а в июле 2011 года на установке была остановлена рециркуляция раствора.

В 2011 году расходы на администрацию участка уменьшились на 8 % до 7,7 миллиона долл. США, что 0,7 миллиона долларов США меньше, чем в 2010 году. Это снижение вызвано главным образом сокращением затрат на питание в рабочем поселке в результате сокращения рабочей силы, проживающей на участке рудника, так как горные работы были прекращены в ноябре 2010 года.

В 2011 году роялти снизилась на 3,3 млн. долларов США или на 45 %, они составили 3,9 млн. долларов США, поскольку количество унций, произведенных в 2011 году, снизилось на 57 % по сравнению с 2010 годом, это снижение было частично компенсировано более высокой ценой реализации золота.

Конечное влияние этих изменений расходов на отчетные результаты себестоимости реализованной продукции зависит от относительных уровней инвестиционной и операционной деятельности, а также от формирования или сокращения товарно-материальных запасов в течение представленных периодов.

В 2011 году себестоимость увеличилась до 694 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 601 долларом США за тройскую унцию в 2010 году. Это увеличение в основном вызвано снижением объемов производства, которое частично компенсировано снижением расходов. Себестоимость тройской унции, произведенной в 2011 году (694 долларов США за тройскую унцию) оказалась ниже пересмотренного директивного показателя, который составлял около 750 долларов США за тройскую унцию, что отражает снижение эксплуатационных расходов. (Себестоимость тройской унции не является показателем ОПБУ, она обсуждается в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ»)

В 2011 году себестоимость реализованной унции, которая включает воздействие износа, истощения и амортизации, увеличилась до 979 долларов США за тройскую унцию по сравнению с 585 долларов США за тройскую унцию в 2010 году, что отражает снижение количества проданных унций золота.

### ***Региональные административные расходы рудника Бороо:***

Административные расходы на участке за 2011 год снизились на 12 % и составили 6,0 миллиона долларов США, т.е. на 0,8 млн. долларов США меньше по сравнению с 2010 годом. Это вызвано главным образом снижением расходов, связанных с заработной платой и сокращением административных расходов.

### ***Геологоразведка:***

В 2011 и в 2010 годах Компания не понесла расходов на геологоразведку на участке рудника Бороо. В 2011 году затраты на геологоразведку в Монголии составили 11,4 миллиона долларов США по сравнению с расходами 8,2 миллиона долларов США, понесенными в 2010 году. Это изменение отражает значительный объем дополнительных буровых работ, проведенных на участке Алтан-Цагаан-Овоо на северо-востоке Монголии, которые производились после открытия месторождения, содержащего значительную минерализацию драгоценных металлов и полиметаллов.

### ***Капитальные затраты***

В 2011 году капитальные затраты составили 6,3 миллиона долларов США по сравнению с 7,9 миллионами долларов США в 2010 году. Это снижение в основном произошло за счет сокращения объема замены компонентов мобильного оборудования в результате прекращения добычи полезных ископаемых в ноябре 2010 года. В 2011 году в Гацуурт было потрачено 0,3 млн. долларов США, главным образом для покрытия расходов подрядчиков, что можно сравнить с 2010 годом, когда 17,3 млн. долларов США были потрачены на строительство дорог и развитие 1 и 2 этапов проекта.

Описание месторождения Бороо приводится в самом последнем варианте Ежегодной информационной формы Компании и в Техническом отчете от 17 декабря 2009 года, подготовленном в соответствии со стандартом № 43-101. Копию отчета можно получить в Системе электронного анализа и поиска документов («SEDAR») по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com). В Техническом отчете по месторождению Бороо приведено описание истории геологоразведки, геологии и вида золотоносной минерализации на месторождении Бороо. Также там приведены фактические или примерные данные, описанные в техническом отчете, касательно подготовки проб, методов анализа и использованных лабораторий, а также протоколов обеспечения контроля качества, использованных в ходе реализации программ бурения на месторождении Бороо.

## **Проект Гацуурт**

По состоянию на 31 декабря 2011 года оценка доказанных и вероятных запасов месторождения Гацуурт составляет 16,3 миллиона тонн при среднем содержании золота 2,8 г/т, что дает всего 1,5 миллиона унций золота в руде. Подсчитанные и предполагаемые ресурсы не включают доказанные и вероятные запасы, первые оцениваются в 5,5 миллиона тонн при среднем содержании золота 2,4 г/т, что дает всего 426 000 унций золота в руде.

В декабре 2005 года было завершено составление ТЭО. Согласно заключению ТЭО, добыча и переработка руд из месторождения Гацуурт является технически и экономически осуществимой. Согласно плану ТЭО предусматривается добыча руд из месторождения Гацуурт открытым способом и транспортировка добытой руды на 55 километров до обогатительной фабрики Бороо с целью

извлечения золота и производства слитков золотосеребряного сплава Доре на продажу. Отходы, образовавшиеся в результате добычи, будут храниться на участке месторождения Гацуурт в специально предназначенных для этого местах.

Проект Гацуурт предусматривает добычу и переработку руд проекта Гацуурт в два этапа – этап окисленных руд и этап сульфидных руд. Этап окисленных руд предусматривает добычу окисленных и переходных руд Гацуурт, перевозку руды на обогатительную фабрику в Бороо и переработку руды, используя существующую установку СР в Бороо. Если будут добыты сульфидные руды, то они будут складироваться на участке Гацуурт для последующей обработки. Одновременно с этапом окисленных руд на обогатительной фабрике в Бороо будет построена установка флотации и биологического окисления для подготовки переработки по этапу сульфидных руд проекта Гацуурт. Этап сульфидных руд включает в себя добычу, перевозку и переработку сульфидных руд по проекту Гацуурт, которые являются упорными к извлечению, используя установку флотации и биологического окисления, построенную на обогатительной фабрике Бороо.

В Компании ожидают, что в целом коэффициент извлечения золота составит 87 % для окисленных руд месторождения Гацуурт и 73 % для переходных руд при использовании существующей перерабатывающей установки на руднике Бороо. Результаты испытаний на опытной установке подтвердили, что в целом коэффициент извлечения золота на уровне 87 % возможен для упорных к извлечению сульфидных руд при использовании технологии биологического окисления с последующим цианированием.

В декабре 2008 года Совета директоров «Центerra» дал разрешение на начало строительства по проекту Гацуурт. На сегодняшний день 33,3 миллиона долларов США было израсходовано на подготовительные строительные работы и начальное проектирование предполагаемой установки флотации и биологического окисления. Создание инфраструктуры участка по проекту Гацуурт и проектирование установки флотации и биологического окисления в основном завершены. Вся инфраструктура участка включает в себя 55 км магистральной дороги до обогатительной фабрики Бороо, здание вспомогательных служб и администрации, систему отвода вод, состоящую из плотин и каналов, поселок строителей, площадки для складирования руды и пустой породы и заправочную станцию. Все работы по разработке и строительству в Гацуурт были приостановлены до выяснения воздействия Закона о водных и лесных ресурсах на проект Гацуурт и получения окончательных утверждений и разрешений со стороны регулирующих органов на начало добычи. См. раздел «Прочие корпоративные события – Монголия».

Описание месторождения Гацуурт приводится в самой последней поданной Компанией Ежегодной информационной формы и в техническом отчете от 9 мая 2006 года, подготовленном в соответствии со стандартом № 43-101, которые имеются в Системе электронного анализа и поиска документов («SEDAR») по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com). В Техническом отчете по приведено описание истории геологоразведки, геологии и типа золотоносной минерализации на месторождении Гацуурт. Также там приведены фактические или примерные данные, описанные в техническом отчете, касательно подготовки проб, методов анализа и использованных лабораторий, а также протоколов обеспечения контроля качества, использованных в ходе реализации программ бурения на месторождении Гацуурт.

Разработка Гацуурт подпадает под определенные риски и неопределенности. См. раздел “Прочие корпоративные события – Монголия” и “Факторы риска”.

# РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ЧЕТВЕРТЫЙ КВАРТАЛ

## Сводка финансовых и операционных данных

	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>	<b>Изменение</b>	<b>% изменения</b>
<i>Три месяца, закончившиеся 31 декабря</i>				
Доходы, млн. долларов США	<b>248,0</b>	322,2	(74,3)	(23%)
Себестоимость продаж, млн. долларов США	<b>104,1</b>	89,6	14,5	16%
Чистый доход, млн. долларов США	<b>79,4</b>	150,8	(71,3)	(47%)
Доход на обыкновенную акцию, \$ (базовую и разводнен	<b>0,34</b>	0,64	(0,30)	(47%)
Поток наличных от операций, млн. \$	<b>60,4</b>	135,9	(75,5)	(56%)
Капитальные расходы, млн. долларов США	<b>30,0</b>	55,4	(25,4)	(46%)
Средняя цена реализации золота, \$/проданная унция	<b>1 690</b>	1 376	314	23%
Продано золота, унции	<b>146 704</b>	234 148	(87 444)	(37%)
Себестоимость, \$/проданная унция	<b>709</b>	383	327	85%
Производство золота, унции	<b>151 562</b>	249 866	(98 304)	(39%)
Общая себестоимость, \$/произведенную унцию <sup>(1)</sup>	<b>603</b>	308	295	96%
Общая себестоимость произв., \$/произв. унцию <sup>(1)</sup>	<b>820</b>	401	419	104%

- (1) Общие денежные затраты на добычу и себестоимость производства не являются показателями, предусмотренными ОПБУ, их описание приведено в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ». В результате заключения Измененного Инвестиционного Соглашения по руднику Кумтор показатели общей себестоимости и общей себестоимости производства тройской унции за 2010 год были изменены, после чего из учета были исключены налоги на производственную деятельность и подоходные налоги.

## Обзор

В четвертом квартале 2011 года Компания показала чистую прибыль в сумме 79,4 миллиона долларов США или 0,34 долл. США на одну обыкновенную акцию по сравнению с чистой прибылью в сумме 150,8 миллиона долларов США (0,64 доллара США на одну обыкновенную акцию) за тот же период 2010 года. В 2010 году больше всего золота было добыто в четвертом квартале, в то время как в 2011 году производство было более равномерно распределено в течение года.

### *Добыча золота и выручка*

В четвертом квартале 2011 года доходы составили 248,0 млн. долларов США по сравнению с 322,2 млн. долларов США в аналогичный период 2010 года. Снижение доходов в четвертом квартале 2011 года связано с сокращением объема реализации унций на 37% (146 704 унции в четвертом квартале 2011 года по сравнению с 234 148 унциями в четвертом квартале 2010 года). Сокращение объема реализации унций золота было частично компенсировано повышением цены реализации золота (1690 долларов США за тройскую унцию в четвертом квартале 2011 года по сравнению с 1376 долларами США за тройскую унцию в четвертом квартале 2010 года).

В четвертом квартале 2011 года Компания произвела 151 562 унции золота, что на 98 304 унции или на 39 % меньше, чем за аналогичный период 2010 года. Снижение объема производства золота произошло и в Бороо, и на Кумторе. В четвертом квартале объем добычи в Бороо уменьшился на 8 567 унций по сравнению с аналогичным периодом 2010 года, причиной этого является снижение содержания золота в засладриванной руде, перерабатываемой на обогатительной фабрике, а также снижение коэффициента извлечения. В 2010 году горные работы в руднике Бороо проводились до конца ноября. В четвертом квартале 2011 года объем производства на Кумторе был ниже на 89 737 унций по сравнению с аналогичным периодом 2010 года, когда обогатительная фабрика перерабатывала материал с более высоким содержанием золота (в среднем 7,1 г/т) из только что открытой разности 12А. Большая часть руды, поступившей на обогатительную фабрику в течение четвертого квартала 2011 года, была добыта при разности карьера 12В, что привело к более высокому низкому содержанию золота в руде на входе обогатительной фабрики (составившему в среднем 3,8 г/т) и снижению коэффициента извлечения в этом квартале.

### ***Себестоимость продаж:***

В четвертом квартале 2011 года стоимость продаж, которая теперь включает износ и амортизацию, связанные с проданными унциями золота, составила 104,1 млн. долларов США, что на 14,5 млн. долларов США или на 16 % выше, чем за тот же период 2010 года. Это рост затрат связан с более высокими эксплуатационными затратами и безличными расходами на Кумторе, где в четвертом квартале 2011 года было перемещено на 35 % больше пустой породы и льда по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, более высокими затратами на рабочую силу в связи с новым коллективным договором и повышением отчислений в Социальный фонд в результате применения отчислений к премиям, выплачиваемым за работу в условиях высокогорья (2,3 млн. долларов США дополнительных расходов в четвертом квартале 2011 года, когда Компания также оплатила взносы за работников), он был частично компенсирован снижением объема продаж.

В четвертом квартале 2011 года износ и амортизация от операций увеличились на 10,6 млн. долларов США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, главным образом в результате увеличения амортизации от расширенного парка горного оборудования, более высокой пропускной способности, достигнутой на Кумторе, включая перемещение пустой породы и льда, а также амортизации работ по предварительной вскрыше разности 12В на Кумторе.

В четвертом квартале операционные денежные расходы (включая такие расходы, как добыча, переработка, администрация участка и лицензионные платежи) до выделения капитализированных работ по предварительной вскрыше, увеличились с 79,7 миллионов долларов США в 2010 году до 91,7 миллионов долларов США в 2011 году. Отнесение затрат на работы по предварительной вскрыше в 2011 году составили общую сумму 6,0 млн. долларов США, что ниже по сравнению с 10,9 млн. долларов США в 2010 году, при этом в 2011 году общие операционные денежные затраты составили 85,7 млн. долларов США по сравнению с 68,8 млн. долларов США в 2010 году. Это увеличение объясняется следующим образом:

На Кумторе при сравнении кварталов операционные расходы (до отнесения затрат на капитализированную предварительную вскрышу) увеличились на 17,9 миллиона долларов США, или на 28 %, главным образом из-за увеличения расходов на ведение горных работ (на 1,3 миллиона долларов США) и увеличения административных расходов (на 1,9 миллиона долларов США). Увеличение расходов на горные работы на 14,7 миллиона долларов США (на 39 % выше по сравнению с тем же кварталом 2010 года) отражает повышение темпов добычи, достигнутое в течение

четвертого квартала 2011 года, при этом расширенный парк горнодобывающей техники Кумтора позволил увеличить массу перемещенной пустой породы и руды на 26 %. Более высокие затраты связаны с повышенными темпами добычи, они включают рост расходов на дизельное топливо (на 6,3 миллиона долларов, включая 1,9 млн. долларов США влияния за счет повышения цены топлива с 0,68 доллара США за литр до 0,76 доллара США за литр), рост затрат на национальную рабочую силу в связи с увеличением рабочей силы и платежами в социальный фонд, описание которых приведено в разделе «Прочие корпоративные события» (на 3,4 млн. долларов США), и более высокими затратами на взрывчатые вещества (на 1,8 млн. долларов США), из которых 1,4 млн. долларов США являются результатом более высокой цены покупки, и рост расходов на техническое обслуживание, шины и смазочные материалы за счет расширения парка (на 1,5 млн. долларов США), снижения использования обслуживающего оборудования (на 0,7 млн. долларов США) и других увеличений в сумме составляющих 1,0 млн. долларов США. Из-за роста трудовых затрат, расходов на электроэнергию и дизельное топливо соответственно увеличилась себестоимость обогащения и административные расходы на участке.

Операционные затраты в Бороо снизились на 5,9 млн. долларов США по сравнению с предыдущим кварталом из-за сокращения расходов на добычу (на 4,6 млн. долларов США), на кучное выщелачивание (на 0,4 млн. долларов США) и на лицензионные платежи (на 1,3 млн. долларов США), это сокращение частично компенсируется ростом себестоимости обогащения (на 0,4 млн. долларов США). Сокращение себестоимости добычи связано с прекращением горных работ в Бороо в конце ноября 2010 года. Затраты на кучное выщелачивание снизились на 0,4 млн. долларов США. Это объясняется тем, что с четвертого квартала 2010 года не осуществлялись работы по дроблению и помещению на поддон, а рециркуляция раствора была прекращена в четвертом квартале 2011 года. Лицензионные платежи сократились в 2011 году из-за снижения объема продаж в четвертом квартале 2011 года на 57 %.

Влияние этих изменений расходов на себестоимость реализованной продукции и другие отчетные результаты зависит от изменения уровней инвестиционной и операционной деятельности, а также накопления или сокращения товарно-материальных запасов в течение представленных периодов.

В четвертом квартале 2011 года себестоимость реализованной тройской унции золота составила 709 долларов США по сравнению с 383 долларами США за тот же период 2010 года, в основном за счет снижения объема производства, более высоких операционных издержек, того, что добывалась и перерабатывалась руда с более низким содержанием золота, и повышением объема перемещения пустой породы и льда в четвертом квартале 2011 года.

В четвертом квартале 2011 года общая себестоимость добычи составила 603 доллара США за тройскую унцию по сравнению с 308 долларами США за тройскую унцию в аналогичный период 2010 года. В четвертом квартале 2011 года суммарные денежные операционные расходы составили 91,4 миллиона долларов США, что на 14,4 миллиона долларов США или на 19 % больше, чем расходы в сумме 77,7 миллиона долларов США за тот же период 2010 года. Производство золота в четвертом квартале 2011 года существенно сократилось на 98 304 унции, или на 39 %, что отражает снижение содержания золота в перерабатываемой руде из отвалов заготовленной руды на Кумторе по сравнению с материалом с более высоким содержанием золота из разреза 12В, который добывался и перерабатывался на обогатительной фабрике в четвертом квартале 2010 года, более низкое содержание золота в материале, переработанном обогатительной фабрикой Бороо в четвертом квартале 2011 года, более низкий коэффициент извлечения на обоих рудниках, и более высокие денежные операционные расходы, которые отражают увеличившийся парк машин, что существенно

повысило достижимый темп перемещения пустой породы и льда на Кумторе. (Общая себестоимость унции не является показателем ОПБУ, она обсуждается в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ – Общая себестоимость»)

### ***Затраты на содержание бездействующего рудника***

Издержки, связанные с простоем рудника "Кумтор" в четвертом квартале 2010 года, составили 1,3 млн. долларов США в результате временной приостановки операционной деятельности в результате десятидневной забастовки, инициированной профсоюзом работников 1 октября 2010 года. Трудовой спор был решен 10 октября 2010 года, после чего работы на руднике Кумтор были полностью возобновлены.

### ***Износ, истощение и амортизация***

В четвертом квартале 2011 года износ и амортизация связанных с производством активов составила 30,3 млн. долларов США, она увеличилась на 10,6 млн. долларов США или 54 % по сравнению с аналогичным периодом в 2010 году из-за повышения амортизации на Кумторе в результате увеличения капитального парка, в том числе 36 новых больших карьерных самосвалов, которые были полностью введены в эксплуатацию в конце третьего квартала 2011 года, и увеличенной амортизации отложенных расходов по предварительной вскрыше в четвертом квартале 2011 года. Кроме того, на Кумторе было перемещено на 35 % больше пустой породы и льда при одновременной капитализации за вычетом этих безналичных расходов на предварительную вскрышу в четвертом квартале 2011 года (2,2 млн. долларов США были капитализированы в 4 квартале 2011 года по сравнению с 3,5 млн. долларов США в 4 квартале 2010 года).

## **Геологоразведка:**

В четвертом квартале 2011 года расходы на геологоразведку составили 11,7 млн. долларов США по сравнению с 11,2 млн. долларов США в четвертом квартале 2010 года, что отражает продолжение значительных расходов на участке Кумтор, по проекту АЦО в Монголии и по проекту Кара-Бельдыр в России.

## **Кыргызская Республика**

В общей сложности 2,9 млн. долларов США было потрачено на геологоразведку в Кыргызской Республике в четвертом квартале 2011 года. Программа бурения на участке Кумторе была сосредоточена на проверке протяженности и степени минерализации в пределах предельного проектного контура рудника KS11 и под ним, проверялась минерализация в более глубоких частях в Зоне седла и в Зоне SB. Бурение в четвертом квартале проводилось для проверки юго-западного расширения зоны SB, было получено несколько существенных пересечений минерализации как внутри предельного проектного контура рудника KS11, так и непосредственно под ним. Продолжаются буровые работы для оконтуривания новой зоны минерализации, впервые выявленную при проведении буровых работ в начале 2011 года, эта зона расположена непосредственно к северо-западу от юго-западного расширения зоны SB. Эти буровые работы оказывали позитивное влияние на оценку ресурсов по состоянию на конец года.

В четвертом квартале 2011 года продолжалось региональное поисково-разведочное бурение, до четырех буровых станков использовались для проверки объектов в Северо-Восточной области, в области Сарытор и в Юго-западной области. Были разработаны программы бурения для проверки расширений известной минерализации, были получены обнадеживающие результаты. Бурение этих целей будет продолжаться в 2012 году.

## **Монголия**

В четвертом квартале 2011 года в Монголии 4,2 миллиона долларов было потрачено на геологоразведку в основном в регионе Дорнод, где разведка проводилась в округе АЦО, она включала алмазное бурение, опробование канавами, составление карт, геохимические и геофизические исследования, а по проекту АЦО были продолжены разведочное бурение, работы по изучению состояния и работы по экологии.

## **Россия**

В четвертом квартале 2011 года расходы в России составили 1,8 млн. долларов США, они были сосредоточены в основном на более продвинутом проекте Кара-Бельдыр (1,1 млн. долларов США) и в меньшей степени по приобретенному в последнее время проекту Двойной (0,4 млн. долларов США).

На участке Кара-Бельдыр бурение в зоне Горд, зоне Езень и в зоне Лагеря по-прежнему дает обнадеживающие результаты, пересечены известные минерализации и подтверждена непрерывность ранее полученных пересечений.

По проекту Двойной в начале декабря была начата программа буровых работ для проверки геохимических и геофизических аномалий, выявленных на перспективном участке Двойной. Бурение будет продолжено в 2012 году.

## **Турция**

В течение четвертого квартала 2011 года расходы в Турции составили 0,9 млн. долларов США, в основном они были потрачены на проект Ёксют, в котором «Центерра» заработала долю 50 % в СП в течение этого квартала. Буровые работы на перспективном объекте Северный Ортакам по СП Ёксют по-прежнему дают значительные пересечения окисленной золоторудной минерализации. Программа бурения будет продолжена в 2012 году для дальнейшей проверки выявленных минерализованных зон.

## ***Прочие расходы***

В четвертом квартале 2011 года по Бороо записано обвинение в 2,6 млн. долларов США для урегулирования претензий с правительством Монголии о стерилизации аллювиальных резервов на участке Бороо (см. раздел «Прочие корпоративные события»).

## ***Чистый доход***

В четвертом квартале 2011 года чистая прибыль составила 79,4 млн. долларов США или 0,34 доллара США на акцию по сравнению с 150,6 млн. долларов США или 0,64 доллара США на акцию в сравнительном квартале 2010 года.

### ***Потоки денежных средств***

В четвертом квартале 2011 года денежные средства от производственной деятельности составили 60,3 миллиона долларов США по сравнению со 129,5 миллионами долларов США за четвертый квартал предыдущего года. Это снижение отражает в основном снижение доходов от сокращения объема производства в четвертом квартале 2011 года.

### ***Капитальные расходы***

В четвертом квартале 2011 года капитальные затраты составили 30,0 миллиона долларов США по сравнению с 55,4 миллионами долларов США в аналогичном периоде 2010 года. Капитальные затраты включают 9,0 миллиона долларов США, проведенных и начисленных по проектам, связанным с капиталом для обеспечения устойчивости бизнеса (9,4 миллиона долларов США за аналогичный период 2010 года) и 21,0 миллиона долларов США, инвестированных в капитал роста (46,0 миллиона долларов США за аналогичный период 2010 года). Основные программы по капиталу росту были связаны со строительством подземного спуска на руднике Кумтор (11,1 млн. долларов США) и капитализацией разности 14А (8,3 млн. долларов США). В четвертом квартале 2011 года затраты на капитал роста в Бороо и Гацуурт составили 0,3 млн. долларов США по сравнению с 1,2 млн. долларов США за тот же период 2010 года, которые представляли расходы по Бороо на повышение основной ячейки дамбы хвостохранилища для переработки руды из Бороо.

### ***Деловая репутация:***

В четвертом квартале, завершившемся 31 декабря 2011 года, Компания, как обычно, осуществила ежегодный анализ деловой репутации. В результате этого анализа руководство Компании пришло к заключению, что в настоящее время не существуют обстоятельства, указывающие на превышение учетной стоимости сегмента деятельности в Кыргызской Республике над его справедливой стоимостью.

### ***Налоги:***

«Центerra» записала расход на подоходный налог в сумме 33,6 миллионов долларов США для кыргызского сегмента в четвертом квартале 2011 года по сравнению с 40,5 миллионами долларов США за тот же период 2010 года. В монгольском сегменте в четвертом квартале 2011 года записан расход на подоходный налог в сумме 0,9 миллиона долларов США по сравнению с возвратом налога на сумму 4,0 миллиона долларов США в четвертом квартале 2010 года.

Снижение учтенного подоходного налога в кыргызском сегменте отражает снижение дохода на 17 % в последнем квартале 2011 года.

Налог на прибыль в монгольском сегменте определяется путем использования монгольских тугриков (MNT). Сокращение повышение расходов на подоходный налог в этом сегменте на 4,9 миллионов долларов США в четвертом квартале 2011 года по сравнению с четвертым кварталом 2010 года обусловлено главным образом расходом на налог на прибыль, что объясняется ослабления монгольского тугрика по отношению к доллару США в четвертом квартале 2011 года на США в отношении активов в Бороо, которые выражены в долларах США.

## ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ – ПОСЛЕДНИЕ ВОСЕМЬ КВАРТАЛОВ

Результаты «Центерры» за последние восемь кварталов отражают позитивное влияние роста цены золота и повышения денежных затрат. Неденежные расходы также постепенно увеличивается в течение 2011 года, поскольку амортизация на Кумторе выросла в связи с расширением парка добывающего оборудования и амортизацией капитализированной вскрыши. Себестоимость реализованной продукции во втором и третьем кварталах 2011 года включала плату за урегулирование с аудитом Кыргызского Социального фонда на общую сумму 14,1 млн. долларов США и увеличение стоимости рабочей силы в четвертом квартале 2011 года в результате изменения расчета отчислений в социальный фонд, которые теперь включают отчисления с премий за работу в условиях высокогорья (с учетом того, что Компания оплатила взносы за работодателя и работников). В первом квартале 2011 года себестоимость реализованной продукции была снижена из-за переработки запасов руды с низкой стоимостью, складированных в четвертом квартале 2010 года, когда на Кумторе в Центральном карьере был открыт доступ к материалу с высоким содержанием золота, и этот материал добывался. На себестоимость продаж также оказали влияние более высокие затраты на оплату труда и дизельного топлива во втором, третьем и четвертом кварталах 2011 года. Другие платежи по Кумтору в третьем квартале 2011 года включают 10 миллионов долларов на специальную программу финансирования ремонта школ в Кыргызской Республике, в то время как Бороо готов финансировать и начислить в четвертом квартале 2010 года средства на строительство родильного дома на общую сумму 6,4 млн. долларов США в четвертом квартале 2010 года. В четвертом квартале 2011 года включены другие платежи в сумме 2,5 млн. долларов США для урегулирования претензий со стороны монгольских властей по отношению к ликвидации аллювиальных запасов на участке Бороо (см. раздел «Прочие корпоративные события»). Результаты за третий квартал 2010 года включают прибыль от продажи доли в опосредованном участке REN, которая составляла 34,9 миллиона долларов США. Поквартальные финансовые результаты за последние восемь кварталов приведены ниже:

### Ключевые результаты по кварталам

<i>Миллионы долларов США, кроме данных в расчете на акцию</i>  <i>Неаудированные поквартальные данные</i>	2011 г.				2010 г. <sup>(1)</sup>			
	Кв. 4	Кв. 3	Кв. 2	Кв. 1	Кв.4	Кв. 3	Кв. 2	Кв.1
Выручка	248	278	244	250	323	120	152	255
Чистая прибыль	79	84	71	137	151	17	30	124
Доходы на акцию (базовую и разбавленную)	0,34	0,35	0,30	0,58	0,64	0,07	0,13	0,53

(1) Пересмотрено согласно МСФО

## **БАЛАНС КОМПАНИИ**

### ***Товарно-материальные запасы***

Общие запасы по состоянию на 31 декабря 2011 год в размере 292 миллиона долларов США (195 миллионов долларов США по состоянию на 31 декабря 2010 год), они включают складские запасы золота на сумму 136 миллионов долларов США (82 миллионов долларов США в 2010 году) и складские запасы материалов на сумму 156 миллионов долларов США (113 миллионов долларов США в 2010 году). Этот рост отражает наращивание запасов золота и транзитных запасов золота на конец 2011 года и увеличение требований к запчастям в результате расширения капитального парка на Кумторе.

### ***Основные производственные средства и оборудование***

Совокупная балансовая стоимость основных средств и оборудования на 31 декабря 2011 года составляет 590 миллионов долл. США, ее можно сравнить с 519 миллионами долларов США на конец 2010 года, она распределяется следующим образом: Кыргызская Республика - 469 миллионов долларов США, Монголия - 120 миллионов долларов США и корпоративные образования - 1 миллион долларов США. Увеличение в 2011 году связано главным образом с проектами по росту капитала на Кумторе - подземному проекту и проекту расширения парка горнодобывающего оборудования.

### ***Долевой капитал***

По состоянию на 23 февраля 2012 года было выпущено и находилось в обращении 236 353 942 акции «Центерра» и опционы на приобретение 737 547 обыкновенных акций «Центерра» согласно плану опционов на приобретение акций, причем цены исполнения находились в диапазоне от 4,81 канадских доллара до 22,28 канадских доллара за акцию, а даты истечения срока действия – в диапазоне от 2014 года до 2017 года.

### **Обязательства, связанные с выбытием актива**

Общая сумма будущих обязательств по выбытию актива была оценена руководством с учетом доли участия Компании в капитале всех месторождений и предприятий, ожидаемых затрат на рекультивацию участков добычи и объектов, а также расчетного срока затрат, ожидаемых в будущие периоды.

По оценкам Компании, чистая приведенная стоимость всех обязательств, связанных с выбытием активов, составляет 55,6 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 год (40,3 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2010 года). Эти выплаты планируется начать в течение ближайшего 1 года – 10 лет. Для расчета текущей стоимости обязательств по выбытию активов Компания использовала безрисковые дисконтные ставки в размере 2,0 % для Кумтора и 0,6 % для Бороо.

Увеличение в 2011 году текущей стоимости обязательств в размере 15,3 млн. долларов США в основном является результатом последнего обновления оценок расходов на закрытие на обоих участках, которые увеличили этот фонд на 16,5 млн. долларов США, увеличили отчисления на 1,2 млн. долларов США, которые частично компенсированы наличными расходами по текущей

рекультивации, составившими 2,4 миллиона долларов США. В декабре 2011 года Компания пересмотрела план закрытия рудника Бороо, в результате чего она отложила расходы на рекультивацию на этом участке и обновила план ликвидационных затрат для Кумтор и Бороо. В результате увеличения оценки срока существования рудника, снижения учетной ставки и обновления плана закрытия рудника текущая стоимость обязательств по Бороо увеличилась на 9,0 миллиона долларов США. Аналогичное обновление плана расходов на закрытие Кумтора и снижение учетной ставки привели к увеличению обязательств на сумму 7,5 миллиона долларов США.

Будущие недисконтированные расходы Компании на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель оцениваются на уровне 62,9 миллиона долларов США без учета ликвидационной стоимости.

#### **Хеджирование золота и внебалансовые соглашения**

Компания не хеджировала золото по состоянию на 31 декабря 2011 год. В настоящее время Компания не намерена хеджировать свою добычу золота.

«Центerra» не вступает во внебалансовые соглашения со специализированными компаниями в ходе обычной деятельности, а также не имеет никаких неконсолидированных зависимых предприятий. В случае создания совместных предприятий пропорциональная доля участия Компании в целях консолидации эквивалентна экономическому эффекту, который она получит в качестве партнера в СП.

#### **Ликвидность и основные ресурсы**

По состоянию на 31 декабря 2011 год «Центerra» имела денежные средства и эквиваленты на сумму 195,5 миллиона долларов США плюс краткосрочные инвестиции на сумму 372,7 миллиона долларов США. В ноябре 2010 года «Центerra» заключила соглашение о револьверном кредите на три года на сумму 150 миллионов долларов, чтобы повысить ликвидность для будущих инициатив роста. В «Центерре» полагают, что Компания имеет достаточно денежных средств для реализации своего бизнес-плана в 2012 году, в том числе планов разведки. Для приобретения и/или разработки нового месторождения может потребоваться дополнительное финансирование. Продолжительная неопределенность на мировых финансовых рынках ограничила возможность большинства компаний по доступу к финансированию на рынках капитала. Хотя «Центерре» в настоящее время не требуется такое финансирование, рынки сохранили долю участия в золотодобывающих компаниях, и в подходящих условиях выпуски акций многих из этих добывающих компаний были успешно осуществлены. Руководство "Центерры" полагает, что после заключения в 2009 году сделок, предусмотренных Соглашением о Новых Условиях (11 июня 2009 года) и после утраты Корпорацией "Камеко" своей доли участия в "Центерре" (30 декабря 2009 год) "Центerra" имеет хорошие возможности для расширения Компании, в связи с чем она рассматривает возможность выпуска акций для поддержания проекта по росту компании. См. разделы "Предостережение в отношении прогнозной информации" и "Факторы риска".

Источником денежных средств Компании является производственная деятельность. Сводка по наличности Компании и изменениях в ней приведена ниже:

<i>(В млн. долларов США)</i>	<b>2011 г.</b>	2010 г.
Денежные средства от производственной деятельности	<b>435</b>	281
Погашенные (приобретенные) краткосрочные инвестиции - чистыми	<b>(290)</b>	64
Денежные средства, полученные от (используемые при) прочей инвестиционной деятельности	<b>(183)</b>	(183)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности (использованные для нее)	<b>(97)</b>	(8)
Денежные средства, полученные (использованные) в течение года	<b>(135)</b>	154
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	<b>331</b>	177
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	<b>196</b>	331

В 2011 году денежные средства от производственной деятельности составили 435 миллионов долларов США по сравнению с 281 миллионом долларов США в 2010 году. Рост по сравнению с 2010 годом отражает более высокую прибыль от более высоких цен реализации и более низкого уровня оборотного капитала, которые частично компенсированы увеличением операционных расходов и снижением объема производства.

В 2011 году инвестиционная деятельность в сумме 474 миллионов долларов США включает 290 миллионов долларов США, вложенных в государственные и коммерческие ценные бумаги США и коммерческие бумаги, приобретенные за этот год, а также 35 миллионов долларов США капитала на поддержание текущей деятельности и 141 миллион долларов инвестиций в капитал роста, потраченный для рудников Кумтор и Бороо. Для сравнения, объем инвестиционной деятельности в 2010 году составил 119 миллионов долларов США, включая 64 миллиона долларов США в подлежащих погашению ценных краткосрочных бумагах правительства США и коммерческих бумагах, доходы в сумме 35 миллионов долларов США от продажи участка REN, и далее отражает 44 миллиона долларов капитала для обеспечения устойчивости бизнеса и 164 миллиона долларов капитала роста, израсходованного на рудниках Кумтор и Бороо. Наличные, потраченные на финансовую деятельность, включает выплату дивидендов в 2011 году на сумму 99 млн. долларов США по сравнению с дивидендами на сумму 14 млн. долларов США, выплаченную в 2010 году.

Оборотный капитал, состоящий из дебиторской задолженности, авансированных средств, товарно-материальных запасов, материалов и кредиторской задолженности, увеличился в 2011 году на 44 миллиона долларов США по сравнению с увеличением на 79 миллионов долларов США в 2010 году.

## ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В приведенной ниже таблице дана сводка по договорным обязательствам «Центерры», включая платежи, подлежащие выплате в ближайшие пять лет и в дальнейшем, по состоянию на 31 декабря 2011 года.

В млн. долларов США	Итого	Подлежит выплате менее, чем через 1 год	Подлежит выплате через 1-3 года	Подлежит выплате через 4-5 лет	Подлежит выплате по истечении 5 лет
<b>Кумтор</b>					
Договор доверительного управления по рекультивации <sup>(1)</sup>	\$ 27,9	\$ 4,1	\$ 8,2	\$ 7,7	\$ 7,9
Капитальное оборудование <sup>(2)</sup>	98,2	98,2			
Производственные запасы	44,5	44,5			
Аренда помещений					
<b>Бороо</b>					
Фонд для охраны природы <sup>(3)</sup>	0,1	0,1	-	-	-
Программы капиталовложений	0,2	0,2	-	-	-
<b>Корпоративные</b>					
Аренда помещений <sup>(4)</sup>	2,1	0,4	0,8	0,9	-
<b>Итого договорные обязательства</b>	<b>\$ 173,0</b>	<b>\$ 147,5</b>	<b>\$ 9,0</b>	<b>\$ 8,6</b>	<b>\$ 7,9</b>

- (1) Будущие расходы «Центерры» на вывод из эксплуатации и рекультивацию рудника Кумтор оцениваются на уровне 37,0 миллионов долларов США. Оценка стоимости будущих расходов на закрытие, рекультивацию и вывод из эксплуатации проекта используется в качестве основы для расчета суммы, вносимой в целевой фонд рекультивации (27,9 млн. долларов США). Эти денежные средства с ограниченным правом использования финансируются за счет доходов от реализации ежегодно в конце периода, и на 31 декабря 2011 года остаток средств в этом фонде составлял 9,1 млн. долларов США (в 2010 году - 7,4 млн. долларов США), причем остальные 27,6 млн. долларов США будут финансироваться в течение срока эксплуатации рудника.
- (2) Соглашение от 31 декабря 2011 года по приобретению производственного оборудования.
- (3) Компания согласилась пожертвовать средства в Фонд охраны природы «Таймень» в Монголии.
- (4) Договор аренды корпоративных офисных помещений, истекающий в ноябре 2016 года.

## **ПОКАЗАТЕЛИ, НЕ ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ОПБУ**

В данном Анализе и обсуждении со стороны руководства представлена информация об общих денежных затратах на добычу унции золота и общей себестоимости производства на унцию золота для действующих рудников «Центерры». Если не указано иное, общие денежные затраты на унцию продукции рассчитываются путем деления общих денежных затрат на количество унций золота, добытых в соответствующий период. Общая себестоимость производства на унцию продукции включает общие денежные затраты на добычу плюс износ и амортизацию, деленную на количество унций золота, произведенных в соответствующий период. Общие денежные затраты на добычу и общая стоимость производства на унцию продукции являются показателями, не предусмотренными ОПБУ.

Общие денежные затраты на добычу включают операционные расходы, такие как себестоимость добычи и переработки, административные расходы, лицензионные платежи и налоги на производственную деятельность (за исключением рудника Кумтор, где налоги с доходов не взимаются), но не включают расходы на амортизацию, рекультивацию, финансирование, горно-капитальные работы и геологоразведку. Кроме того, исключаются соответствующие суммы компенсаций, выплачиваемых в виде акций. Общая себестоимость производства включает общие денежные затраты на добычу плюс износ и амортизацию. Общие денежные затраты на унцию продукции и общая себестоимость производства на унцию продукции включены в отчет, поскольку некоторые инвесторы используют эту информацию для оценки результатов производственной деятельности, а также для определения возможностей «Центерры» по формированию потока денежных средств для использования в инвестиционной деятельности и других видах деятельности. Включение общих денежных затрат на унцию продукции и общей себестоимости производства на унцию позволяет инвесторам лучше понять изменения себестоимости продукции в годовом исчислении, которые, в свою очередь, влияют на доходность и поток денежных средств.

## Сверка показателей общих денежных затрат на унцию продукции и общей себестоимости добытой унции:

(млн. долларов США, если не указано иное)	Год, закончившийся		Четвертый квартал	
	31 декабря		(неаудированный)	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
<b><u>"Центerra":</u></b>				
Сообщенная себестоимость продаж	\$ 382,3	\$ 342,2	\$ 104,1	\$ 89,6
За вычетом: Неденежного компонента	98,4	75,6	30,3	19,7
Себестоимость продаж, денежный компонент	\$ 283,9	\$ 266,6	\$ 73,8	\$ 70,0
Поправка: Плата за афф. и кредиты на поб. продукты	(3,3)	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Администрация региональных офисов	21,3	21,1	5,9	6,7
Расходы на простой рудника	0,2	1,3	-	1,3
Неоперационные расходы	(14,2)	(0,1)	-	0,7
Изменение запасов	34,4	10,1	11,9	(1,4)
Общая себестоимость, 100%	\$ 322,3	\$ 298,8	\$ 91,3	\$ 76,9
Обесценивание, амортизация и начисления	99,3	76,3	30,5	19,8
Изменение запасов, неденежное	19,5	1,6	2,5	3,5
Общая себестоимость производства, 100%	\$ 441,1	\$ 376,7	\$ 124,3	\$ 100,2
Золото в слитках, тыс. унций, 100%	642,4	678,9	151,6	249,8
Общая себестоимость произведенной унции	\$ 502	\$ 440	\$ 603	\$ 308
Общая себестоимость производства одной унции	\$ 687	\$ 555	\$ 820	\$ 401
<b><u>Кумтор:</u></b>				
Сообщенная себестоимость продаж	\$ 332,6	\$ 272,4	\$ 96,9	\$ 72,1
За вычетом: Неденежного компонента	88,3	59,4	29,1	17,7
Себестоимость продаж, денежный компонент	\$ 244,3	\$ 213,0	\$ 67,7	\$ 54,4
Поправка: Плата за аффинаж и кредиты на поб. продукты	(3,3)	(0,2)	(0,3)	(0,3)
Администрация регионального офиса	15,4	14,3	4,1	4,7
Расходы на простой рудника	-	1,3	-	1,3
Неоперационные расходы	(14,2)	-	-	0,7
Изменение запасов	39,1	3,6	8,9	(1,2)
Общая себестоимость, 100%	\$ 281,3	\$ 232,0	\$ 80,4	\$ 59,6
Обесценивание, амортизация и начисления	88,9	59,6	29,2	17,7
Изменение запасов, неденежное	22,0	(0,5)	2,5	2,4
Общая себестоимость производства, 100%	\$ 392,1	\$ 291,1	\$ 112,1	\$ 79,7
Золото в слитках, тыс. унций, 100%	583,2	567,8	138,7	228,4
Общая себестоимость произведенной унции	\$ 482	\$ 409	\$ 580	\$ 261
Общая себестоимость производства одной унции	\$ 673	\$ 513	\$ 808	\$ 349
<b><u>Бороо:</u></b>				
Сообщенная себестоимость продаж	\$ 49,7	\$ 69,8	\$ 7,2	\$ 17,5
За вычетом: Неденежного компонента	10,1	16,2	1,1	2,0
Себестоимость продаж, денежный компонент	\$ 39,6	\$ 53,6	\$ 6,1	\$ 15,5
Поправка: Плата за аффинаж и кредиты на поб. Продукты	(0,1)	0,1	-	-
Администрация регионального офиса	6,0	6,7	1,8	2,0
Расходы на простой рудника	0,2	-	-	-
Неоперационные расходы	-	(0,1)	-	-
Изменение запасов	(4,7)	6,5	3,0	0,2
Общая себестоимость, 100%	\$ 41,1	\$ 66,8	\$ 10,9	\$ 17,3
Обесценивание, амортизация и начисления	10,4	16,7	1,3	2,1
Изменение запасов, неденежное	(2,5)	2,1	-	1,1
Общая себестоимость производства, 100%	\$ 49,0	\$ 85,6	\$ 12,2	\$ 20,5
Золото в слитках, тыс. унций, 100%	59,2	111,1	12,9	21,4
Общая себестоимость произведенной унции	\$ 694	\$ 601	\$ 849	\$ 810
Общая себестоимость производства одной унции	\$ 828	\$ 770	\$ 951	\$ 959

## ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ ЛИЦАМИ

### ОАО «Кыргызалтын»

Из доходов золотодобывающего рудника Кумтор выплачиваются гонорары за управленческие услуги в сумме 1,00 доллар США за тройскую унцию с учетом объема продаж в пользу ОАО "Кыргызалтын", являющегося акционером Компании и государственным предприятием Кыргызской Республики.

В приведенной ниже таблице дана сводка 100%-ых управленческих гонораров и концессионных платежей, выплаченных и начисленных к оплате компанией «Кумтор Голд Компани» в пользу «Кыргызалтын» или Правительства Кыргызской Республики, а также суммы, выплаченные и начисленные к оплате компанией «Кыргызалтын» в пользу компании «Кумтор» в соответствии с условиями Измененного договора о реализации золота и серебра, заключенного между «КОК», ОАО «Кыргызалтын» и Правительством Кыргызской Республики

За двенадцать месяцев по состоянию на 31 декабря	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
<i>(Доллары США на тройскую унцию)</i>		
Управленческие гонорары, выплаченные КГК в пользу ОАО «Кыргызалтын»	\$ 599	\$ 568
Общий объем золота и серебра, реализованный "КГК" ОАО «Кыргызалтын»	\$ 944 020	\$ 706 823
За вычетом: платежей аффинажному заводу и затрат на финансирование	(2 947)	(2,558)
Чистая выручка от реализации, полученная "КГК" от ОАО «Кыргызалтын»	\$ 941 073	\$ 704 265

Произведенное на руднике Кумтор золото приобретается на участке рудника ОАО «Кыргызалтын» для переработки золота на своем аффинажном заводе в Кыргызской Республике в соответствии с Измененным соглашением о реализации золота и серебра ("Соглашение о продаже"). Согласно Соглашению о реализации, ОАО "Кыргызалтын" обязано оплатить стоимость золота в течение 12 календарных дней с момента доставки с обогатительной фабрики Кумтор по цене, основанной на цене вечернего фиксинга золота на Лондонском рынке драгоценных металлов. Обязательства ОАО «Кыргызалтын» частично обеспечены залогом 2 850 000 акций «Центерры», находящихся в собственности ОАО «Кыргызалтын», стоимость которых меняется в зависимости от рыночной цены акции "Центерра". Максимальный размер кредитного риска основан на изменении цены акции «Центерра» и значении отдельной или неурегулированной поставки золота, он отражает снижение стоимости ценной бумаги по сравнению со стоимостью любых неурегулированных поставок в течение года, он составлял 44,8 млн. долларов США в 2011 году и 35,5 млн. долларов США в 2010 году.

По состоянию на 31 декабря 2011 года неоплаченная сумма в соответствии с соглашением о реализации составляла 47,4 млн. долларов США (89 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2010 год).

### Балансы связанной стороны

Активы и обязательства Компании включают следующие суммы обязательств и причитающиеся от ОАО «Кыргызалтын»:

(тысячи долларов США)	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Предварительно оплаченные расходы	\$ 143	\$ 12	\$ -
Сумма к получению	47 366	88 997	37 861
Суммарные активы связанной стороны	\$ 47 509	\$ 89 009	\$ 37 861
Сумма к оплате	\$ -	\$ -	\$ 175
Суммарные обязательства связанной стороны	\$ -	\$ -	\$ 175

### Дивиденды

(тысячи долларов США)	2011 г.	2010 г.
Дивиденды, выплаченные ОАО «Кыргызалтын»	\$ 29 412	\$ 4 412

## СДЕЛКИ С ДИРЕКТОРАМИ И ВЫСШИМ РУКОВОДСТВОМ

Компания заключает сделки с высшим руководством и со своими директорами, которые имеют полномочия и несут ответственность за планирование деятельности Компании, управление и контроль. По своей природе эти сделки имели вид платежей за услуги, оказанных директорами (вознаграждение директора, в том в виде платежей, основанных на акциях), или сотрудниками Компании (заработная плата, неденежные выплаты и платежи, основанные на акциях).

Высшее руководство определяется как должностные лица Компании, включающие Президента и Генерального директора (СЕО), Вице-президента и Главного финансового директора, Вице-президента и Главного операционного директора, Старшего вице-президента по глобальной геологоразведке, Главного юрисконсульта и Корпоративного секретаря, Вице-президента по развитию бизнеса и Вице-президента по людским ресурсам.

В течение 2011 и 2010 годов вознаграждение директоров и высшего руководства составило:

(в тыс. долларов США)	2011 г.	2010 г.
<b>Высшее руководство</b>		
Заработная плата и пособия	\$ 5 462	\$ 5 461
Платежи на основе акций:		
Заработанные и выплаченные в течении года	8 280	6 546
Увеличение в стоимости инструментов, выданных в прошлые годы	941	4 788
	<u>\$ 14 682</u>	<u>\$ 16 795</u>
<b>Директора</b>		
Гонорары и прочие выплаты	\$ 1 055	\$ 945
Платежи на основе акций:		
Заработанные и выплаченные в течении года	1 151	855
Увеличение в стоимости инструментов, выданных в прошлые годы	(607)	3 563
	<u>\$ 1 599</u>	<u>\$ 5 363</u>

## ДРУГИЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ

### Кыргызская Республика

Как уже сообщалось ранее, «Кумтор Оперейтинг Компании» («КОК») – компания, работающая в Кыргызской Республике, дочерняя операционная компания, вела спор с Социальным фондом Кыргызской Республики ("Социальный фонд") относительно того, требуется ли выплачивать социальный налог с суммы премии за работу в условиях высокогорья, выплачиваемой работникам КОК. Этот спор начался в 2010 году, и в конечном итоге он привел к тому, что в сентябре 2011 года КОК подала иск о признании недействительной оценки, опубликованной Социальным фондом, которая требовала от КОК заплатить около 6,7 млн. долларов США в счет взносов на 2010 год работы. Этот вопрос был решен в третьем квартале 2011 года, когда КОК и Социальный фонд пришли к договоренности о том, Кумтор добровольно выплатит в Социальный фонд 14,1 млн. долларов США, которые охватывают 2010 операционный год (6,7 млн. долларов США) и первые девять месяцев 2011 года (7,4 млн. долларов США) без штрафных санкций, пени и финансовых санкций, и согласится применять взнос в Социальный фонд к премиям за работу в условиях высокогорья в будущем. В отношении последующих платежей КОК будет платить часть взноса работодателя в Социальный фонд с премий за работу в условиях высокогорья, а сотрудники будут отвечать за оплату относящейся к работникам части этого вычета.

30 октября 2011 года в Кыргызской Республике прошли выборы президента, на них в первом туре победил теперь уже бывший премьер-министр Алмазбек Атамбаев, представлявший Социал-демократическую партию Кыргызстана.

5 декабря 2011 года Компания объявила, что она ощущает перебои в поставках дизельного топлива и других материалов с сортировочной станции Кумтор на рудник из-за незаконного контрольно-пропускного пункта. Сортировочная станция расположена в городе Балыкчы Иссык-Кульской области Кыргызской Республики на расстоянии около 270 километров от Кумтора. Контрольно-пропускного пункт был добровольно ликвидирован 6 декабря 2011 года, и поставки дизельного топлива и других товаров возобновились. Это прерывание не оказало воздействие на директивные показатели по объему производства и стоимости за 2011 год, не было оказано воздействие на работу рудника и обогатительной фабрики.

Коллективный договор на Кумторе истекает в конце 2012 года. Связанное с ним прекращение работы в течение 2012 года может оказать существенное влияние на достижение прогнозируемого производства на Кумторе (см. раздел "Факторы риска"). 6 февраля 2012 года профсоюз работников Кумтора начал незаконную забастовку после спора в отношении вычетов, уплачиваемых в Социальный фонд. Производство на Кумторе было приостановлено. 16 февраля 2012 года было достигнуто соглашение с профсоюзом Кумтора, и работники-члены профсоюза возобновили работу. Стоимость урегулирования в 2012 году составит приблизительно 4 млн. долларов США. Производится оценка воздействия забастовки на производство.

## Монголия

В четвертом квартале 2011 года дочерняя компания «Центerra» «Бороо Голд ЛЛС», которой принадлежит проект Бороо, разрешила очень значительную претензию о компенсации, которую она получила от Главного управления специализированных инспекций («ГУСИ») Монголии в октябре 2009 года после проведения инспекций по проекту Бороо в июне 2009 года. ГУСИ поставило вопрос о состоянии некоторых запасов полезных ископаемых, в том числе государственных аллювиальных отложений, предусмотренных лицензиями на разработку рудника Бороо, которые числятся в государственном реестре полезных ископаемых Монголии, но не отражены или не полностью отражены в документации или отчетах о горных работах. В соответствии с принятым решением «Бороо Голд LLC» начислила около 2,6 миллионов долларов США по результатам на конец 2011 года и затем выплатила эту сумму в январе 2012 года. Несмотря на то, что это требование было разрешено, другие нормативные вопросы остаются нерешенными в Монголии, в том числе вопрос выдачи окончательного разрешения на кучное выщелачивание. Компания продолжает обсуждать с представителями регулирующих органов вопрос о выдаче этого разрешения. См. раздел "Факторы риска".

Как сообщалось ранее, в 2009 году Парламент Монголии принял закон, запрещающий разведку полезных ископаемых и ведение горных работ у истоков рек, в охранных зонах водоемов и в лесных массивах ("Закон о водных и лесных ресурсах»). В соответствии с Законом водных и лесных ресурсах запрещается ведение поисковых и геологоразведочных работ и добыча полезных ископаемых в бассейнах водоемов и лесных массивах в Монголии, а соответствующие лицензии будут отозваны. Закон предусматривает конкретные исключения для "полезных ископаемых, имеющих стратегическое значение", которые освобождают скальное месторождение Бороо от применения этого закона. Однако лицензии «Центerra» на Гацуурт и другие лицензии на разведку запасов в Монголии в настоящее время не освобождены от действия этого закона. В соответствии с Законом о полезных ископаемых Монголии Парламент по собственной инициативе или по рекомендации Правительства может объявить месторождение полезных ископаемых стратегическим. Такое объявление может привести к тому, что Монголия может получить долю в месторождении Гацуурт, составляющую до 34 %.

В марте 2010 года Компания получила письмо от Органа Полезных Ископаемых Монголии (далее «ОПИМ»), в котором говорилось, что некоторые из ее лицензий на геологоразведку и разработку месторождений, в том числе лицензии на разработку месторождения Гацуурт, могут быть аннулированы в соответствии с Законом о водных и лесных ресурсах. В апреле 2010 года Компания получила письмо от министерства недропользования и энергетики Монголии («ММРЭ»), в котором сообщалось, что лицензии

на месторождение Гацуурт действуют в пределах предварительно отведенной территории, где добыча полезных ископаемых запрещается в соответствии с Законом о водных и лесных ресурсах. В письме также говорилось о том, что ММРЭ свяжется с Компанией по вопросу переговоров об инвестиционном соглашении в отношении месторождения Гацуурт после того, как ММРЭ выяснит область применения Закона о водных и лесных ресурсах. В ноябре 2010 года Компания также получила письмо от ММРЭ, в котором сообщалось о том, что операционная деятельность по проекту Гацуурт не может быть начата, пока не будут приняты решения по реализации Закона о водных и лесных ресурсах. В связи с этим ожидается, что выдача дальнейших одобрений и разрешения контролирующего органа на начало разработки месторождения Гацуурт будет приостановлена в результате действия Закона о водных и лесных ресурсах.

В ноябре 2010 года Кабинет министров Монголии заявил о своем намерении начать поэтапное аннулирование 1782 лицензий на недропользование в соответствии с водным и лесным законодательством, начав с аннулирования 254 лицензий на добычу аллювиальных запасов золота. Из списка лицензий на добычу аллювиальных запасов золота, подлежащих аннулированию, Компании принадлежат четыре лицензии. Ни одна из этих лицензий не имеет большого значения для Компании. В частности, основные лицензии Компании на горные работы в коренном месторождении Гацуурт не находятся в списке аннулируемых лицензий на аллювиальные запасы. В соответствии с Законом о водных и лесных ресурсах в феврале 2011 года Компания представила официальную заявку для выплаты компенсации по трем лицензиям, которые должны быть аннулированы, этот запрос был обновлен в январе 2012 года в результате завершения составления указанного списка.

В 2010 году Правительство Монголии заявило, что оно собирается предпринять следующие шаги для осуществления водного и лесного законодательства:

- подготовить и представить кабинету министров предложение об объявлении "стратегическими" таких месторождений, разработка которых будет способствовать социально-экономическому развитию регионов и которые, в то же время, требуют значительного размера компенсации.
- аннулировать все лицензии на горные работы, не связанные с добычей золота, в которых используются поверхностные воды;
- аннулировать все 460 лицензий на геологоразведку золота и выплатить компенсации;
- аннулировать все 931 лицензию на геологоразведку иных полезных ископаемых, кроме золота, и выплатить компенсации;
- аннулировать и выплатить компенсации по всем остальным лицензиям, затронутым данным законом.

Из 55 лицензий Компании на недропользование 36 лицензий (включая лицензии на коренное месторождение Гацуурт) входят в число 1782 лицензий, которые были упомянуты в заявлении Кабинета министров о постепенном аннулировании лицензий).

В Компании известно, что по предположениям Кабинета министров Монголии осуществление Закона о водных и лесных ресурсах полностью завершится приблизительно в

ноябре 2012 года. Согласно заявлениям чиновников, по предварительным расчетам монгольского Правительства общий размер компенсации, причитающийся горнодобывающим компаниям за аннулирование их лицензий, составляет около 4 млрд. долларов США, что почти вдвое превышает годовой валовой внутренний продукт Монголии за 2010 год.

Рабочие приисков, национальная ассоциация работников горной промышленности Монголии и другие группы выступили против Закона о водных и лесных ресурсах. Группа парламентариев предложила внести изменения в Закон о водных и лесных ресурсах с целью уменьшения его влияния на экологически рациональные горные работы. Компания понимает, что если такие изменения будут приняты в их нынешнем виде, то это позволит продолжить работы по проекту Гацуурт. Такие поправки обсуждались на комиссии парламента Монголии в 2011 году, которая затем передала их в Парламент для дальнейшего обсуждения. Парламент не обсуждал эти поправки в 2011 году, но Компания понимает, что эти поправки могут быть вынесены на обсуждение в 2012 году.

У Компании есть основания полагать, что в конечном итоге, ввиду экономических выгод от ее деятельности по геологоразведке и разработке месторождений, этот закон не окажет значительного воздействия на деятельность Компании в Монголии. Однако нет уверенности в том, что эти ожидания оправдаются. Если закон о водных и лесных ресурсах не будет отменен или изменен таким образом, что более не станет оказывать влияние на этот проект, или если Гацуурт объявят "месторождением стратегического значения", на которое не распространяется действие Закона о водных и лесных ресурсах, то запасы полезных ископаемых в Гацуурт могут быть переведены в другую категорию как ресурсы полезных ископаемых или же полностью исключены, а от Компании могут потребовать списать соответствующие капиталовложения в Гацуурт и Бороо. По состоянию на 31 сентября 2011 год Компания отразила в отчетах чистые активы на сумму около 36 млн. долларов США, связанные с капиталовложениями в Гацуурт, и около [39 млн. долл. США], капитализированные для обогатительной фабрики Бороо, которую планируется использовать для переработки руды из Гацуурт. Несмотря на то, что Компания планирует эксплуатировать месторождение Гацуурт, эти суммы должны быть списаны в том случае, если эти планы не оправдаются. Аннулирование лицензий Компании на недропользование, в том числе лицензий на месторождении Гацуурт, а также перевод запасов полезных ископаемых в другую категорию или списание активов могут в будущем оказать отрицательное влияние на потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние "Центерры".

Участок кучного выщелачивания в Бороо по-прежнему находится в режиме поддержания работоспособности в ожидании получения окончательного разрешения на работу от Правительства Монголии. В случае если Компания не получит окончательное разрешение на работу установки кучного выщелачивания, ей потребуется списать инвестиции, связанные с этой установкой, сумма которых по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 15,9 миллионов долларов США.

В ноябре 2010 года Парламент Монголии одобрил поправки к Закону о недрах Монголии 2006 года, согласно которым изменилась существующая структура платежей за пользование недрами по проектам минеральных ресурсов (роялти). Согласно измененной схеме лицензионных платежей, лицензионные платежи будут взиматься не по фиксированной процентной ставке, а по прогрессивной ставке, которая зависит от цены товара в долларах США. Основная ставка лицензионных сборов за золото в размере 5 % будет применяться в том случае, если цена золота будет меньше 900 долларов США за тройскую унцию. При каждом повышении цены на золото на 100 долларов США, ставка лицензионных платежей соответственно увеличивается на 1 %. Соответственно, при цене в 900

долларов США за тройскую унцию размер ставки увеличивается до 6 %; такая ставка действует при цене золота до 1000 долларов США за тройскую унцию, а затем ставка увеличивается до 7 %, при цене 1100 долларов США за тройскую унцию ставка платежа увеличивается до 8 %, и при цене 1200 долларов США за тройскую унцию ставка платежа увеличивается до 9 %. Самая высокая ставка лицензионных сборов составляет 10 % при цене золота от 1300 долларов США за тройскую унцию и выше. Прогрессивная ставка лицензионных сборов вступила в силу с 1 января 2011 года в отношении всех горных проектов в Монголии. 19 января 2011 года Постоянный комитет Великого государственного хурала Монголии (ВГХ) издал постановление для монгольского Правительства, в котором, помимо прочего, он поручил Правительству начать переговоры по поводу применения прогрессивной ставки лицензионных платежей в отношении предприятий, которые уже заключили соглашение о стабильности и/или инвестиционное соглашение. Это постановление затрагивает рудник Бороо Компании, который в настоящее время действует в соответствии со стабилизационным соглашением, заключенным с Правительством Монголии. Компания полагает, что соглашение о стабильности по Бороо, среди прочего, предусматривает законодательную стабильность в отношении деятельности Бороо. Соответственно, прогрессивная ставка лицензионных платежей не может быть применена к Бороо. По состоянию на дату настоящего ежегодного Анализа и обсуждения со стороны руководства (MD&A) Компания не знает об ответе или действиях Правительства Монголии во исполнение этой резолюции Великого государственного хурала Монголии. Однако Компания не может гарантировать, что новая ставка не будет применяться к Бороо. Применение прогрессивной ставки в отношении Бороо может оказать неблагоприятное воздействие в будущем на потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние "Центerra". Вне зависимости от того, будет ли прогрессивная ставка применяться к Бороо, она будет применяться к добыче золота на Гацуурт после начала разработки месторождения.

Срок действия Соглашения о стабильности по Бороо истекает в июле 2013 года, после чего операционная деятельность в Бороо будет производиться с учетом существующих налоговых и лицензионных платежей.

### **Корпоративные вопросы**

В апреле 2011 года «Центerra» объявила специальные дивиденды в размере 0,30 канадских доллара на акцию и дивиденды в размере 0,10 канадских долларов на акцию, которые подлежали уплате 18 мая 2011 года для акционеров, включенных в список акционеров по состоянию на 12 мая 2011 года. Это были первые специальные дивиденды, выплаченные Компанией.

В марте 2011 года "Центerra" получила уведомление от турецкой компании Sistem Muhenkislik Insaat Sanayi Ticaret SA (далее "Sistem") о принудительном взыскании акций и дивидендов, которые "Центerra" имеет в своей собственности на имя Кыргызской Республики. После этого в апреле 2011 года было получено уведомление о наложении ареста на средства, причитающиеся Кыргызской Республике (далее "Республика") от "Центерры". Указанные уведомления были доставлены компанией Sistem через судебного исполнителя в Торонто в рамках исполнительного производства, начатого компанией Sistem в высшем суде Онтарио с целью взыскания суммы в размере около 11 млн. долларов США с дополнительно начисленными процентами, которую Республика должна выплатить Sistem в соответствии с судебным решением высшего суда Онтарио об исполнении решения международного арбитражного суда, вынесенного против Республики. В судебном разбирательстве в Онтарио компания Sistem утверждает, что акции "Центerra", принадлежащие ОАО "Кыргызалтын", а также любые дивиденды, выплачиваемые по этим акциям, юридически и

фактически находятся в собственности Республики и, следовательно, подлежат взысканию для уплаты задолженности в соответствии с судебным решением. По совету юристов "Центерра" оспорила эти утверждения, заявив, что ОАО "Кыргызалтын" само является юридическим и фактическим собственником акций и любых дивидендов по этим акциям в соответствии с применимыми юридическими принципами и соглашением с ОАО "Кыргызалтын", имеющим обязательный характер. В результате этого и, несмотря на заявления о принудительном исполнении и наложении ареста 18 мая 2011 года "Центерра" выплатила ОАО "Кыргызалтын" дивиденды на общую сумму 31 млн. канадских долларов. Sistem продолжает добиваться признания своего иска, заявляя, что акции "Центерры" находятся в собственности ОАО "Кыргызалтын". Если суд Онтарио удовлетворит этот иск, то Sistem получит право на исполнение судебного решения о взыскании указанных акций, а также может предъявить иск против "Центерры" в отношении выплаты дивидендов в пользу ОАО "Кыргызалтын". Однако "Центерра" полагает, что у нее есть веские юридические и фактические основания для возражения против этого иска. На основании ходатайства, заявленного в сентябре 2011 года, ОАО «Кыргызалтын» было официально добавлено в качестве стороны судебного разбирательства.

ОАО «Кыргызалтын» внесло ходатайство, которое должно быть рассмотрено в Высшем суде Онтарио (рассмотрение запланировано на апрель 2012 года) об отмене обеспечения арбитражного решения суда Онтарио на том основании, что этот суд не обладает юрисдикцией для рассмотрения данного заявления или, в качестве альтернативы, что имеется иностранный суд, который является более удобным местом решения спора, в котором можно заслушать и решить вопросы о правовой и бенефициарной собственности акций в отношении ОАО «Кыргызалтын» и Кыргызской Республики.

Для получения сведений о прогнозной информации, смотрите раздел «Предостережение в отношении прогнозной информации». Для получения информации о факторах риска, связанных с компанией "Центерра" и осуществляемой ею деятельностью, смотрите раздел "Факторы риска" в этом "Обсуждении и анализе со стороны руководства" и в самой последней поданной Ежегодной информационной форме.

## **КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ**

«Центерра» составляет свои консолидированные финансовые отчеты в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Советом по Международным стандартам бухгалтерского учета. При этом руководство использует различные оценки и допущения при определении сумм активов и обязательств, доходов и расходов за каждый отчетный год, а также при раскрытии сведений об обязательствах и непредвиденных затратах. Оценки и суждения руководства основаны на собственном опыте руководства, руководящих принципах Канадского института горного дела, металлургии и нефти и различных других факторах, которые считаются целесообразными при данных обстоятельствах. Что касается достоверной учетной политики Компании, как описано в Примечании 3 к Консолидированному финансовому отчету, руководство считает, что нижеописанная критическая учетная политика отражает более достоверные оценки и суждения, используемые при составлении консолидированных финансовых отчетов.

**i. Компенсация, основанная на акциях**

Расходы на компенсацию акциями, признаваемые в отчетах в качестве планов по компенсации акциями, основаны на предварительной оценке окончательного размера выплаты, используя модель опционного ценообразования Блэка-Шоулза (Black Scholes Model), метод моделирования Монте-Карло с учетом важных допущений, таких как волатильность, ожидаемый срок службы, ожидаемые дивиденды, безрисковая процентная ставка и ожидаемые ставки неустойки.

**ii. Обязательства по выбытию активов**

Суммы, отражаемые в качестве обязательств по выбытию актива и соответствующих расходов на прирост, должны быть основаны на предварительных оценках будущих расходов Компании по рекультивации и восстановлению нарушенных земель на каждом производственном участке в соответствии с требованиями действующих законов и норм. Компания оценивает и пересматривает свои обязательства по выбытию активов ежегодно или по мере поступления новой значимой информации. Реально понесенные расходы могут отличаться от предварительно рассчитанных сумм. Кроме того, возможные изменения экологических законов и норм в будущем могут привести к росту масштаба работ по рекультивации и восстановлению земель, осуществляемых Компанией. Рост будущих расходов может оказать значительное влияние на суммы, относимые на счет операций по рекультивации и восстановлению земель. Резерв представляет собой наилучшую оценку руководством текущей стоимости будущих обязательств по рекультивации и восстановлению земель. Фактические затраты в будущем могут отличаться от текущих сумм резервов.

**iii. Запасы**

Некоторые допущения связаны с запасами полезных ископаемых и представляют собой предположительный объем руды, извлечение которой с месторождений Компании представляется экономически и юридически целесообразным. Для оценки запасов необходимо сделать ряд допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, сорт, технологию производства, темпы извлечения, производственные и транспортные расходы, спрос и цены на товары, валютные курсы. Для оценки количества и/или содержания запасов полезных ископаемых необходимо оценить размер, форму и глубину залегания рудных тел путем анализа геологических данных, например, буровых проб. С этой целью могут понадобиться комплексные и сложные геологические заключения для интерпретации данных. Экономические допущения, используемые для оценки запасов полезных ископаемых, а также сами оценки запасов, могут измениться с течением времени по мере поступления дополнительных геологических данных в ходе осуществления производственной деятельности. Изменения в отчетах по запасам полезных ископаемых могут оказать влияние на финансовые результаты и финансовое положение Компании.

**iv. Износ, истощение и амортизация основных средств**

Корпорация составляет предварительные оценки ожидаемого полезного срока службы основных средств и ожидаемой остаточной стоимости активов с учетом предположительной текущей справедливой стоимости активов, плана горных работ Компании и потоков денежных средств от соответствующей деятельности. Возможные значительные изменения в этих оценках могут быть вызваны рядом факторов, в том числе отличием будущего объема добычи от текущих прогнозов, расширением базы запасов полезных ископаемых посредством осуществления геологоразведочной деятельности, разницей между предположительной и

фактической себестоимостью добычи и разницей цен на золото, используемых при расчетах запасов полезных ископаемых.

Значимое решение основано на определении полезного срока службы и остаточной стоимости для расчета износа, истощения и амортизации; при этом нельзя с достоверностью утверждать, что показатели полезного срока службы и остаточной стоимости не будут значительно отличаться от текущих предположений.

**v. *Обесценение долгосрочных активов***

Тест на ухудшение стоимости активов проводится путем сравнения учетной стоимости актива или группы активов, генерирующих денежные средства, с их восстанавливаемой стоимостью, которая исчисляется как наибольшая величина справедливой стоимости актива или группы активов, генерирующих денежные средства, за вычетом себестоимости реализации. Справедливая стоимость за вычетом себестоимости реализации рассчитывается с учетом анализа дисконтированного потока денежных средств, для чего руководство должно сделать ряд значительных допущений, например, относительно будущих планов операционной деятельности, цен на золото, ставок дисконта, валютных курсов и темпов роста в будущем. Для получения дополнительной информации смотрите примечание 11.

**vi. *Отложенные налоги на прибыль***

Компания работает в ряде регионов с различным режимом налогообложения и, соответственно, при составлении финансовых отчетов обязана предварительно рассчитывать свои налоги на прибыль в каждом из этих регионов. При исчислении налогов на прибыль, учитываются такие факторы, как налоговые ставки в различных регионах, расходы, не подлежащие вычету, резервы на переоценку, изменения в налоговом законодательстве и ожидания руководства относительно результатов в будущем. Компания оценивает отсроченные налоги на прибыль с учетом временной разницы между прибылью и убытками, отраженными в финансовой отчетности, и налогооблагаемой прибылью и убытками, определенными действующим налоговым законодательством. Налоговый эффект этой временной разницы учитывается в финансовой отчетности в виде отсроченных налоговых активов и обязательств. При исчислении налогов на прибыль необходимо руководствоваться соответствующими оценками и расчетами. Если эти расчеты и оценки окажутся неточными, то это может оказать существенное влияние на будущие прибыли.

**vii. *Запасы руды на складе, золото в схеме обогащения и сплав доре***

При определении себестоимости добычи, признаваемой в консолидированном отчете о прибылях и совокупном доходе, руководство Компании производит предварительные расчеты объема руды, уложенной на площадке кучного выщелачивания и имеющейся в технологическом процессе, а также объема золота, извлекаемого из данного материала, для определения средней себестоимости готовых товаров, реализованных в течение указанного периода. Изменения в данных расчета могут повлечь за собой изменения себестоимости добычи в будущем периоде и учетной стоимости материально-производственных запасов.

## ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Согласно рекомендациям Совета КОПБ по стандартам бухгалтерского учета (Канадское общество привилегированных бухгалтеров), акты сверки взаиморасчетов Компании по состоянию на 1 января 2011 года оформлены в соответствии с требованиями IFRS 1 "*Применение международных стандартов финансовой отчетности впервые*", в том числе измененный начальный баланс по состоянию на 1 января. Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2011 год является первой ежегодной финансовой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, которую следует рассматривать совместно с данными о переходе на МСФО, представленными в примечании 32 к этой финансовой отчетности. Примечание 32 содержит сверки данных и описывает эффект, который переход с Общепризнанных Принципов Бухгалтерского Учета Канады (далее ОПБУ) на МСФО окажет на собственный капитал, прибыли и совокупный доход, включая построчную сверку консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2010 год и 1 января 2010 год, а также консолидированный отчет о прибылях и совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

Учетная политика, описанная в консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 декабря 2011 год, применялась систематично в течение всех периодов и при составлении начального баланса МСФО по состоянию на 1 января 2010 год, в целях перехода на стандарты МСФО.

### Дальнейшие изменения в учетной политике

Недавно были изданы, но пока еще официально не приняты следующие принципы бухгалтерского учета:

В октябре 2010 год Совет МСФО внес изменения в IFRS 7 "*Раскрытие данных о финансовых инструментах*" ("IFRS 7"), в которых даются указания по определению передачи финансовых активов и сохранению прав на переданные активы в целях раскрытия данных. В изменениях предусматриваются новые требования по раскрытию данных о передаче финансовых активов, включая данные как о финансовых активах, полностью не списанных с баланса, так и о финансовых активах, полностью списанных, с баланса, но с сохранением на них прав. Компания намеревается применить стандарт IFRS 7 в своих финансовых отчетах за годовой период, начинающийся с 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта IFRS 7 не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Совет МСФО выпустил Стандарт IFRS 9 "*Финансовые инструменты*" (далее "IFRS 9"), который заменит стандарт IAS 39 "*Признание и оценка финансовых инструментов*". Новый стандарт включает следующие важные компоненты: устанавливает две основные категории для количественной оценки финансовых инструментов - амортизированная и справедливая стоимость; устанавливает критерии классификации финансовых активов в составе категории количественной оценки с учетом бизнес модели и характеристик потоков денежных средств; и отменяет существующие категории удерживаемых до погашения и доступных для продажи, кредитов и дебиторской задолженности.

Стандарт действует в отношении отчетности Компании по состоянию на конец года, начиная с 1 января 2015 года (с изменениями, внесенными Советом МСФО в декабре 2011 года и вступившими в силу с 1 января 2013 года). Компания оценит влияние данного изменения на свою консолидированную

финансовую отчетность с учетом характеристик своих финансовых инструментов на момент принятия стандарта.

Стандарт IFRS 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (далее "IFRS 10"), который заменит части стандарта IAS 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" ("IAS 27") и все стандарты SIC-12 "Консолидация – специализированные компании", предусматривает иное определение "контроля", который является определяющим фактором для установления необходимости консолидации компании. По IFRS считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он получает или имеет права на получение различных доходов в результате своего участия в объекте инвестиций, а также имеет возможность повлиять на данные доходы с учетом своей власти над объектом инвестиций. Компания намеревается применить стандарт IFRS 10 в своих финансовых отчетах за годовой период, начинающийся с 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта IFRS 10 не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Стандарт IFRS 11 "Организация совместной деятельности" ("IFRS 11"), который заменяет стандарт IAS 31 "Доля участия в совместных предприятиях" и стандарт SIC-13 "Совместно управляемые компании – неденежные взносы участников совместного предприятия", предусматривает, что участник совместного предприятия должен отразить в отчетах свою долю в совместной деятельности в качестве совместной операции или совместного предприятия. В случае совместной операции, участник совместной операции должен отразить в отчетах свои активы, обязательства, доходы и расходы, и/или свою соответствующую долю. В случае совместного предприятия, участник совместного предприятия обязан отразить в отчете свою долю в чистых активах предприятия, используя бухгалтерский метод учета по доле участия. Не допускается пропорциональная консолидация совместных предприятий. Этот новый стандарт будет применен по отношению к учетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года. В настоящее время Компания оценивает эффект IFRS 11 на результаты хозяйственной деятельности и финансовое положение. Стандарт IFRS 11 будет применен в финансовых отчетах с 1 января 2013 года.

## **КОНТРОЛЬ И ПОРЯДОК РАСКРЫТИЯ ДАННЫХ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2011 год «Центерра» оценила средства контроля и порядок раскрытия данных, а также внутренний контроль финансовой отчетности в соответствии с правилами Канадских комиссий по регулированию рынка ценных бумаг. Эти оценки проводились под контролем и с участием руководства, включая главного исполнительного директора и финансового директора «Центерры». На базе этих оценок, Главное должностное лицо и Главное должностное лицо по финансам пришли к выводу об эффективности действующей системы средств контроля и порядка раскрытия данных, а также внутреннего контроля финансовой отчетности.

## **УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ**

«Центерра» верит в принципы устойчивого развития. Пытаясь достигнуть своих стратегических целей, Компания стремится быть ведущим исполнителем в своем круге по таким показателям, как акционерная стоимость, деловая этика, безопасность на рабочем месте, защита экологии и развитие местного населения. «Центерра» полагает, что твердая приверженность этим принципам, обусловленная ее прошлой деятельностью, позволит ей

еще больше приблизиться к осуществлению своей цели, стать востребованным партнером для правительств и государственных предприятий в Азии, Средней Азии, странах бывшего Советского Союза и других развивающихся странах по всему миру.

В 2011 году Компания выпустила свой первый отчет по корпоративной ответственности за 2010 учетный год. Отчет доступен на веб сайте Компании [www.centerragold.com](http://www.centerragold.com).

## **ПРОГНОЗ НА 2012 ГОД**

В 2012 году консолидированный объем добычи золота «Центерра» прогнозируется в диапазоне от 635 000 до 685 000 тройских унций. В 2012 году на руднике Кумтор объем добычи ожидается в диапазоне между 575 000 и 625 000 тройскими унциями. Согласно плану развития горных работ на Кумторе за 2012 год, основная часть золота предположительно будет добыта в четвертом квартале. Материал с высоким содержанием золота из участка SB станет доступным для добычи только в конце третьего квартал 2012 года, после того, как он будет выведен на поверхность посредством разноски борта карьера 14А. Прогнозируемый ежеквартальный объем добычи золота на Кумторе в 2012 году составляет 12% в первом квартале, 20% во втором квартале, 25% в третьем квартале и 43% в четвертом квартале. В первом квартале 2012 года на добычу золота окажет влияние 4-дневная запланированная остановка на ремонт шаровой мельницы и мельницы полуавтоматического измельчения (SAG). Кроме того, Компания оценивает воздействие десятидневной забастовки, которая имело место в феврале 2012 года.

Срок коллективного договора Кумтор истекает в конце 2012 года. На достижение прогнозируемого уровня добычи на Кумторе может существенно повлиять остановка работ в любое время данного года (см. "Факторы риска"). Отрицательное воздействие на достижение прогнозируемого уровня на Кумторе будет еще более значительным в случае остановки работ в четвертом квартале. Производственный прогноз Компании зависит от её способности произвести вскрышные работы в разноски 14А в достаточном объеме, чтобы вскрыть зону SB с высоким содержанием золота к концу третьего квартала. Кроме того, достижение прогнозируемого уровня добычи за 2012 год зависит от своевременной доставки нового горного оборудования и успешного поддержания темпов транспортировки отходов и льда из юго-восточной части карьера для открытия доступа к рудам с более высоким содержанием золота.

Прогноз по руднику Бороо предусматривает добычу около 60 000 унций золота и начало горных работ на рудника № 6 Бороо. Прогноз за 2012 год также не учитывает добычу золота на участке кучного выщелачивания или месторождении Гацуурт из-за неопределенности вопроса, связанного с получением разрешений. Ожидается, что в первые восемь месяцев 2012 года на мельнице Бороо будут переработаны, в основном, заскладированные запасы руды кучного выщелачивания с высоким содержанием золота, после чего с сентября 2012 года до января 2013 года начнется переработка высококачественной руды из карьера 6. В сентябре-декабре 2012 года на мельнице Бороо предполагается переработать как высококачественную руду из карьера 6 со средним содержанием около 2.1 г/т, так и заскладированный материал кучного выщелачивания с содержанием в диапазоне 0.67-0.76 г/т.

В случае получения окончательного разрешения на эксплуатацию участка кучного выщелачивания, ежемесячный объем добычи увеличится приблизительно на 2 000 унций золота. На месторождении Гацуурт все подготовлено для начала добычи окисленных руд сразу же по получении окончательных разрешений и полномочий надзорного органа на эксплуатацию.

Прогнозируемые показатели "Центерры" по добыче золота и удельной себестоимости" в 2012 году указаны ниже:

	Прогноз добычи на 2012 г. (унции золота)	Итого общая себестоимость в 2012 г. <sup>(1)</sup> (\$ за добытую унцию)
Кумтор	575 000 – 625 000	430 - 465
Бороо	около 60,000	810
Консолидированный	635 000 – 685 000	465 - 500

(1) Общая себестоимость не учитывается по методу ОПБУ и включает расходы на эксплуатацию рудника, такие как себестоимость добычи и переработки, региональные административные расходы, лицензионные платежи и налоги на производственную деятельность (за исключением рудника Кумтор, где налоги с доходов не взимаются), но не включает расходы на амортизацию, рекультивацию, финансирование, горно-капитальные работы, геологоразведку и инвестиции в социальную сферу.

## РАСХОДЫ НА ГЕОЛОГОРАЗВЕДКУ В 2012 ГОДУ

Расходы на геологоразведку за 2012 год запланированы в размере 45 миллионов долл. США, что на 13% или 39,6 млн. долл. США выше, чем в 2011 году. В программе за 2012 год предусматривается продолжение активных геологоразведочных работ на руднике Кумтор вместе с расширением масштаба геологоразведки в районе Кумтора. Расходы запланированы приблизительно на сумму 15 млн. долл. США. На программы по геологоразведке в Монголии выделены 8 млн. долл. США. Работы продолжатся в зоне простираения Онон в восточной части Монголии. Планируется проведение последующих работ в результате получения положительных результатов по проекту Алтан Цагаан Овоо ("АЦО").

В 2012 году продолжится осуществление программ бурения на участках Кара Бельдыр и Двойной в России, а затраты на эти два участка ожидаются в размере около 6 млн. долларов США. Программы бурения также продолжатся в Турции по проектам совместной деятельности Компании, а ожидаемые затраты составят приблизительно 6 млн. долларов США. Во втором квартале планируется начать бурение на проектной площадке Лайгоуши (Laogouxi) в Китае. Кроме того, продолжится осуществление программ по оконтуриванию перспективных участков в Центральной Азии, России, Китае и Турции с целью расширения портфеля проектов, разрабатываемых Компанией для достижения долгосрочных целей "Центерры".

«Центерра» приняла решение по завершению 2011 года закрыть свой офис по разведке в Рено (штат Невада) и перенести свои усилия из Большого Бассейна в штате Невада (США) в те области, в которых ей удастся достичь больших успехов, то есть в Монголию, Турцию, Россию и Кыргызскую Республику.

## КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЯ В 2012 ГОДУ

Объем капиталовложений в 2012 году предположительно составит 389 млн. долл. США, включая 49 млн. долл. США на модернизацию основных фондов и 340 млн. долл. США на капитал роста.

Капиталовложения включают:

Проекты	Капитал роста в 2012 г. (в млн. долл. США)	Модернизация основных фондов в 2012 г. (в млн. долл. США)
Рудник Кумтор	328 \$	45 \$
Монголия	12 \$	3 \$
По Корпорации	-	1 \$
Итого консолидированные данные	340 \$	49\$

### Кумтор

В 2012 году на Кумторе общие капиталовложения прогнозируются в объеме 373 млн. долл. США, в том числе 45 млн. долл. США на модернизацию основных фондов. Большая часть капиталовложений на модернизацию основных фондов выделена на капитальный ремонт тяжелого горнодобывающего оборудования (21млн. долл. США), на обезвоживание и инфраструктуру (8 млн. долл. США), перемещение установки для очистки сточных вод (5 млн. долл. США), строительство хвостовой дамбы (4 млн. долл. США), замену оборудования и других деталей (7 млн. долл. США).

Вложения в капитал роста на Кумторе прогнозируются в размере 328 млн. долл. США, включая затраты на предварительные вскрышные работы в связи с разработкой открытого карьера (128 млн. долл. США), покупку нового горного оборудования, в том числе 25 карьерных самосвалов CAT 789, 4 буровых станка, 4 экскаватора Hitachi 3600 (126 млн. долл. США) и прочие статьи расходов (11 млн. долл. США). Капитал роста за 2012 год увеличился по сравнению с недавним техническим отчетом по Кумтору, поскольку закупка горного оборудования, запланированная на 2013 год (61 млн. долл. США), была перенесена вперед на 2012 год с тем, чтобы все новые карьерные самосвалы CAT 789 были бы одной и той же модели серии “С”, учитывая, что компания CAT планирует прекратить выпуск серий “С” к концу 2012 года. Кроме того, добавление мощности позволит обеспечить поддержание необходимого темпа добычи. В бюджете 2012 года предусмотрены также вложения в капитал роста на сумму 63 млн. долл. США для подземного проекта с целью продолжения разработки участка SB и зоны штокверка, а также для оконтуривающего бурения и капитальных закупок в 2012 году.

Проект строительства подземного спуска на Кумторе предусматривает завершение проходки Спуска 1 до Спуска 2 в третьем квартале 2012 года и пересечение первой руды на участке SB во втором квартале 2013 года.

## Монголия (Бороо/ Гацуурт)

В Бороо ожидаемые затраты на модернизацию основных фондов в 2012 году составят около 3 млн. долл. США, в основном, на замену деталей и ремонт мельницы. Капитал роста прогнозируется в размере 12 млн. долл. США, включая капитализированные затраты на предвскрышные/горно-подготовительные работы на карьере 6 в Бороо (11 млн. долл. США).

Не предусматриваются капиталовложения в разработку глубоко залегающих сульфидных руд на месторождении Гацуурт. Капиталовложения будут осуществлены только после успешного ввода месторождения Гацуурт в эксплуатацию с разрешения надзорных органов. Проектирование и строительство установки биологического окисления на фабрике Бороо, предназначенной для обработки сульфидных руд из Гацуурт, возобновится только после получения разрешения правительственных органов Монголии на начало горных работ в Гацуурт.

## ИЗНОС, ИСТОЩЕНИЕ И АМОРТИЗАЦИЯ В 2012 ГОДУ

Расходы на износ, истощение и амортизацию, отражаемые в составе себестоимости продаж за 2012 год, предположительно составят около 133 млн. долл. США. Изменения в статье "Износ, истощение и амортизация" обусловлены увеличением или уменьшением некоторых из основных фондов Компании. Для получения дополнительной информации о соответствующих основных фондах смотрите примечание 9 к Аудированной финансовой отчетности Компании за 2011 год.

<i>(в млн.)</i>	Прогноз износа, истощения и амортизации за 2012 г.	Износ, истощение и амортизация в 2011 г.  Факт.	Износ, истощение и амортизация в 2010 г.  Факт.
<b>Кумтор</b>			
Горное оборудование	80 \$	69 \$	36 \$
За вычетом износа, истощения и амортизации, отражаемые как капитализированные затраты на предвскрышные работы <sup>(1)</sup>	(34)	(14)	(4)
Амортизированные расходы на предвскрышные работы	54	32	-
Разработка рудника и прочих активов добывающей деятельности	8	5	7
Горно-обогащительные активы	9	8	9
Активы администрации и прочее	10	10	10
Динамика товарно-материальных запасов (неденежная)	(14)	(22)	1
<b>Итого для Кумтора</b>	\$ 113	88 \$	59 \$
<b>Бороо</b>			
Горное оборудование	\$ 4	2 \$	3 \$
За вычетом износа, истощения и амортизации, отражаемые как капитализированные затраты на предвскрышные работы	(2)	-	-
Амортизированные расходы на предвскрышные работы	12	-	4
Разработка рудника и прочих активов добывающей деятельности	1	1	1
Горно-обогащительные активы	1	1	2

Активы администрации и прочее	2	3	9
Динамика товарно-материальных запасов (неденежная)	2	3	(2)
<b>Итого для Бороо</b>	\$ 20	\$ 10	\$ 16
<b>Итого консолидированные данные</b>	\$ 133	\$ 98	\$ 76

(1) Ввиду использования парка горнодобывающего оборудования Компании для осуществления предвскрышных/горно-подготовительных работ, часть амортизационных отчислений, связанных с данным оборудованием, будет отнесена на счет капитализированных затрат на предварительные вскрышные работы.

## Кумтор

На руднике Кумтор прогнозные показатели износа, истощения и амортизации за 2012 год, отнесенные на счет себестоимости продаж, составляют 113 млн. долл. США, Рост указанных показателей в течение трех лет обусловлен значительным расширением парка горнодобывающей техники с целью повышения объема производства перемещенных материалов и удаления большего количества отходов из месторождения. Амортизационные отчисления достигли максимума в 2012 году, составив 80 млн. долл. США. Активы горнодобывающего оборудования амортизируются по прямолинейному методу в течение предположительного срока их полезного использования. Амортизационные отчисления по горному оборудованию, используемому для предварительных вскрышных работ, капитализируются как расходы на предвскрышные работы.

В 2012 году на руднике Кумтор будет осуществляться добыча оставшейся руды из участка разности карьера 12В и продолжатся вскрышные работы на участках разности карьера 14А и 14В. Затраты на удаление отходов на различных участках разности карьера включают текущие расходы на добычу, как, например, затраты на труд, расходы на дизельное топливо и ремонт, а также амортизационные отчисления на горное оборудование, используемое для вскрышных работ. Затраты на труд и расходные материалы (например, дизельное топливо) стабильно повышались в течение последних нескольких лет, что объясняется ростом цен и необходимостью расширения деятельности на Кумторе. Эти расходы капитализируются как затраты на предварительные вскрышные работы и амортизируются с учетом унций, содержащихся в рудном теле, выведенном на поверхность в результате вскрышных работ.

График добычи на Кумторе за 2012 год предусматривает добычу руды из разности бортов карьера 12В и 14А, в результате чего будут произведены амортизационные отчисления на сумму 54 млн. долл. США, относимые на себестоимость реализации в качестве капитализированных затрат на предварительные вскрышные работы. Поскольку руда на руднике Кумтор добывается из разности борта карьера 12В, амортизация оставшейся части неамортизированных капитализированных расходов на предвскрышные работы будет произведена в размере 13 млн. долл. США. Согласно прогнозу, вскрышные работы на участке разности карьера 14А завершатся к четвертому кварталу 2012 году, что поможет обеспечить доступ к руде в данном квартале. Часть руды на участке разности карьера 14А будет добыта в четвертом квартале, а амортизационные отчисления за 2012 год, относящиеся к капитализированным затратам на предвскрышные работы на участке разности карьера 14А, предположительно составят 41 млн. долл. США. Вскрышные работы на участке разности карьера 14В начались в декабре 2011 года и продолжатся в течение 2012 года для обеспечения доступа к руде в 2013 году. Соответственно, амортизационные отчисления по разности карьера 14В в 2012 году не ожидаются.

## **Бороо**

В Бороо прогнозные показатели износа, истощения и амортизации за 2012 год, относимые на счет себестоимости реализации, составляют 20 млн. долл. США по сравнению с 10 млн. долл. США в 2011 году и 17 млн. долл. США в 2010 году. Увеличение этих показателей в 2012 году обусловлено возобновлением горных работ на карьере 6. В 2012 году основная часть амортизационных отчислений связана с амортизацией капитализированных затрат на предвскрышные работы в карьере 6.

В январе 2012 году возобновились горные работы на карьере 6 в Бороо, для чего необходимо осуществить вскрышные работы, прежде чем откроется доступ к руде. Расходы на удаление отходов при осуществлении вскрышных работ до начала добычи руды будут капитализированы как расходы на предварительные вскрышные работы и амортизированы с учетом унций, содержащихся в руде из карьера 6. Согласно прогнозу, вскрышные работы на карьере 6 завершатся раньше в третьем квартале 2012 года, а переработка руд из карьера 6 на мельнице завершится в январе 2013 года. Амортизационные отчисления за 2012 год, относящиеся к капитализированным затратам на предвскрышные работы в карьере 6, прогнозируются в размере 12 млн. долл. США.

## **КОРПОРАТИВНАЯ АДМИНИСТРАЦИЯ И ИНВЕСТИЦИИ В УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ СООБЩЕСТВ В 2012 ГОДУ**

В 2012 году корпоративные и административные расходы предположительно составят 41 млн. долл. США.

Прогноз общего объема инвестиций в устойчивое развитие сообществ на 2012 год составляет 26 млн. долларов США в соответствии с политикой социальных инвестиций "Центерры". Следует отметить, что указанные расходы не отражаются в составе себестоимости унции (себестоимость произведенной унции не является показателем ОПБУ, она обсуждается в разделе «Показатели, не предусмотренные ОПБУ»).

"Центерра" осуществляет различные проекты по устойчивому общественному развитию и стратегическим инвестициям в тех странах и регионах, в которых Компания осуществляет свою деятельность. Так, например, в 2010 год компания "BGC" инвестировала 6,4 млн. долл. США на строительство нового родильного дома в Улан-Баторе, а в 2011 году компания "KGC" пожертвовала 10 млн. долл. США на строительство и ремонт 27 школ по всей Кыргызской Республике. Компания планирует включить расходы на инвестиции в устойчивое развитие в свои директивные документы.

## **НАЛОГИ**

В соответствии с измененным инвестиционным соглашением, деятельность на руднике Кумтор не облагается налогом на прибыль корпораций. Это соглашение предусматривает замену налогового режима, применяемого ранее в отношении проекта Кумтор, новым упрощенным режимом, который вступает в силу с 1 января 2008 года. Упрощенный режим, предусматривающий начисление налогов с валовой выручки по 13% ставке (плюс взносы в размере 1% в пользу Общественного Областного

Фонда Иссык-Куль, выплачиваемые с января 2009 года), был одобрен и утвержден парламентом Кыргызской Республики в 2009 году.

Ставка налога на прибыль корпораций для "BGC", дочернего предприятия "Центерры" в Монголии, составляет 25% на налогооблагаемую прибыль, превышающую 3 млн. монгольских тугриков (приблизительно 2,2 млн. долларов США по валютному курсу на конец 2011 года), а 10% ставка применяется в отношении налогооблагаемой прибыли, не превышающей указанную сумму.

## ВОПРОСЫ ПРАВОВОГО УРЕГУЛИРОВАНИЯ

В январе 2012 года "BGC", дочернее предприятие, полностью принадлежащее "Центерре" и имеющее в собственности рудник Бороо, урегулировало ранее описанное в отчетах существенное требование, предъявленное генеральным департаментом специализированной инспекции Монголии (ГДСИ) в октябре 2009 года по итогам проверки участка Бороо в июне 2009 года. Это требование касалось конкретных полезных ископаемых, в том числе государственных аллювиальных отложений, предусмотренных лицензиями на разработку рудника Бороо, которые числятся в государственном реестре полезных ископаемых Монголии, но не отражены или не полностью отражены в протоколах или отчетах о горных работах. В соответствии с решением, принятым по этому вопросу, в отчетах "Boroо Gold LLC" за конец 2011 года начислено около 2,6 млн. долл. США. Несмотря на урегулирование этого требования, в Монголии все еще остаются нерешенными другие правовые вопросы, в том числе вопрос, связанный с выдачей окончательного разрешения на эксплуатацию участка кучного выщелачивания.

## ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ

Выручка, прибыль и потоки денежных средств «Центерры» в 2012 году чувствительны к изменениям определенных переменных, и Компания оценила их влияние на выручку, чистую прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности.

<i>( в млн. долларах)</i>	Изменение	Воздействие на			
		Затраты	Доходы	Потоки денежных средств	Доходы без учета налога на прибыль
Цена золота	50 долл. / унцию	5,1	33,5	28,4	28,4
Дизельное топливо <sup>(1)</sup>	10%;	7,1	-	7,1	7,1
Кыргызский сом	1 сом	2,6	-	2,6	2,6
Монгольский тугрик	25 тугриков	1,2	-	1,2	1,2
Канадский доллар	10 центов	3,8	-	3,8	3,8

<sup>(1)</sup> 10% изменение цены на дизельное топливо равно 11 долл. США/добытую унцию.

## ОСНОВНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ

Существенные предположения, на базе которых составлялись прогнозы по затратам на добычу и будущим капиталовложениям, включают:

- Цена золота 1700 долл. США за унцию,
- Курсы обмена валют:
  - 1 долл. США = 1,01 канадских доллара

- 1 долл. США = 46,00 кыргызских сома
- 1 долл. США = 1 235 монгольских тугриков
- 1 долл. США = 0,74 евро
- Прогноз цены дизельного топлива:
  - 0,71 \$/ литров на Кумторе
  - 1,13 долларов США за литр в Бороо

Предположительная цена на дизельное топливо в размере 0,71 долл. США на Кумторе означает, что экспортная пошлина, установленная в России, не подлежит уплате за экспорт топлива из России в Кыргызскую республику.

Дизельное топливо поставляется на оба объекта отдельными российскими поставщиками, его цена слабо коррелирует с мировыми ценами на нефть. Средняя цена на топливо из России может возрасти в результате политического влияния и связанного с этим снижения поставок. Предположения относительно цены дизельного топлива были сделаны, когда цена нефти составляла 99 долл. США / баррель.

Другие важные предположения касаются следующего:

- В Кыргызской Республике более не произойдут политические и гражданские волнения, которые окажут влияние на производственную деятельность, в том числе на поставку сырья, транспортировку золота и передвижение людей, работающих на руднике Кумтор.
- Содержание золота и коэффициент извлечения на Кумторе будут совместимы с планом эксплуатации рудника для достижения прогнозного показателя добычи золота.
- Программа обезвоживания на руднике Кумторе по-прежнему будет приводить к ожидаемым результатам, а система водопользования будет работать согласно плану.
- План корректировочных мер по остановке движения пустой породы и льда на Кумторе будет успешным. Для справки смотрите «Рудник Кумтор - геотехнические вопросы, затрагивающие карьер Кумтор» в самой последней Ежегодной информационной форме (ЕИФ) Компании.
- Не произойдет незапланированная задержка или временная остановка запланированной добычи на наших рудниках, в том числе по причине гражданских волнений, природных явлений, трудовых споров, споров с регулирующими органами или политических споров, поломок оборудования, а также других рисков, связанных с разработкой и производственной деятельностью.
- Трудовой спор, который произошел на Кумторе, не продлился настолько долго, чтобы повлиять на план горных работ Компании в отношении вскрышных работ на разноске 14А и последующем доступе к зоне SB в третьем квартале.
- Сохранятся стабильные темпы инфляции в тех странах, в которых работает "Центerra".
- Не будет еще раз приостановлено действие лицензий на ведение хозяйственной деятельности в Бороо.
- Все необходимые разрешения, лицензии и одобрения будут получены своевременно.

Прогнозы по объему производства, себестоимости и капиталу представляют собой прогнозную информацию, основанную на основных предположениях с учетом существенных факторов риска. Если произойдут какие-либо события, вытекающие из этих рисков, то это может оказать неблагоприятное воздействие на работу Компании, ее перспективы, финансовое состояние, результаты деятельности и потоки денежных средств. Дополнительные риски и неопределенности, в настоящее время неизвестные Компании, либо считающиеся незначительными, также могут оказать существенное отрицательное воздействие на хозяйственную деятельность Компании, ее перспективы, финансовое состояние, результаты деятельности или движение денежных средств. См. разделы

"Факторы риска" в последней Ежегодной Форме Отчета Компании, доступной в системе SEDAR по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com), а также обсуждение, приведенное ниже в разделе «Предостережение в отношении прогнозной информации».

## **КВАЛИФИЦИРОВАННОЕ ЛИЦО, ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ГАРАНТИЯ КАЧЕСТВА**

Данные о запасах и ресурсах полезных ископаемых, а также другая научно-техническая информация, указанная в пресс релизе, подготовлены в соответствии со стандартами Канадского Института горного дела, металлургии и нефти 43-101 – *"Стандарты по раскрытию данных о проектах недропользования"* ("NI 43-101"), рассмотрены, проверены и собраны геологами и горными инженерами "Центерры" под руководством Яна Аткинсона (Ian Atkinson), профессионального геолога и старшего вице-президента по разведке, являющегося квалифицированным лицом в соответствии со стандартом №43-101. Подготовка проб, методы анализа, используемые лаборатории, а также протоколы обеспечения и контроля качества, применяемые в ходе осуществления программ бурения, соответствуют существующим в области стандартам. Кроме проекта Кумтор, в других проектах используются независимые сертифицированные пробирные лаборатории в порядке, описанном в техническом отчете.

Месторождение Кумтор описано в самой последней Ежегодной Информационной Форме Компании и в техническом отчете от 22 марта 2011 года, которые подготовлены в соответствии со стандартом №43-101. Технический отчет представлен в SEDAR по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com). В Техническом отчете описывается история геологоразведки, геология и вид золотоносности на руднике Кумтор. Также там приведены данные о подготовке проб, методах анализа и использованных лабораториях, а также протоколы обеспечения-контроля качества, использованные в ходе реализации программ бурения на руднике Кумтор.

Описание месторождения Бороо приводится в самом последнем номере Ежегодной информационной формы "Центерры" и в техническом отчете от 17 декабря 2009 года, подготовленном в соответствии со стандартом № 43-101. Копию отчета можно получить в Системе электронного анализа и поиска документов («SEDAR») по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com). В Техническом отчете по месторождению Кумтор описывается история геологоразведки, геология и вид минерализации золота на месторождении Кумтор. Также там приведены фактические или примерные данные, описанные в техническом отчете, касательно подготовки проб, методов анализа и использованных лабораторий, а также протоколов обеспечения-контроля качества, использованных в ходе реализации программ бурения на месторождении Бороо.

Месторождение Гацуурт описано в самой последней Ежегодной информационной форме Компании и в техническом отчете от 9 мая 2006 года, подготовленных в соответствии со стандартом NI 43-101. Технический отчет представлен в SEDAR по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com). В Техническом отчете по месторождению Гацуурт описывается история геологоразведки, геология и вид золотоносности на месторождении Кумтор. Подготовка проб, методы анализа, использованные лаборатории, а также протоколы обеспечения и контроля качества, использованные в ходе осуществления программ бурения на месторождении Гацуурт, аналогичны или схожи с описанием, представленным в техническом отчете или ЕИФ.

## **ФАКТОРЫ РИСКА**

Далее приведены некоторые факторы риска, которые, как полагают в «Центерре», могут иметь существенное влияние на ее рентабельность, будущий поток денежных средств, прибыли, результаты производственной деятельности, соответствующие запасы и финансовое состояние Компании. Наступление какого-либо случая риска может оказать отрицательное воздействие на хозяйственную деятельность Компании, ее перспективы, финансовое состояние, результаты деятельности или движение денежных средств, а также вызвать падение биржевой цены Обыкновенных Акций и полную или частичную потерю инвестиций. Дополнительные риски и неопределенности, в настоящее время неизвестные Компании, либо считающиеся незначительными, также могут оказать существенное отрицательное воздействие на хозяйственную деятельность Компании, ее перспективы, финансовое состояние, результаты деятельности или движения денежных средств.

### **Экономическая деятельность "Центерры" чувствительна к колебаниям цен на золото**

Доходы "Центерры" во многом зависят от цены на золото на мировом рынке. Цены на золото подвержены периодическим колебаниям и зависят от многочисленных факторов, не поддающихся контролю со стороны "Центерры", например, мировой спрос и предложение; займы, полученные от центрального банка, продажи и закупки; ожидания, связанные с будущим темпом инфляции; уровень процентных ставок; устойчивость и надежность курса доллара США; спекулятивная деятельность на рынке; политические и экономические события на мировом и региональном уровне, в том числе показатели экономической деятельности стран Азии.

Снижение рыночных цен на золото и сохранение цены на уровне ниже себестоимости производства в течение длительного времени может вызвать убытки и, при определенных обстоятельствах, полное или частичное сокращение или прекращение деятельности "Центерры" в области геологоразведки и разработки месторождений. "Центерра" также должна оценить экономическое воздействие стабильно низких цен на золото на возможность извлечения и, следовательно, на бортовое содержание и уровень ресурсов и запасов золота. Эти факторы могут отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности, заявленных запасах и финансовом состоянии "Центерры".

### **"Основная деятельность "Центерры", осуществляемая в Кыргызской Республике и Монголии, подвержена политическим рискам**

Все существующее производство золота и запасы "Центерра" получает из активов, расположенных в Кыргызской Республике и Монголии. В последнее время в этих странах наблюдаются политические проблемы, в том числе, революция в Кыргызской Республике в апреле 2010 года, в результате которой был смещен с должности Президент республики. Соответственно, риск политической нестабильности в будущем все еще актуален.

На деятельность "Центерры" по геологоразведке и добыче золота в различной степени оказывают влияние такие факторы, как политическая стабильность и нормативные акты об иностранных инвестициях, общественные волнения, корпоративная деятельность и горные работы в каждой из этих стран, в том числе терроризм, военные конфликты или репрессии, преступления, чрезмерные колебания валютных курсов и высокие темпы инфляции в

Центральной Азии. Соответствующие правительства заключили договора с "Центеррой" или выдали ей лицензии, разрешения или концессии, дающие право на осуществление хозяйственной деятельности или операций по геологоразведке и разработке месторождений. Несмотря на эти договоренности, способность "Центерры" осуществлять хозяйственную деятельность или операции по геологоразведке и разработке месторождений зависит от получения и/или возобновления разрешений или концессий (в том числе, постоянной лицензии на кучное выщелачивание на руднике Бороо и свидетельства о временном использовании земли в отношении концессионной территории вокруг рудника Кумтор, а также разрешения и концессии на начало горных работ в Гацуурт), изменений в законодательстве или правительственных постановлениях, изменений политических курсов, которые не поддаются контролю со стороны "Центерры".

Нет уверенности в том, что отрасли производства, признанные важными с точки зрения государственной и стратегической значимости, как, например, добыча полезных ископаемых, не будут национализированы. Правительство может изменить свою политику не в пользу иностранных инвестиций, осуществить повторную национализацию горнопромышленных предприятий или ввести другие ограничения, запреты или требования, которые в настоящее время невозможно предугадать. Нет гарантий того, что активы компании "Центерра" не будут подвергнуты национализации, реквизиции или конфискации каким либо органом власти или учреждением, как законным, так и незаконным образом. Несмотря на то, что, как правило, в таких случаях предусмотрены условия о компенсации и возмещении убытков инвесторам, нет никаких гарантий, что компенсация окажется достаточной для возмещения стоимости первоначальных инвестиций «Центерры». Аналогично, на хозяйственную деятельность "Центерры" в различной степени могут оказать влияние правительственные постановления, касающиеся введения ограничений на производство, контроля цен и экспорта, налогов на прибыль, отчуждения имущества, законодательства об охране окружающей среды, трудового законодательства, безопасности горных работ и ежегодных платежей на поддержание месторождений в хорошем состоянии. Нет уверенности в том, что законы данных стран, защищающие иностранные инвестиции, не будут изменены или аннулированы, или что действующие законы будут применены или истолкованы надлежащим образом для полного или частичного предотвращения описанных выше рисков. Более того, нет никаких гарантий того, что действующие соглашения «Центерры» с правительствами этих стран, будут исполнены, либо полностью или частично обеспечат соответствующую защиту от вышеописанных рисков.

"Центерра" оценила политические риски в отношении каждой из своих инвестиций за рубежом. В настоящее время у компании имеется страховка от политического риска в отношении ее инвестиций в Кыргызской Республике, что позволит ей уменьшить часть убытков. У Компании нет страховки от политического риска в отношении ее инвестиций в Монголии. "Центерра" периодически оценивает расходы и выгоды данного вида страхования, в результате чего Компания может решить более не покупать данную страховку. Кроме того, нет уверенности в том, что этот вид страхования будет всегда доступен, и что определенные убытки от иностранных инвестиций, которые могут возникнуть у "Центерры", будут покрыты страховкой. Эти убытки могут отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибылях, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

## **На деятельность "Центерры" отрицательное воздействие могут оказать изменения в законодательстве или более агрессивное применение законов, нормативных актов и государственной политики**

Горные работы и геологоразведочная деятельность попадает под действие законов и норм как в странах, где осуществляются горные работы и геологоразведочная деятельность, так и в стране, в которой зарегистрирована горнорудная компания. Это касается добычи, разработки, геологоразведки, экспорта, импорта, налогов и лицензионных платежей, трудовых норм, производственной гигиены, удаления отходов, защиты и восстановления окружающей среды, вывода из эксплуатации и рекультивации рудника, безопасности горных работ, токсических веществ, безопасности транспорта, ликвидации аварий, социальной ответственности и устойчивого развития, а также других вопросов.

В результате соблюдения данных законов и нормативных актов увеличиваются расходы на геологоразведку, бурение, разработку, строительство, эксплуатацию, закрытие рудников и других объектов. Вполне возможно, что расходы, задержки и другие последствия, связанные с этими законами и нормативными актами, отразятся на решении "Центерры" о том, стоит ли продолжать разработку существующих рудников, обработку руды и других объектов, или же возобновить геологоразведку и разработку месторождений. Поскольку законодательные требования часто меняются, зависят от различных толкований и могут быть применены на практике в различной степени, "Центерра" не может предугадать окончательные затраты на соблюдение этих требований или их последствия на ее деятельность.

Если будут изменены законы и нормативно-правовые акты, относящиеся к деятельности Компании, или если будут установлены более строгие требования к выполнению таких законов и правил, то от Компании могут потребоваться дополнительные капитальные и эксплуатационные расходы для их выполнения, что может оказать существенное отрицательное воздействие на финансовое положение Компании.

## **Закон Монголии «О недрах» предоставляет правительству Монголии право получить долю в размере около 50 % при эксплуатации месторождения полезных ископаемых, имеющего стратегическое значение**

В 2006 году Парламент Монголии принял новый закон "О недрах", который, помимо всего прочего, дает полномочия Парламенту определить полезные ископаемые, могущие оказать воздействие на государственную безопасность и социально-экономическое развитие, а также месторождения, в которых возможный уровень добычи может превысить 5% ВВП страны, как месторождения, имеющие важное стратегическое назначение. Государство может иметь 50% долю участия в эксплуатации месторождений полезных ископаемых стратегического назначения, если доказанные запасы были обнаружены путем геологоразведки, финансируемой государством, и 34% долю участия в инвестиции, осуществляемой недропользователем в месторождении полезных ископаемых стратегического назначения, в которых доказанные запасы обнаружены посредством геологоразведки, финансируемой из других источников, а не из государственного бюджета.

Признание любого месторождения полезных ископаемых Компании в Монголии в качестве месторождений важного стратегического назначения согласно закону «О недрах» может оказать значительное отрицательное влияние на потоки движения денежных средств,

доходы, результаты операционной деятельности, заявленные запасы и финансовое состояние «Центерры» в будущем.

### **Принятые в ноябре 2010 года поправки к монгольскому закону «О недрах» 2006 года могут привести к увеличению лицензионных платежей за операционную деятельность Компании в Монголии**

В ноябре 2010 года парламент Монголии также одобрил поправки к закону Монголии "О недрах" , по которому изменилась существующая структура платежей за пользование недрами по проектам минеральных ресурсов. По измененной схеме лицензионных платежей, лицензионные платежи более не взимаются по фиксированной процентной ставке, а по прогрессивной ставке в зависимости от товарной цены в долларах США. Основная ставка лицензионных платежей за золото в размере 5% будет применена в том случае, если цена на золото будет меньше 900 долларов США за унцию. При каждом повышении цены на золота на 100 долл. США, к лицензионным платежам соответственно добавляется 1%. Соответственно, при цене 900 долларов США за унцию, размер ставки увеличивается до 6%, при цене золота 1000 долларов США за унцию ставка увеличивается до 7 %, при цене 1100 долларов США платеж увеличивается до 8 %, а при цене 1200 долларов США ставка платежа увеличивается до 9 %. Самая высокая ставка лицензионных сборов составляет 10 % при цене золота, равной 1300 долл. США за унцию и выше. Прогрессивная ставка лицензионных сборов вступила в силу с 1 января 2011 года в отношении всех горных проектов в Монголии. 19 января 2011 года Великий государственный хурал Монголии издал указ для монгольского правительства, в котором, помимо прочего, поручил правительству начать переговоры по поводу применения прогрессивной ставки лицензионных платежей в отношении предприятий, которые уже заключили стабилизационное и/или инвестиционное соглашение. Это постановление затрагивает рудник Бороо Компании, которые в настоящее время действует в соответствии со стабилизационным соглашением, заключенным с правительством Монголии. Компания полагает, что стабилизационное соглашение Бороо, среди прочего, предусматривает законодательную стабильность в отношении деятельности Бороо. Соответственно, прогрессивная ставка лицензионных платежей не может быть применена к Бороо.

В Компании полагают, что Стабилизационное Соглашение Бороо (которое действует до июля 2013 года) предоставляет Бороо защиту от указанных выше новых законов, но месторождение Гацуурт "Центерры" пока еще не имеет подобных преимуществ. "Центерра" ведет переговоры с Правительством Монголии по вопросу заключения инвестиционного соглашения о разработке и эксплуатации месторождения Гацуурт, что позволит урегулировать налоговый режим в отношении этого месторождения, в том числе вопрос о применении новых законов о недрах к месторождению Гацуурт. В апреле 2010 года Министерство полезных ископаемых и энергии (далее "Министерство") указало "Центерре" на то, что дальнейшее обсуждение и переговоры относительно любого инвестиционного соглашения будут отложены до того времени, пока Министерство не получит разъяснения о применении Закона "Об охране водных и лесных ресурсов" к проекту Гацуурт. Даже при условии выяснения вопроса, связанного с законом "Об охране водных и лесных ресурсов", нет гарантий успешного завершения переговоров. Кроме того, "Центерра" имеет другие лицензии на геологоразведку и добычу полезных ископаемых в Монголии, которые не попадают под действие Стабилизационного Соглашения Бороо, а также другого инвестиционного соглашения, которое может быть заключено в будущем в отношении

месторождения Гацуурт. Следовательно, новые горные законы Монголии могут распространиться на указанные лицензии.

Введение новой прогрессивной ставки лицензионных платежей на любом из производственных участков Компании в Монголии может оказать существенное отрицательное влияние на потоки наличности, доходы, результаты операционной деятельности, заявленные запасы и финансовое состояние «Центерры» в будущем.

### **Закон "Об охране водных и лесных ресурсов" может привести к аннулированию лицензий Компании на месторождения полезных ископаемых в Монголии**

В июле 2009 года парламент Монголии принял Закон "Об охране водных и лесных ресурсов", который должен привести к отзыву всех выданных лицензий, охватывающих такие области. Закон предусматривает особое исключение для «месторождений полезных ископаемых, имеющих стратегическое значение». Соответственно, в Компании ожидают, что основная лицензия на добычу в Бороо не подпадет под действие закона "Об охране водных и лесных ресурсов". Однако исключения, предусмотренные данным законом, не распространяются на лицензии Компании на месторождение Гацуурт, а также ее другие лицензии на геологоразведку в Монголии. Для получения дополнительной информации о новой структуре роялти, см. раздел "Другие корпоративные события - Монголия".

Отзыв лицензий Компании на ведение добычи или разведки в Монголии на основании закона "Об охране водных и лесных ресурсов" может оказать значительное негативное влияние на потоки наличности, доходы, результаты оперативной деятельности, заявленные запасы и финансовое состояние «Центерры» в будущем.

### **Деятельность Компании на руднике Бороо была приостановлена в прошлом и все еще подвергается проверке со стороны монгольских надзорных органов**

12 июня 2009 года действие основных лицензий Компании на разработку рудника Бороо было приостановлено Органом Полезных Ископаемых Монголии (ОПИМ) после тщательных проверок деятельности на руднике Бороо Генеральным Департаментом Специализированной Инспекции (ГДСС). Согласно отчету ГДСС, на руднике Бороо имел место ряд нарушений. После переговоров «Центерры» и ее филиалов с ОПИНМ и ГДСС, 27 июля 2009 года были сняты ограничения с лицензий на осуществление деятельности. Несмотря на это, «Центерра» и надзорные органы Монголии все еще ведут переговоры в отношении ряда спорных вопросов, возникших в ходе проверок.

В частности, 23 октября 2009 года ГДСС предъявила компании значительное требование в отношении некоторых запасов полезных ископаемых, в том числе государственных аллювиальных запасов, предусмотренных лицензиями на разработку рудника Бороо, которые числятся в государственном реестре полезных ископаемых Монголии, но не отражены или не полностью отражены в документации или отчетах о горных работах. В четвертом квартале 2011 года подразделение Компании «Бороо Голд ЛЛС» (Boroо Gold LLC), которым полностью владеет Компания, и которое владеет проектом Бороо, разрешила этот спор и начислила около 2,6 миллионов долларов США. Это требование было полностью оплачено в январе 2012 года.

В результате проверок ГДСС выразил озабоченность в связи с добычей и продажей золота из участка кучного выщелачивания на месторождении Бороо. Разработка участка кучного выщелачивания велась в соответствии с временным разрешением с июня 2008 года до истечения срока временного разрешения в апреле 2009 года. Были выплачены все соответствующие лицензионные платежи и налоги на золото, добытое в указанный период из участка кучного выщелачивания. "BGC" полагает, что у нее были все необходимые разрешения для разработки участка кучного выщелачивания, и что претензии надзорных органов безосновательны. Несмотря на то, что "BGC" продолжает прилагать усилия, направленные на получение окончательного разрешения на эксплуатацию участка кучного выщелачивания на руднике Бороо, не существует никаких гарантий того, что окончательное разрешение будет получено. Отказ в выдаче окончательного разрешения на эксплуатацию участка кучного выщелачивания на руднике Бороо может оказать очень неблагоприятное воздействие на «Центерру».

2 ноября 2009 года "Центерра" получила письмо от Министерства Финансов Монголии, касающиеся тех же вопросов, которые ранее были подняты ГДСС. В письме говорилось, что Стабилизационное Соглашение Бороо будет аннулировано, если указанные вопросы не будут разрешены в течение 120 дней с момента получения письма. Установленный срок давно истек, и Компания продолжает вести переговоры с Министерством финансов в отношении этих проблем.

В Компании полагают, что вопросы, поднятые Министерством Финансов, удастся разрешить посредством переговоров с органами власти и что это дело не окажет существенного влияния на Компанию. Однако нельзя с достоверностью утверждать, что эти предположения оправдаются. Если Компания не сможет решить эти вопросы путем переговоров, то это может оказать существенное негативное влияние на потоки наличности, доходы, результаты операционной деятельности, заявленные запасы и финансовое состояние «Центерры» в будущем.

**Если будут изменены природоохранные законы и нормативно-правовые акты, относящиеся к деятельности Компании, или будет ужесточена степень исполнения этих законов и нормативно-правовых актов, Компания может понести значительные капитальные и операционные расходы**

Компания подпадает под действие экологических норм в связи с осуществлением ею деятельности по геологоразведке, разработке и эксплуатации месторождений в каждой из тех стран, в которых она работает. Финансовые и операционные последствия для Компании в части требований защиты окружающей среды, прежде всего, относятся к деятельности Компании в Кыргызской Республике, где она эксплуатирует рудник Кумтор, и в Монголии, где она эксплуатирует рудник Бороо, Компания имеет 100%-ю долю в опосредованных и разрабатываемых участках Гацуурт, АЦО и Улаан-Булаг.

Если будут изменены природоохранные законы и нормативно-правовые акты, относящиеся к производственной деятельности Компании, в том числе к производственной деятельности в Кыргызской Республике и Монголии, или будет ужесточена степень исполнения таких законов и нормативно-правовых актов, то Компании может понести значительные капитальные и операционные расходы для выполнения этих требований, что может оказать существенное негативное воздействие на ее финансовое положение.

## **Запасы "Центерры" могут быть невосполнены**

Рудники Кумтор и Бороо, в настоящее время, являются единственными источниками "Центерры" по добыче золота. Согласно текущему плану эксплуатации рудника, запасы на руднике Кумтор истощатся к 2021 году. Горные работы в Бороо прекратились в конце ноября 2010 года, однако обогатительная фабрика продолжит функционирование еще в течение двух последующих лет, перерабатывая заскладированную руду с низким содержанием, которая ранее предназначалась для кучного выщелачивания. Более того, если не будет построена установка биологического окисления и выщелачивания, запасы переходной руды на руднике Бороо истощатся к 2013 году. Если существующие запасы "Центерры" (включая запасы на месторождении Гацуурт в Монголии) не будут восполнены путем разработки и обнаружения дополнительных запасов и продления срока службы рудников Кумтор и Бороо, либо путем приобретения или разработки дополнительного действующего рудника, это может отрицательно сказаться на будущих денежных потоках, прибылях, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры". Несмотря на то, что "Центерра" активно реализует программы по увеличению запасов полезных ископаемых и расширению срока службы рудников Кумтор и Бороо, а также по разработке и эксплуатации месторождения Гацуурт в Монголии, нет уверенности в том, что эти программы окажутся успешными.

## **На руднике Кумтор у "Центерры" могут вновь возникнуть проблемы, связанные с дальнейшим сдвигом земной поверхности**

8 июля 2002 года, один из сотрудников "Центерры" погиб в результате сдвига рабочего борта карьера на руднике Кумтор, в связи с чем временно были приостановлены горные работы. Сдвиг пород привел к значительному сокращению объемов добычи золота в 2002 году, поскольку участок штокверка с высококачественной рудой оказался временно недоступен. Следовательно, Компания была вынуждена обогащать руду более низкого сорта с меньшим уровнем извлечения. В феврале 2004 года сдвиг пород также отмечался на юго-восточном борту открытого карьера. На верхней стороне борта появилась трещина. В феврале 2006 года вновь произошел сдвиг на юго-восточном борту открытого карьера. В июле 2006 года земные колебания произошли на северо-восточном борту открытого карьера, в результате чего потребовалось принятие нового плана горных работ на руднике Кумтор. Следовательно, в 2006 году объем добычи золота оказался ниже ожидаемого уровня. В первой половине 2007 года незначительный сдвиг пород был зафиксирован в породном отвале над уступом участка SB в Центральном карьере. Кривые трещины в породном отвале над мореной указывали на непрочность стены в ледниковой морене между отвалами пустых пород и коренной породой. Результаты бурения свидетельствовали о том, что дальнейшая углубление карьера на руднике Кумтор может дойти до размороженной водонасыщенной морены. Внешняя сторона морены замерзшая, так что вода за откосом уступа карьера находится под давлением. Программы обезвоживания и разгерметизации, разработанные на руднике в 2008 году и непрерывно осуществляемые с этого времени, позволили уменьшить гидрологическое содержание породного отвала и морены.

Несмотря на то, что "Центерра" всячески старается предотвратить дальнейшие сдвиги породы, нет уверенности в том, что сдвиги не произойдут вновь. Горные работы могут приостановиться на долгое время в случае возникновения сдвигов в будущем. У "Центерры" также могут возникнуть проблемы, связанные с потерей запасов или существенным ростом расходов, если в результате сдвигов потребуется реконструкция открытого карьера. Последствия сдвигов породы зависят от величины, места и времени сдвига. На будущие потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое

состояние "Центерры" может оказать влияние существенная приостановка горных работ или значительная потеря запасов на руднике.

### **На руднике Кумтор у "Центерры" могут вновь возникнуть проблемы, связанные с движением льда и отходов**

В течение 2011 года в результате продолжительного движения отходов и льда из юго-восточного ледяного борта в Центральный карьер рудника Кумтор, необходимо стало извлечь из рудника отходы и лед, что привело к задержке работ по добыче руды. Несмотря на то, что руководство разработало план для предотвращения этой проблемы, (эти планы показали положительные результаты в 2011 году), нет гарантий того, что эти усилия помогут предотвратить дальнейшее отрицательное влияние на ожидаемый уровень добычи, издержки производства и прибыли.

Хотя "Центерра" прилагает все усилия для предотвращения дальнейшего движения льда и отходов, нет гарантий того, что эти усилия окажутся успешными и что движение льда и отходов в будущем не окажет отрицательного воздействия на деятельность компании на руднике Кумтор. Движение льда и отходов в будущем может вызвать существенную приостановку деятельности и ограничить доступ к запасам руды. У "Центерры" также могут возникнуть проблемы, связанные с потерей запасов или существенным ростом расходов, если в результате движения льда и отходов потребуются реконструкция открытого карьера. Последствия дальнейшего движения отходов и льда в Центральный Карьер рудника Кумтор зависят от величины, места и времени таких движений. На будущие потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние "Центерры" может оказать влияние существенная приостановка горных работ или значительная потеря запасов на руднике.

### **Существующие и будущие судебные споры могут сказаться на доходах и прибылях Компании**

Как в настоящее время, так и в будущем против Компании могут быть предъявлены иски (в том числе иск, возбужденный "Sistem", групповые иски и иски от надзорных правительственных органов) по обвинению в халатности, нарушении обязанностей по закону, общественного порядка и неразумного использования собственности в связи со своей деятельностью и расследованиями в отношении этой деятельности. В настоящее время Компания не может определить возможный объем ответственности за указанный выше ущерб. Тем не менее, такая ответственность может оказаться существенной и может отрицательно сказаться на возможности компании продолжить свою деятельность.

Например, в судебном процессе, начатом "Sistem", "Sistem" требует возмещения суммы задолженности в размере около 11,1 млн. долл. США (включая проценты) от правительства Кыргызской Республики путем обращения взыскания на акции "Центерра", находящиеся в собственности "Кыргызалтын". См. раздел «Прочие корпоративные события – вопросы, связанные с корпорацией».

### **Расчеты запасов и полезных ископаемых "Центерры" могут оказаться неточными**

Показатели запасов и полезных ископаемых являются предположительными расчетами. "Центерра" не может гарантировать, что будет добыт указанный объем золота или что "Центерра" получит ту цену на золото, которая ожидалась при оценке запасов полезных

ископаемых. Указанные расчеты представляют собой оценку, основанную на знании, опыте в области горных разработок, анализе результатов бурения и отраслевой практике. Обоснованные оценки, сделанные в определенное время, могут существенно измениться по мере появления новой информации. Хотя "Центерра" полагает, что предположительные показатели запасов и полезных ископаемых, содержащиеся или включенные в данный проспект посредством ссылки, являются устойчивыми и наилучшими оценками руководства "Центерры", однако по своей природе запасы полезных ископаемых и полезные ископаемые подвержены изменениям и в определенной степени зависят от анализа результатов бурения и статистических заключений, которые, в конечном счете, могут оказаться недостоверными.

Более того, колебания рыночных цен на золото, а также рост капитала и себестоимости, или снижение темпа добычи могут привести к нерентабельности запасов руды и, в конечном итоге, к снижению запасов. Полезные ископаемые могут быть переведены в категорию доказанных или вероятных запасов в зависимости от целесообразности их извлечения. На оценку запасов и полезных ископаемых всегда оказывают влияние экономические и технологические факторы, которые с течением времени могут измениться.

Невозможно с достоверностью утверждать, что какие-либо предположительные ресурсы полезных ископаемых, в конечном итоге, будут переведены в категорию доказанных или вероятных запасов.

Если показатели запасов или полезных ископаемых окажутся неточными или снизятся в будущем, то это может оказать отрицательное воздействие на будущие потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние "Центерры".

### **Прогнозируемые уровни расходов и объёма добычи "Центерры" могут оказаться неточными**

"Центерра" составляет оценки будущего производства и себестоимости в отношении конкретной деятельности. Нельзя с достоверностью утверждать, что предположительный уровень себестоимости и добычи будет достигнут. Предположительный уровень добычи и себестоимости основан, помимо всего прочего, на следующих факторах: правильность подсчета запасов; правильность предположений, касающихся грунтовых условий и физических характеристик руды, таких как твердость, наличие или отсутствие конкретных металлургических характеристик; наличие оборудования и техническая готовность; наличие рабочей силы; доступ к шахте; производственные объекты и инфраструктура; достаточное наличие сырья и материалов; правильные расчеты темпов и себестоимости добычи и переработки, в том числе затраты на человеческие и физические ресурсы, необходимые для осуществления "Центеррой" своей деятельности. Если прогнозируемый уровень добычи или себестоимости не будет достигнут, или если затраты увеличатся, то это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

Оценки "Центерра" относительно объема добычи и себестоимости соответственно основаны на исторической стоимости и производительности в прошлом. Несмотря на это, отклонение реального уровня добычи и себестоимости от плановых показателей происходит по ряду причин, таких как: отличие реального объема добытой руды от плановых показателей сорта, объема в тоннах, растворимости, металлургических и других характеристик;

краткосрочные рабочие параметры, связанные с запасами руды, как, например, необходимость последовательной разработки рудных тел и обработка новых или разных сортов руды; риски и опасности, связанные с горными работами; стихийные явления, как, например, неблагоприятные погодные условия, наводнения, землетрясения, крушение бортов карьера и самообрушение; неожиданная нехватка рабочей силы или забастовки. На себестоимость добычи также могут оказать влияние различные факторы, в том числе: изменение коэффициента вскрыши для рудного месторождения, качество руды, затраты на оплату труда, сырье и услуги (как, например, топливо и электроэнергия), общие проблемы, связанные с инфляционным давлением и валютными курсами. Если прогнозируемый уровень добычи или себестоимости не будет достигнут, то это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

### **Будущая деятельность "Центерры" по геологоразведке и разработке месторождения может оказаться неэффективной**

Геологоразведка и разработка месторождений золота связаны со значительными финансовыми рисками, они могут быть связаны с политическими рисками, которые невозможно устранить даже посредством такой совокупности факторов, как тщательная оценка, опыт и знание. Несмотря на то, что обнаружение рудных тел может принести значительные прибыли, всего лишь незначительное количество исследуемых месторождений, в конечном итоге, превращаются в действующие рудники. Основная часть расходов требуется для определения запасов посредством бурения, строительства объектов для добычи и обработки полезных ископаемых, установления связи с надежной инфраструктурой, разработки процесса горнопромышленного освоения и извлечения золота из руды. "Центерра" не может гарантировать, что ее действующие программы по геологоразведке и разработке месторождений окажутся прибыльными или помогут обеспечить новые запасы взамен текущих горных работ. Кроме того, значительные расходы могут осуществляться на проекты по геологоразведке, которые впоследствии могут оказаться заброшенными из-за неблагоприятных результатов или невозможности обнаружить запасы, извлечение которых считается экономически целесообразным.

Возможность "Центерры" поддержать или повысить текущие уровни добычи золота зависит от успешного приобретения или разработки новых рудных тел и/или расширения масштаба горных работ. Экономическая целесообразность проектов по разработке месторождений зависит от многочисленных факторов, включая: правильность подсчета запасов; выход по металлу; капитальные и операционные издержки; правительственные постановления, связанные с ценами, налогами, лицензионными платежами, землевладением, землепользованием, импортом-экспортом и защитой окружающей среды; цены на золото, подверженные резким колебаниям. Проекты по разработке месторождений также связаны с успешным завершением ТЭО, с получением необходимых правительственных разрешений и наличием соответствующих источников финансирования.

Проекты по разработке не включают предыдущие отчеты деятельности, на которых основаны плановые показатели будущих потоков денежных средств. Оценки доказанных и вероятных запасов, а также эксплуатационные затраты, в значительной степени, основаны на детальном геолого-техническом анализе. "Центерра" также осуществляет ТЭО, в которых плановые показатели капитальных и эксплуатационных затрат получены с учетом многочисленных факторов, включая: ожидаемый объем в тоннах и сорт добываемой и

перерабатываемой руды; техническое описание рудного тела; грунтовые и горнотехнические условия; ожидаемый уровень извлечения золота из руды; предположительные затраты на соблюдение экологических норм и законов.

Реальные затраты и экономические результаты существующих и новых горных работ могут существенно отличаться от наилучших оценок "Центерры". Как правило, на начальной стадии осуществления горных работ могут возникнуть неожиданные проблемы, в результате чего размер требуемого капитала может превысить ожидаемый уровень. Эти факторы неопределенности могут отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

### **Перспективы на будущее "Центерры" могут ухудшиться по причине роста конкуренции при приобретении месторождений**

На мировом рынке наблюдается значительная и возрастающая конкуренция, связанная с приобретением месторождений. В результате этой конкуренции, особенно с крупными и солидными горнодобывающими компаниями, имеющими значительные возможности и больше финансовых и технических ресурсов, "Центерра" может лишиться возможности приобрести права на эксплуатацию дополнительных месторождения на приемлемых для нее условиях. Соответственно, невозможно с достоверностью утверждать, что "Центерра" сможет приобрести доли участия в дополнительных проектах, в результате которых будут получены новые запасы или начнется новое коммерческое производство. Если "Центерра" не сможет приобрести указанные доли участия, то это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры". Даже если "Центерра" и приобретет доли участия, то результат сделки может, в конечном итоге, оказаться невыгодным для "Центерры".

### **Добыча золота связана с рядом производственных рисков, а "Центерра" может не иметь соответствующего страхования для покрытия конкретных рисков**

Деятельность "Центерры" связана с определенными рисками и опасностями, включая: загрязнение окружающей среды, несчастные случаи или разливы; производственные травмы и дорожно-транспортные происшествия; неожиданная нехватка рабочей силы; споры или забастовки; рост стоимости договорных и/или купленных товаров и услуг; нехватка требуемого сырья и материалов; отключения электроэнергии; неисправность механического или электрического оборудования; изменения в нормативно-правовой базе; стихийные явления, как, например, неблагоприятные погодные условия, наводнения, землетрясения, крушение бортов карьера, хвостохранилища и самообрушение; возникновение неожиданных или необычных климатических условий, могущих вызвать глобальное потепление; возникновение необычных или неожиданных геологических условий.

Хотя "Центерра" принимает меры для смягчения данных рисков и опасностей, невозможно с достоверностью утверждать, что эти риски и опасности не вызовут ущерб или разрушение золотоносных месторождений "Центерры", несчастные случаи или смерть, экологический ущерб, задержку, временное или постоянное прекращение добычи полезных ископаемых из рудников "Центерры", ее деятельности по геологоразведке и разработке месторождений, затраты, денежные убытки, возможность привлечения к ответственности, общественные или государственные действия в ущерб компании. Все это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

В феврале 2008 года произошла незапланированная остановка шаровой мельницы для ремонта испортившегося зубчатого венца. Ремонт завершился в конце марта 2008 года, после чего шаровая мельница вновь стала работать в полнофункциональном режиме. У поставщика мельницы была заказана новая шестерня. С целью ограничения воздействия на производственный процесс остановки машины на ремонт, установку нового зубчатого венца выполнили в апреле 2010 года, когда перерабатывалось только сырье с малым бортовым содержанием. В феврале 2009 года на мельнице полуавтоматического измельчения (SAG) на Кумторе произошло аналогичное механическое повреждение с поломкой двух зубьев. Запасную зубчатую шестерню установили незамедлительно. Была изготовлена замена поврежденному сектору зубчатого колеса, которая поступила на склад на Кумторе в октябре 2010 года.

Проект по повышению уровня плотины хвостохранилища на руднике Кумтор был первоначально одобрен Кыргызскими властями до уровня высоты 3 670,5 метров. Верхняя часть гребня хвостохранилища в настоящее время находится на высоте 3 664 метров. От Кумтор требуется периодически подавать заявку и получать разрешение от Правительства Кыргызской Республики на наращивание и строительные работы. Следующее повышение дамбы запланировано на 2013 год.

Кроме того, объем утвержденного в настоящее время хвостохранилища недостаточен для размещения и хранения около 62 млн. тонн руды для переработки в рамках действующего плана разработки месторождения. Недостаток объема в размере около 12 млн. тонн руды или 8,4 млн. кубометров хвостов потребует дальнейшего повышения существующей плотины хвостохранилища до отметки 3,670.5 м, или строительство дополнительного хвостохранилища со сроком сдачи до 2019 года для размещения хвостов в течение последних двух лет эксплуатации.

Несмотря на то, что Компания получила в прошлом все необходимые разрешения и полномочия в связи с повышением уровня плотины хвостохранилища, нет уверенности в том, что эти разрешения и полномочия будут получены в будущем или выданы в требуемые сроки. Если не будут выданы все необходимые разрешения и полномочия, то может произойти задержка, временное или полное прекращение производства на руднике Кумтор "Центерры", что может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибылях, результатах деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

Хотя "Центерра" в разумных пределах застраховала себя от некоторых рисков и опасностей, эта страховка не распространяется на все случаи риска. Нет уверенности в том, что страховка будет доступна в будущем по экономически выгодным тарифам, и что она соответствующим образом покроет все убытки, связанные с данными рисками и опасностями.

"Центерра" также может быть привлечена к ответственности или потерпеть убытки в связи с некоторыми рисками и опасностями, от которых она не может застраховать себя или в отношении которых она решит не покупать страховку. Производственные риски, нехватка или отсутствие страхового обеспечения может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

## **«Центерра» подвержена рискам в области охраны окружающей среды, здоровья и труда**

«Центерра» расходует значительную часть своих финансовых и управленческих ресурсов на соблюдение сложного свода законов об охране окружающей среды, здоровья и труда, а также на соблюдение положений, рекомендаций и требований для получения разрешений (далее «законы»), существующих в различных регионах. Компания «Центерра» считает, что она в значительной степени соблюдает эти законы. «Центерра» полагает, что будет соблюдать законы и в будущем, поскольку тенденция к ужесточению законов, по всей видимости, продолжится. Возможность ужесточения законов или более суровое применение действующих законов в области охраны труда и здоровья работников, вывоза отходов, прекращения эксплуатации и рекультивации нарушенных земель, а также возможность ограничения областей, в которых может осуществляться деятельность по геологоразведке, разработке месторождений и добыче полезных ископаемых, а также другие вопросы, связанные с окружающей средой, могут в значительной степени неблагоприятно сказаться на геологоразведке, производственной деятельности, себестоимости или рентабельности конкретных проектов "Центерры".

Эксплуатация производственных объектов «Центерры» осуществляется на основе различных разрешений на эксплуатацию и выброс отходов в окружающую среду, а также лицензий и одобрений, условия которых подлежат обязательному исполнению. Право «Центерры» продолжить эксплуатацию своих объектов в ряде случаев зависит от выполнения данных условий. Невыполнение некоторых из этих условий может повлечь за собой приостановление или прекращение геологоразведочных работ, разработки и добычи полезных ископаемых, а также существенные денежные штрафы или взыскания. Все это может неблагоприятно повлиять на будущие потоки денежных средств, прибыли, результаты деятельности и финансовое состояние «Центерры». «Центерра» не может определить точный размер убытков, которые могут возникнуть в результате несоблюдения данных условий.

## **Права «Центерры» на месторождения, в том числе месторождение Гацуурт, подвержены риску**

Компания «Центерра» рассмотрела вопрос, связанный с правом на геологоразведку и эксплуатацию всех своих месторождений. По имеющейся информации, и если не указано иное, эти права имеют законный характер. Однако, невозможно с достоверностью утверждать, что эти права не будут аннулированы или существенным образом изменены в ущерб «Центерры». Нет уверенности в том, что права «Центерры» не будут оспорены или обжалованы третьими лицами, в том числе местными органами власти. 6 декабря 2006 года компания ООО Гацуурт возбудила арбитражное разбирательство в Монгольском Национальном Арбитражном Суде («МНАС»), утверждая, что дочернее предприятие "Центерры" нарушила свои обязательства по завершению ТЭО для месторождения Гацуурт к 31 декабря 2005 года, в связи с чем потребовала возврата лицензии. «Центерра» считает, что заявления ООО «Гацуурт» безосновательны. «Центерра» оспорила компетенцию МНАС, а также независимость и беспристрастность кандидата, представленного ООО «Гацуурт» в состав арбитража. "Центерра" и "Gatsuurt LLC" достигли соглашения о прекращении арбитражного производства. В дополнении к этому соглашению, «CGM» выплатила \$1.5 млн. «Gatsuurt LLC». После подписания Окончательного Соглашения, при условии заключения Инвестиционного Соглашения между компанией «CGM» и Правительством Монголии в отношении разработки проекта Гацуурт, «CGM» осуществит дальнейший невозмещаемый платеж в пользу «Gatsuurt LLC» на сумму 1,5 млн. долл. США,

Окончательное урегулирование спора с "Gatsuurt LLC" связано с переговорами и подписанием окончательного мирового соглашения.

В настоящее время, "Центерра" ведет переговоры с соответствующими надзорными органами Кыргызской Республики о получении свидетельства на временное недропользование в связи с ее концессионной территорией в Кыргызской Республике. Компания имеет правительственный указ о разрешении выдачи свидетельства и проводит переговоры по получению окончательного свидетельства. Как ожидает Компания, новое свидетельство о временном недропользовании будет выдано в ближайшее время, хотя полной уверенности в этом нет.

Хотя в настоящее время, по имеющейся у «Центерры» информации, неопределенность в отношении прав компании на какое-либо месторождение не отмечается, за исключением случая, рассмотренного в предыдущих параграфах, нельзя с достоверностью утверждать, что подобная неопределенность не приведет к убыткам или дополнительным затратам в будущем, что отрицательно может сказаться на потоках денежных средств, прибыли, результатах деятельности и финансовом состоянии «Центерры».

**Ограничительные условия, касающиеся револьверного кредита "Центерры", могут помешать Компании осуществлять свою деятельность, которая могла бы улучшить результаты работы Компании.**

В соответствии с условиями кредита, "Центерра" обязана поддерживать определенные финансовые коэффициенты и соблюдать требования прочих ограничений, не касающихся финансовых вопросов. Компания и ее крупные дочерние предприятия также попадают под действие прочих ограничительных и утверждающих условий в отношении их соответствующей деятельности. Соблюдение данных требований и поддержание финансовых коэффициентов могут помешать "Центерре" финансировать свою деятельность в будущем или удовлетворить потребность в капитале или воспользоваться преимуществами других благоприятных деловых возможностей. Способность Компании удовлетворить данным условиям и соблюдать финансовые коэффициенты будет зависеть от результативности работы в будущем, на что могут повлиять события, не поддающиеся контролю со стороны Компании. Если Компания не сможет исполнить любое из данных условий или финансовых коэффициентов, это будет признано нарушением обязательств по Кредитному соглашению и может привести к досрочному взысканию задолженности по данному Кредитному соглашению. В случае просрочки или неспособности "Центерры" погасить имеющуюся задолженность, кредитор ЕБРР получит право собственности на залог, обеспечивающий кредит, в том числе на конкретное мобильное оборудование, используемое для работ на Кумторе и лицензии на добычу в Монголии, в объеме, требуемом для выплаты займа.

**В обоих проектах имеются профсоюзы, и нет гарантий того, что удастся договориться о возобновлении коллективных договоров на приемлемых условиях. В "Центерре" может возникнуть трудовой конфликт или другие беспорядки.**

Рядовые сотрудники на рудниках Кумтор и Бороо (в том числе сотрудники головного офиса) объединены в профсоюзы и руководствуются коллективными договорами. Существующий коллективный договор на руднике Кумтор, утвержденный в октябре 2010 года после десятидневной забастовки, истекает 31 декабря 2012 года. По состоянию на 6 февраля 2012 год сотрудники рудника Кумтор, являющиеся членами профсоюза, начали нелегальную забастовку. См. раздел «Прочие корпоративные события – Корпорация».

Текущий коллективный договор в Бороо истекает 30 июня 2012 года. Нет уверенности в том, что в процессе возобновления договоров не произойдут задержки, что не возникнут сложности во время переговоров или что "Центерре" удастся договориться о заключении коллективного договора на более или менее приемлемых условиях. В "Центерре" могут произойти трудовые споры или конфликты, в том числе забастовки, в случае неудачных переговоров, что может оказать значительное отрицательное влияние на "Центерру", а также на возможность достижения ежегодных плановых показателей добычи и ожидаемых расходов. Текущие затраты на труд могут повыситься после возобновления коллективного договора, что может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры". Кроме того, существующий коллективный договор не помогает предотвратить забастовку или остановку работ, а любая остановка работ может отрицательно сказаться на "Центерре".

**Нет гарантий того, что "Центерра" сможет успешно завершить переговоры об инвестиционном соглашении в отношении месторождения Гацуурт и получении всех необходимых разрешений и полномочий для начала горных работ в Гацуурт.**

Нет уверенности в том, что "Центерра" сможет успешно завершить переговоры с Правительством Монголии о заключении взаимовыгодного инвестиционного соглашения с целью разработки и эксплуатации месторождения Гацуурт. Хотя закон не предусматривает заключения инвестиционного соглашения до того, как "Центерра" начнет работы по разработке и добыче полезных ископаемых на месторождении Гацуурт, руководство Компании полагает, что для жизнедеятельности проекта это соглашение имеет большое значение.

В апреле 2010 года были прекращены переговоры в отношении инвестиционного соглашения по Гацуурт, когда Компания получила письмо от министерства полезных ископаемых и энергетики Монголии, в котором сообщалось, что лицензии на месторождение Гацуурт действуют в пределах предварительно отведенной территории, где добыча полезных ископаемых запрещается в соответствии с законом "Об охране водных и лесных ресурсов". В письме также говорилось, что Министерство свяжется с Компанией по вопросу переговоров об инвестиционном соглашении в отношении месторождения Гацуурт после того, как будет выяснена область применения закона "Об охране водных и лесных ресурсов".

Для осуществления горнодобывающей деятельности в Гацуурт "Центерра" должна получить от правительства Монголии необходимые разрешения и полномочия. Нет гарантий того, что правительство Монголии предоставит "Центерре" такие разрешения и полномочия своевременно или же на условиях, приемлемых для "Центерра". В течение 2010 года Компания получила несколько разрешений в отношении проекта Гацуурт, а в ноябре 2010 года Компания получила письмо от Министерства финансов Монголии, в котором сообщалось, что работы на месторождении Гацуурт нельзя начинать, пока не будет разрешен вопрос с законом "Об охране водных и лесных ресурсов". Соответственно, выдача дальнейших одобрений и полномочий на ввод месторождения Гацуурт в эксплуатацию будет приостановлена из-за принятия закона "об охране водных и лесных ресурсов".

Если "Центерра" не сможет осуществить работы по разработке и эксплуатации месторождения Гацуурт, то это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

## **В Кыргызской Республике и Монголии «Центерра» осуществляет свою деятельность в зонах сейсмической активности**

Участки «Центерры» на рудниках Кумтор и Бороо отличаются сейсмической активностью. Несмотря на то, что риски сейсмической активности были приняты во внимание при определении критериев конструкции рудников «Центерры» Кумтор и Бороо, нельзя с достоверностью утверждать, что сейсмическая активность не окажет отрицательного влияния на деятельность «Центерры», что, в свою очередь, может неблагоприятно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах деятельности и финансовом состоянии «Центерры».

## **Месторождения «Центерры» расположены в отдаленных местах, в связи с чем доставка сырья и оборудования происходит с задержкой**

«Центерра» ведет разработки в отдаленных местах и зависит от непрерывных поставок материалов, запасов и услуг. Кроме того, «Центерра» использует дорогостоящее и крупное оборудование, закупка, монтаж и установка которого занимает долгое время. Любые задержки в закупке оборудования или поступлении материалов, сырья и услуг в месторождения "Центерры" могут неблагоприятно сказаться на потоках денежных средств в будущем, на прибылях, результатах деятельности и финансовом состоянии «Центерры». Доступ к месторождению Кумтор был неоднократно ограничен незаконными дорожными заставами.

## **На месторождениях «Центерры» в Монголии имели место незаконные горные разработки, которые сложно контролировать: это может неблагоприятно сказаться на деятельности Компании и Компания может быть привлечена к ответственности**

Незаконные горные разработки широко распространены в Монголии. Незаконно действующие горнорабочие нарушали и нарушают границы месторождения «Центерры», участвуют в очень опасных операциях, заходят в пещеры и старые разведочные шахты без защитных приспособлений. "Центерра" не в состоянии постоянно контролировать весь участок поисково-разведочных и действующих месторождений. Присутствие незаконно действующих горнорабочих может также привести к задержкам в осуществлении проектов и спорам относительно подготовки и разработки промышленных месторождений золота, включая споры с правительством Монголии относительно отчетности о запасах и добычи руды. Незаконные действия горнорабочих могут вызвать экологический ущерб (включая экологический ущерб из-за использования горнорабочими ртути), а также нанести вред месторождениям «Центерры», вызвать травмы и даже смерть, за что «Центерра» может быть привлечена к ответственности. Все это может неблагоприятно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах деятельности и финансовом состоянии «Центерры».

## **При определенных обстоятельствах «Центерра» может оказаться не в состоянии осуществить свои законные права**

При возникновении споров в отношении деятельности «Центерры» за рубежом, спорные вопросы могут быть отнесены к исключительной компетенции иностранных судов, если попытки "Центерры" подчинить иностранных лиц юрисдикции канадских судов окажутся безуспешными. «Центерра» также может лишиться возможности осуществить свои права в отношении органов государственной власти или государственных учреждений из-за доктрины суверенной неприкосновенности.

Положения об урегулировании споров (i) Измененного Инвестиционного Соглашения и (ii) Стабилизационного Соглашения Бороо предусматривают, что споры между сторонами соглашений должны быть переданы в международный арбитраж. Однако, нет гарантий того, что какой-либо орган государственной власти или государственное учреждение будут соблюдать условия этих и других соглашений, или же добровольно подчинятся юрисдикции арбитражного суда. Если "Центерра" не сможет осуществить свои права, то это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибылях, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

### **"Центерра" несет существенные затраты на прекращение эксплуатации и рекультивацию, которые трудно в точности предугадать**

Для каждого участка добычи «Центерра» обязана составить план прекращения эксплуатации и рекультивации. Необходимо предусмотреть расходы по прекращению эксплуатации и рекультивации. Эти расходы могут оказаться значительными и подвергнуться изменениям. «Центерра» не может предугадать, какой уровень данных расходов будет установлен законодателями в будущем. Если «Центерра» обязана будет соблюдать требования дополнительных постановлений, или если затраты на прекращение эксплуатации и рекультивацию значительно превысят текущие оценки, это может неблагоприятно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибылях, результатах деятельности и финансовом состоянии «Центерры».

### **На "Центерру» может повлиять риск снижения ликвидности, проблемы с получением финансирования в будущем**

Дальнейшая разведка и разработка месторождений полезных ископаемых, в которых «Центерра» имеет или приобретает право участия, может зависеть от ее возможности получить финансирование посредством совместной деятельности, привлечения заемных средств, финансирования путем выпуска акций или иным образом. Несмотря на то, что Компания успешно провела переговоры о выдаче трехгодичного револьверного кредита на сумму 150 миллионов долларов США в 2010 году, нет гарантий того, что "Центерра" получит требуемое финансирование тогда, когда оно потребуется в будущем.

Из-за неопределенного положения на рынке золота и/или рынке капитала, «Центерра» может столкнуться с трудностями или невозможностью привлечь дополнительные заемные средства или выпустить акций на выгодных или иных условиях. Основная деятельность «Центерры» и ее стратегические проекты в основном сосредоточены в Центральной Азии и бывшем Советском Союзе, где Компания разрабатывает районы, испытавшие в прошлом экономические и политические трудности, и отличающиеся нестабильностью. В результате этого у «Центерра» могут возникнуть сложности в привлечении дополнительных заемных средств. Если «Центерра» не сможет своевременно привлечь дополнительное финансирование, ей придется отложить планы разработок и она может лишиться прав на свои месторождения или совместные предприятия, либо сократить или прекратить свою деятельность. Понижение ликвидности или сложности в получении финансирования в будущем могут оказать неблагоприятное воздействие на будущие потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние "Центерра".

### **Условия на мировом финансовом рынке**

Финансовый кризис, начавшийся во второй половине 2007 года, вызвал резкие колебания на мировых финансовых рынках. Финансовые учреждения все еще оправляются от понесенных ими существенных убытков. На доступность государственного финансирования и банковских кредитов отрицательное влияние оказало резкое снижение стоимости субстандартных ипотечных кредитов и возникший вследствие этого кризис ликвидности, что, в свою очередь, негативно отразилось на балансовых отчетах финансовых учреждений. Несмотря на некоторое улучшение финансового состояния основных финансовых организаций, финансовые условия на мировых рынках могут повлиять на возможность «Центерры» получить в будущем финансирование за счет заемных средств или кредитов на выгодных условиях. Кроме того, данные факторы могут вызвать снижение стоимости активов «Центерры», что может принять длительный характер и привести к убыткам от обесценения. Если резкие колебания и смятение на рынке продолжатся, или если случится обвал мирового финансового рынка, хозяйственная деятельность «Центерры» может пострадать, а торговые цены на обыкновенные акции «Центерры» окажутся под влиянием негативной динамики.

### **Валютные колебания**

На прибыль и денежные потоки "Центерры" также могут оказывать влияние колебания курса долларов США и других валют, как, например, Кыргызский сом, монгольский тугрик, канадский доллар и евро. Сводная финансовая отчетность "Центерры" представлена в американских долларах. Продажи золота выражаются в долларах США, в то время как производственные затраты и расходы на администрацию корпорации частично выражены в Кыргызских сомах, монгольских тугриках, канадских долларах, евро и других валютах. Колебания курса долларов США по отношению к другим валютам могут вызвать риск изменений, как в положительную, так и в отрицательную сторону, что по существу может отрицательно сказаться на финансовых результатах "Центерры" в будущем. Несмотря на то, "Центерра" периодически осуществляет краткосрочные форвардные сделки на приобретение канадских долларов и евро, компания не пользуется программой хеджирования для ограничения отрицательных последствий колебаний валютных курсов. В случае с Кыргызским сомом и монгольским тугриком "Центерра" не может хеджировать риск колебаний валютных курсов, так как эти валюты не являются свободно конвертируемыми.

### **Краткосрочные инвестиции риски**

Компания периодически инвестирует избытки денежных средств в краткосрочные ценные бумаги. Недавние события на рынке, оказавшие влияние на определенные виды краткосрочных инвестиций некоторых североамериканских и европейских эмитентов и финансовых учреждений привели к увеличению риска некоторых из этих инвестиций. Нет гарантий того, что дальнейшая дестабилизация рынка, сказывающаяся на различных видах краткосрочных инвестиций, или возможное банкротство финансовых учреждений, не окажут отрицательного влияния на ликвидность капиталовложений Компании.

### **Успех "Центерры" зависит от ее возможности привлекать и удерживать квалифицированные кадры**

Успех "Центерры" во многом зависит от ее возможности привлекать и удерживать квалифицированные кадры. Количество работников, имеющих навыки в осуществлении поисково-разведочных работ и разработок горнорудных объектов невелико, а конкуренция в поиске таких сотрудников очень высока. По мере расширения деятельности, "Центерре" требуются дополнительные квалифицированные кадры в финансовой, административной и

горной областях, в том числе дополнительные кадры в области производственной деятельности. Измененное Концессионное соглашение в отношении деятельности "Центерры" на руднике Кумтор, также предусматривает, что две трети всего административного и технического персонала должны быть гражданами Кыргызской Республики. Однако, ввиду нехватки квалифицированных кадров на местном уровне, для осуществления соевой деятельности в Монголии "Центерра", в основном, привлекала иностранных специалистов, и в меньшей степени, специалистов из Кыргызской Республики. Хотя "Центерра" уверена, что ей удастся привлечь, обучить и удержать квалифицированные кадры, нельзя с достоверностью утверждать, что эти попытки увенчаются успехом. Если "Центерре" не удастся привлечь и обучить квалифицированные кадры, то это может отрицательно сказаться на эффективности ее деятельности и, соответственно, на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах деятельности и финансовом состоянии.

### **Ввиду холдинговой структуры компании способность "Центерры" осуществлять платежи зависит от потоков денежных средств ее дочерних предприятий**

"Центерра" является холдинговой компанией, осуществляющей большую часть своей деятельности через дочерние предприятия, многие из которых зарегистрированы за пределами Северной Америки. "Центерра" не ведет непосредственных операций и не обладает значительными активами, кроме акций своих дочерних предприятий. Следовательно, для исполнения своих обязательств, в том числе для погашения основной суммы долга и процентов, "Центерра", компания зависит от потоков денежных средств своих дочерних предприятий. Возможности дочерних предприятий "Центерры" по обеспечению погашения долга могут ограничиваться следующими факторами: (i) денежные потоки, генерируемые в результате операционной деятельности, инвестиционная деятельность и финансовая деятельность; (ii) уровень налогообложения, в особенности, корпоративная прибыль и удержание налогов, в той юрисдикции, где осуществляется деятельность; и (iii) введение средств управления в вопросах обмена валют и ограничения по репатриации или наличие твердой валюты для репатриации.

Если "Центерра" не сможет получить требуемые денежные средства от своих дочерних предприятий, ей придется осуществить рефинансирование своей задолженности, привлечь заемные средства в общественные акции или в частный акционерный капитал, выпустить новые облигации, продать часть или все свои активы. "Центерра" не может предоставить гарантий того, что выпуск новых облигаций или акций, либо рефинансирование задолженности, будут осуществлены на приемлемых условиях, и что она получит достаточные средства для погашения своего долга. Эти факторы неопределенности могут отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

### **"Центерра" может испытать трудности со своими партнерами по совместным предприятиям**

Компания "Центерра" сотрудничает также с партнерами по совместному предприятию, и в будущем она может заключить дополнительные договора о совместной деятельности. "Центерра" подвергается рискам, которые, как правило, связаны с осуществлением совместной деятельности. Среди этих рисков – разногласие с партнерами по совместному предприятию в вопросе о том, как разрабатывать, вести деятельность и финансировать проект, а также возможные судебные разбирательства "Центерры" с партнерами совместного предприятия по вопросам деятельности СП. Все это может отрицательно отразиться на

возможностях "Центерры" реализовывать проекты в совместных предприятиях, что может негативно повлиять на будущие денежные потоки, прибыль, результаты производственной деятельности и финансовое состояние компании.

### **Кыргызское Правительство - самый крупный акционер "Центерры"**

Самым крупным акционером "Центерры" - "Кыргызалтын" принадлежит и контролируется Кыргызским Правительством, и владеет приблизительно 33% обыкновенных акций "Центерры". В соответствии с Измененным Акционерным Соглашением, "Кыргызалтын" представил две кандидатуры для назначения в совет директоров "Центерры". Однако, нет уверенности в том, что Кыргызское Правительство, в качестве крупнейшего акционера Компании, не использует своего влияния с тем, чтобы существенным образом изменить направление деятельности Компании. Концентрация собственности в руках данного акционера может привести к задержке или предотвратить изменения в структуре контроля Компании, в результате чего акционеры Компании могут лишиться премии за контроль, которая в ином случае была бы предложена в результате смены контроля. В Компании известно, что "Кыргызалтын" ранее получил запросы, касающиеся возможности приобретения некоторых или всех ее обыкновенных акций. Если "Кыргызалтын" продаст свои акции третьему лицу, новый акционер-покупатель может получить значительный пакет акций Компании. В случае продажи компанией "Кыргызалтын" всего или части своего пакета акций, нет уверенности в том, что это предложение о продаже будет сделано другим акционерам Компании и что интересы данного акционера не будут противоречить планам Компании, и что в результате продажи акций не уменьшится стоимость Обыкновенных Акции.

### **Директора "Центерры" могут иметь конфликт интересов**

Некоторые директора "Центерры" также являются директорами и / или служащими других компаний, включая "Камеко", участвующих в разработке природных ресурсов, добыче. Соответственно, у таких директоров может возникнуть конфликта интересов.

## **ПРЕДОСТЕРЕЖЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ПРОГНОЗНОЙ ИНФОРМАЦИИ.**

Информация в этом «Ежегодном анализе и обсуждении со стороны руководства», которая не представляет собой описание прошлых событий, а также документы, включенные в качестве ссылки, представляют собой «прогнозную информацию» в целях законодательства Канады о ценных бумагах. Указанная прогнозная информация связана с рисками, изменчивостью и другими факторами, вследствие которых фактические результаты, показатели деятельности, перспективы и возможности могут значительно отличаться от показателей, описанных и представленных в прогнозной информации. Слова "полагать", "ожидать", "предвкушать", "предполагать", "целевой", "план", "намереваться", "продолжать", "бюджет", "оценка", "возможно", "будет", "наметить" и подобные выражения относятся к прогнозной информации. Эти прогнозные утверждения касаются, помимо всего прочего, утверждений Компании, представленных в разделе «Прогноз на 2012 год», а также ожиданий Компании относительно будущего роста, результатов производственной деятельности, будущих объемов добычи и реализации, текущих капиталовложений и показателей операционной деятельности; ожидаемых тенденций на рынке золота, включая себестоимость производства золота; капитальных и операционных расходов за 2012 год, возможности их финансирования из потока наличных средств и получения доступа к открытым рынкам (достижения успеха на этих рынках); планов геологоразведки за 2012 год и их успешного осуществления; планов горных работ на каждом производственном участке Компании; получения разрешений и одобрений со стороны регулирующих органов в отношении проекта разработки месторождения Гацуурт; воздействия законодательства по охране водных и лесных ресурсов на деятельность Компании в Монголии; применения нового прогрессивного режима выплат роялти в рамках Закона Монголии «О полезных ископаемых» от 2006 года в отношении монгольских предприятий Компании; разрешения и одобрения на эксплуатацию участка кучного выщелачивания на руднике Бороо; ожидаемых задержек в получении одобрений и полномочий от регулирующих органов для начала работ на проекте разработки месторождения Гацуурт в связи с Законом "Об охране водных и лесных ресурсов Монголии"; дальнейших успехов в деле управления движением льда и воды на Кумторе; деловой и политической среды и перспектив Компании; сроков и разработки новых месторождений.

Прогнозная информация обязательно должна быть основана на оценках и предположениях, которые хоть и являются обоснованными по мнению "Центерры", но все же подвержены изменениям в области политики, хозяйственной деятельности, экономики и конкурентной среды. Вследствие известных и неизвестных факторов фактические результаты могут оказаться в значительной степени отличными от результатов, отраженных в прогнозной информации. Существенные предположения, используемые для прогноза производства и себестоимости, включают предположения, описанные выше в разделе "Перспективы на 2012 год". Факторы, которые могут привести к тому, что фактические результаты или события могут существенно отличаться от текущих ожиданий, среди прочих, включают следующие: чувствительность деятельности Компании к волатильности цены золота; политические риски, связанные с основной операционной деятельностью Компании в Кыргызской Республике и Монголии; влияние изменений применения законов, нормативно-правовых актов и практической деятельности правительства в тех регионах, где работает Компания; влияние монгольского закона «О недрах» 2006 года; влияние принятых в ноябре 2010 года поправок к монгольского закона «О недрах» 2006 года в отношении платежей по роялти, подлежащих уплате в связи с операционной деятельностью Компании в Монголии; влияние Закона «О водных и лесных ресурсах» на деятельность Компании в Монголии; воздействие продолжающейся критики со стороны монгольских регулятивных органов; воздействие изменений или ужесточение выполнения экологических законов и нормативно-правовых актов, относящихся к операционной деятельности Компании, способность

Компании восполнять свои запасы; перемещение грунта на руднике Кумтор, перемещение отвалов пустой породы и льда на руднике Кумтор; судебной процесс; точность оценок запасов и ресурсов Компании; точность оценок объемов производства и себестоимости в Компании; успехи геологоразведочных работ Компании и деятельности в области развития в будущем; конкуренция в отношении возможности приобретения месторождений полезных ископаемых; адекватность страхования Компании; риски в части окружающей среды, охраны здоровья и безопасности; порок титула в связи с лицензионными территориями Компании, влияние ограничительных условий в возобновляемой кредитной линии Компании; возможность Компании успешно возобновить действие любых коллективных договоров и избежать трудовых конфликтов; способность Компании успешно вести переговоры по инвестиционному соглашению в отношении развиваемого лицензионного участка Гацуурт и способность Компании получить все необходимые разрешения и договоренности, необходимые для начала горных работ на разрабатываемом лицензионном участке Гацуурт; сейсмическая активность в районе ведения операционной деятельности Компании в Кыргызской Республике и Монголии; длительные сроки, необходимые для поставки оборудования и материалов с учетом удаленности лицензионных участков Компании; незаконную добычу полезных ископаемых на монгольских лицензионных участках Компании, способность Компании обеспечить выполнение своих законных прав; способность Компании точно предсказать затраты на вывод объектов из эксплуатации и рекультивацию; способность Компании получать финансирование в будущем; воздействие существующих глобальных финансовых условий, влияние колебаний обменных курсов валют; влияние текущей конъюнктуры рынка на краткосрочные инвестиции Компании, способность Компании привлекать и удерживать квалифицированный персонал; способность Компании осуществлять платежи, в том числе выплаты основной суммы и процентов, по кредитам Компании; риски, связанные с работой совместных предприятий; риски, связанные с крупнейшим акционером Компании – правительством Кыргызстана, а также возможные конфликты интересов директоров. Возможны и другие факторы, вследствие которых результаты, предположения, работу, перспективы и возможности в будущем могут оказаться отличными от ожидаемых или предполагаемых показателей. См. раздел «Факторы риска» в самой последней Ежегодной информационной форме Компании и «Ежегодном анализе и обсуждении со стороны руководства», которые доступны в системе электронного анализа и поиска документов по адресу [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Более того, колебания рыночных цен на золота, а также рост капитала и себестоимости, или снижение темпа добычи могут привести к нерентабельности запасов руды и, в конечном итоге, к изменению показателей запасов. Полезные ископаемые могут быть переведены в категорию доказанных или вероятных запасов в зависимости от целесообразности их извлечения. На оценку запасов и полезных ископаемых всегда оказывают влияние экономические и технологические факторы, которые с течением времени могут измениться. "Центерра" не внесла изменений в показатели полезных ископаемых, указанные в данном проспекте, с учетом этих рисков. Соответственно, "Центерра" не может гарантировать, что какие-либо полезные ископаемые, в конечном итоге, будут переведены в категорию доказанных или вероятных запасов, либо включены в прогноз о добыче в будущие периоды.

Показатели запасов и полезных ископаемых, указанные или включенные в данный "Анализ и обсуждение со стороны руководства", являются прогнозными. "Центерра" не может гарантировать, что будет добыт указанный объем золота или что "Центерра" получит цену на золото, предполагаемую ей при оценке своих запасов. Указанные расчеты представляют собой оценку, основанную на знании, опыте в области горных разработок, анализе результатов бурения и промышленной практике. Обоснованные оценки, сделанные в определенное время, могут существенно измениться по мере появления новой информации. Хотя "Центерра" полагает, что

предположительные показатели запасов и полезных ископаемых, являются устойчивыми и наилучшими оценками руководства "Центерры", по своей природе запасы полезных ископаемых и полезные ископаемые подвержены изменениям и в определенной степени зависят от анализа результатов бурения и статистических заключений, которые, в конечном счете, могут оказаться недостоверными.

"Центерра" не внесла изменений в показатели полезных ископаемых, указанных в проспекте, с учетом этих рисков. Соответственно, "Центерра" не может гарантировать, что какие-либо полезные ископаемые, в конечном итоге, будут переведены в категорию доказанных или вероятных запасов, либо включены в прогноз о добыче в будущие периоды. Если оценочные показатели запасов или полезных ископаемых, либо прогнозы по добыче в отношении золотых приисков окажутся неточными или снизятся в будущем, то это может оказать отрицательное воздействие на будущие потоки денежных средств, прибыли, результаты хозяйственной деятельности и финансовое состояние компании "Центерра". "Центерра" оценивает срок эксплуатации месторождения и дает прогноз о добыче в отношении своих золотых приисков. "Центерра" не может с достоверностью утверждать, что оценки срока эксплуатации окажутся правильными, и что фактическая добыча не будет существенно отличаться от прогнозных показателей. Если оценочные показатели или прогнозируемый уровень добычи не будут достигнуты, то это может отрицательно сказаться на будущих потоках денежных средств, прибыли, результатах хозяйственной деятельности и финансовом состоянии "Центерры".

Ресурсы полезных ископаемых не являются запасами и не имеют доказанной экономической целесообразности, но имеют достаточные перспективы для экономически эффективного извлечения. Подсчитанные и предполагаемые ресурсы достаточно хорошо определены, давая возможность корректно предположить геологическую и качественную целостность, а также применить технико-экономические параметры при оценке экономической целесообразности ресурса. Предварительно оцененные ресурсы рассчитываются на базе ограниченных данных, которых недостаточно для проверки геологической и качественной целостности и применения технико-экономических параметров. Предварительно оцененные ресурсы являются гипотетическими в геологическом отношении, поэтому их нельзя рассматривать с экономической стороны для перевода в категорию запасов. Нет никакой уверенности в том, что ресурсы любой категории могут быть переведены в категорию запасов путем продолжения геологоразведки.

Нет гарантий того, что прогнозная информация и заявления окажутся точными, так как многие факторы и будущие события, как известные, так и неизвестные, могут вызвать существенное отличие реальных результатов, уровней или показателей деятельности от показателей, указанных и представленных в данных прогнозных заявлениях, которые содержатся или включены в настоящий проспект посредством ссылки. Соответственно, все указанные факторы должны быть тщательно рассмотрены до принятия решений в отношении "Центерры", а будущие вкладчики не должны в полной мере полагаться на прогнозную информацию. Прогнозная информация составлена по состоянию на 23 февраля 2012 год. "Центерра" не принимает на себя обязательства по обновлению или пересмотру прогнозной информации для отражения изменений в допущениях, изменений обстоятельств или других событий, касающихся прогнозной информации, за исключением случаев, когда действующим законодательством установлено иное.

## Отчет об ответственности руководства

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена руководством Компании. Руководство несет ответственность за целостное, последовательное и точное изложение представленной в документе информации. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности предполагает использование прогнозов и оценок на основе мнения руководства, особенно если сделки, влияющие на текущий отчетный период, не закрываются определенно до начала будущих периодов. Прогнозы и оценки основываются на историческом опыте, текущих условиях и ряде прочих предположений, считающихся обоснованными в данных условиях с учетом критического анализа значимых учетных политик, которых придерживается Компания, согласно примечанию 3 к Консолидированной финансовой отчетности. Подготовка консолидированной финансовой отчетности включает в себя информацию о предполагаемом воздействии последующих событий и сделок. Фактические результаты в будущем могут существенно отличаться от имеющегося прогноза данной информации, поскольку события и обстоятельства в будущем могут произойти с отклонением от ожиданий.

Учитывая ответственность в отношении достоверности финансовой информации, руководство обеспечивает функционирование и опирается на комплексную систему внутреннего контроля, и внутренний аудит проверяет, действуют ли механизмы контроля как задумано. Система внутреннего контроля включает политику корпоративного поведения в письменном виде; реализацию работ по управлению рисками; эффективное разделение обязанностей и распределение полномочий; трезвую и консервативную учетную политику с регулярным ее пересмотром. Эта структура призвана обеспечить обоснованную уверенность в том, что активы надежно защищены, и что имеется своевременная и надежная информация. Кроме этого, внутренние регламенты и принципы раскрытия информации были письменно зафиксированы, прошли оценку и проверку, они признаны соответствующими Национальному акту 52-109 (Билль 198). Внутренний аудит функционирует независимо, он на постоянной основе оценивает результативность упомянутых внутренних регламентов и информирует руководство и Комитет по аудиту Совета директоров Компании о своих выводах.

Консолидированная финансовая отчетность прошла аудит компанией KPMG LLP – независимого внешнего аудитора, назначенного акционерами Компании. В ответственность внешнего аудитора входит подготовка своего отчета о беспристрастности представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности. Отчет KPMG LLP приводится на странице ii, в нем отражается объем проведенного обследования и мнение аудитора.

Директоры Компании посредством аудиторского комитета несут ответственность за исполнение руководством своих обязанностей в отношении финансовой отчетности и внутренних средств контроля. Комитет по аудиту периодически проводил встречи с руководством, внутренними и внешними аудиторами для того, чтобы убедиться в том, что каждая из групп должным образом исполняет свою работу и проводит проверки консолидированной финансовой отчетности до ее повторного согласования Советом директоров. Внешние аудиторы имели возможность прямого и

полного доступа к работе к Комитету по аудиту, как с участием, так и без участия руководства с целью обсуждения аудиторского отчета и выводов по вопросам целостности финансовой отчетности.

Президент и Генеральный директор (СЕО) компании и Вице-президент и главный Главное должностное лицо по финансам Компании заверили устройство и эффективность соответствующих механизмов внутреннего контроля за подготовкой финансовой отчетности в отношении финансовой отчетности согласно Национальному акту 52-109.

*Подлинник подписал:*

Стивен А. Ланг (Stephen A. Lang)

Президент и Главное должностное  
лицо

*Подлинник подписал:*

Джеффри С. Парр (Jeffrey S. Parr)

Вице-президент и главное должностное  
лицо по финансам

23 февраля 2012 года

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

## Акционерам «Центerra Голд Инк.»

Мы провели аудиторскую оценку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании «Центerra Голд Инк.», которая включает консолидированную отчетность о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года и 1 января 2010 года, и консолидированный отчет о прибылях и совокупном доходе, отчет об акционерном капитале и отчет о движении денежных средств за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, и примечания, включающие резюме по основным принципам бухгалтерского учета и другую пояснительную информацию.

### Ответственность руководства по консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за такой внутренний контроль, который по мнению руководства является необходимым для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит согласно общепринятым аудиторским стандартам Канады. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит так, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур для получения аудиторских доказательств в отношении сумм и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на нашем суждении, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков мы рассматриваем внутренние средства контроля в отношении подготовки и достоверного представления Объектом финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности работы средств внутреннего контроля Объекта. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством компании, а также общей формы представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что аудиторские доказательства, полученные нами в ходе наших проверок, является достаточными, чтобы обеспечить основу для нашего заключения аудитора.

### Заключение

Мы считаем, что консолидированная финансовая отчетность должным образом во всех существенных аспектах отражают консолидированное финансовое положение компании «Центerra Голд Инк.» по состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года и 1 января 2010 года, и консолидированные результаты ее деятельности, а также консолидированные результаты хозяйственных операций и

консолидированного движения денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Подлинник подписан:*

KPMG LLP

Сертифицированные бухгалтеры, дипломированные и лицензированные бухгалтеры

Торонто, Канада

23 февраля 2012 года

# Консолидированный финансовый отчет

## Консолидированный финансовый отчет

(в тысячах долларов США)	Примечания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
<b>Активы</b>				
Оборотные средства				
Денежные средства и их эквиваленты	3 (с)	\$ 195,539	\$ 330,737	\$ 176,904
Краткосрочные инвестиции	3 (е)	372,667	82,278	145,971
Денежные средства с ограниченным правом использования	6	179	795	-
Дебиторская задолженность	7	56,749	100,562	44,281
Запасы	8	279,944	181,633	151,822
Расходы будущих периодов		26,836	22,221	11,718
		<u>931,914</u>	<u>718,226</u>	<u>530,696</u>
Имущество, станки и оборудование	9	590,151	519,019	382,250
«Гудвилл» (нематериальные активы)	11	129,705	129,705	129,705
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочее	12	24,674	17,299	6,554
Запасы для длительного хранения	8	12,174	12,877	23,120
Отложенный налоговый актив	14 (с)	-	3,367	62
		<u>756,704</u>	<u>682,267</u>	<u>541,691</u>
<b>Сумма активов</b>		<u>\$ 1,688,618</u>	<u>\$ 1,400,493</u>	<u>\$ 1,072,387</u>
<b>Пассивы и акционерный капитал</b>				
Текущие пассивы				
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	13	\$ 76,385	\$ 70,909	\$ 49,098
Обязательства по налогу на реализацию	14 (а)	16,252	27,354	35,066
Текущая часть ассигнований на рекультивацию	16	1,848	9,553	7,399
		<u>94,485</u>	<u>107,816</u>	<u>91,563</u>
Запасы	16	53,777	30,880	26,546
Отложенные налоговые обязательства	14 (с)	1,897	-	8,700
		<u>55,674</u>	<u>30,880</u>	<u>35,246</u>
<b>Акционерный капитал</b>				
Акционерный капитал	25	660,117	655,178	646,081
Взносы в капитал со стороны акционеров		33,994	33,827	35,376
Нераспределенная прибыль		844,348	572,792	264,121
		<u>1,538,459</u>	<u>1,261,797</u>	<u>945,578</u>
<b>Сумма пассивов и акционерного капитала</b>		<u>\$ 1,688,618</u>	<u>\$ 1,400,493</u>	<u>\$ 1,072,387</u>

Обязательства и непредвиденные расходы (Примечание 26)

Прилагаемые примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированного финансового отчета.

### Утвержден Советом директоров

Оригинал подписали:

Патрик М. Джеймс

Директор

Иан Дж. Остин

Директор

## Консолидированный отчет о прибылях и убытках

За годы, завершившиеся 31 декабря		2011 г.	2010 г.
(В тысячах долларов США, за исключением сумм на одну акцию)			
	Примечания		
<b>Доход от продаж золота</b>		<b>\$ 1,020,344</b>	<b>\$ 849,753</b>
Себестоимость реализации	17	382,295	342,190
Затраты на содержание бездействующего рудника	18	213	1,280
Расходы на региональную администрацию		21,321	21,074
<b>Доходы от горных работ</b>		<b>616,515</b>	<b>485,209</b>
Подходные налоги	14 (a)	131,750	98,597
Прочие операционные расходы	19	15,471	7,987
Геологоразведка и развитие бизнеса	20	42,894	32,446
Администрация корпорации	21	44,902	52,270
<b>Доходы от операционной деятельности</b>		<b>381,498</b>	<b>293,909</b>
Прочие (доходы) и убытки	22	(1,056)	590
Расходы на финансирование	23	3,545	1,467
Доход от продажи доли в REN	24	-	(34,866)
<b>Доходы перед учетом подоходных налогов</b>		<b>379,009</b>	<b>326,718</b>
Расходы на подоходный налог	14 (b)	8,130	4,427
<b>Чистая прибыль и совокупный доход</b>		<b>\$ 370,879</b>	<b>\$ 322,291</b>
<b>Доходы на обычную акцию (базовые и разводненные)</b>	25	<b>\$ 1.57</b>	<b>\$ 1.37</b>

Прилагаемые примечания представляют собой неотъемлемую часть настоящего консолидированного финансового отчета.

Консолидированный отчет по потокам наличных средств

За годы, завершившиеся 31 декабря (В тысячах долларов США)	Примечания	2011 г.	2010 г.
<b>Операционная деятельность</b>			
Чистая прибыль		\$ 370 878	\$ 322 291
Статьи, не содержащие (предоставляющие) наличные:			
Амортизация и износ		98 840	76 087
Расходы на финансирование		3 545	1 467
Потери от убытия станков и оборудования		1 305	1 964
Выбытие доли участия в REN		-	(34 866)
Компенсация расходов по акциям		1 759	1 107
Изменение запасов для длительного хранения		703	10 243
Расходы на подоходные налоги	14 (b)	8 130	4 427
Прочие операционные статьи		(2 430)	(1 622)
		<b>482 730</b>	<b>381 098</b>
Изменение оборотных средств	30	(44 150)	(78 681)
Оплаченный подоходный налог		(3 657)	(21 376)
<b>Поток денежных средств от операций</b>		<b>434 923</b>	<b>281 041</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств с ограниченным правом использования		(616)	795
Прирост имущества, станков и оборудования	30	(175 155)	(208 224)
Чистая (продажа) погашение краткосрочных инвестиций		(290 389)	63 693
Прочие долгосрочные активы		(7 375)	(10 745)
Чистый доход от распоряжения имуществом REN		-	34 866
Чистый доход от распоряжения фиксированными активами		19	44
<b>Наличные средства, использованные на инвестиции</b>		<b>(473 516)</b>	<b>(119 571)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Выплата дивидендов		(99 322)	(13 620)
Оплата транзакционных расходов, связанных с займами		(630)	(458)
Доходы от продажи обыкновенных акций за наличные		3 347	6 441
<b>Поток наличных средств для финансирования</b>		<b>(96 605)</b>	<b>(7 637)</b>
Рост (уменьшение) суммы наличных и их эквивалентов в течение года		(135 198)	153 833
Наличные и эквиваленты денежных средств в начале года		330 737	176 904
<b>Наличные и эквиваленты денежных средств в конце года</b>		<b>\$ 195 539</b>	<b>\$ 330 737</b>
<b>Наличные и эквиваленты денежных средств состоят из:</b>			
Денежных средств		\$ 75 193	\$ 81 314
Эквивалентов денежных средств		120 346	249 423
		<b>\$ 195 539</b>	<b>\$ 330 737</b>

## Консолидированный отчет об акционерном капитале

(в тысячах долларов США, кроме информации по акции)	Количество обыкновенных акций	Сумма	Взносы в капитал со стороны акционеро в	Нераспред еленная прибыль	Итого
<b>Баланс по состоянию на 01 января 2010 года</b>	234 857,22 8	\$ 646 081	\$ 35 376	\$ 264 121	\$ 945 578
Акции, выпущенные для исполнения опционов на акции	1 012 169	9 097	(2 656)	-	6 441
Расходы по выплате вознаграждения акциями	-	-	1 107	-	1 107
Объявленные дивиденды	-	-	-	(13 620)	(13 620)
Чистая прибыль	-	-	-	322 291	322 291
<b>Баланс по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	235 869 397	\$ 655 178	\$ 33 827	\$ 572 792	\$ 1 261 797
Акции, выпущенные для исполнения опционов на акции	469 644	4 939	(1 592)	-	3 347
Расходы по выплате вознаграждения акциями	-	-	1 759	-	1 759
Объявленные дивиденды	-	-	-	(99 322)	(99 322)
Чистая прибыль	-	-	-	370 878	370 878
<b>Баланс по состоянию на 31 декабря 2011 года</b>	236 339 041	\$ 660 117	\$ 33 994	\$ 844 48	\$ 1 538 459

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года  
(в тысячах долларов США)

### 1. ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ КОМПАНИИ

Компания «Центerra Голд Инк.» (которая ниже именуется «Центerra» или «Компания») была зарегистрирована как корпорация в соответствии с Законом о бизнес-корпорациях Канады 7 ноября 2002 года. Обыкновенные акции «Центerra» котируются на Фондовой бирже Торонто ("TSX"). Компания постоянно находится в Канаде, юридический адрес Компании - 1 University Avenue, Suite 1500, Торонто, Онтарио, M5J 2P1. Компания занимается добычей золота и другой сопутствующей деятельностью, в том числе разведкой, разработкой, добычей и обработкой в Кыргызской Республике, Монголии, Турции, Китае, России и Соединенных Штатах Америки.

### 2. ФОРМА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

#### а. Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность представляет собой первую годовую бухгалтерскую отчетность Компании и ее дочерних компаний, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»). Компания применяет МСФО в соответствии с МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Поскольку настоящая финансовая отчетность является первой ежегодной финансовой отчетностью Компании, подготовленной на основе МСФО, эта финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с раскрытием информации по переходу на МСФО, включенной в Примечание 33 к настоящей финансовой отчетности, которая содержит согласование и описание влияния перехода от канадских общепринятых принципов бухгалтерского учета ("КОПБУ") на МСФО по акционерному капиталу, доходам и убыткам, а также построчное согласование консолидированной отчетности о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 1 января 2010 года, и консолидированной отчетности по доходам и совокупному доходу за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. МСФО были впервые применены 1 января 2010 года.

Данная финансовая отчетность была утверждена для опубликования Советом директоров Компании 23 февраля 2012 года.

#### б. Принципы оценки финансовых показателей

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с исторической основой по расходам, за исключением доступных для продажи финансовых активов и производных финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости, кредиторской задолженности по выплатам наличными на основе акций, которая оценивается по

справедливой стоимости и товарно-материальных запасов, которые оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации.

Данная финансовая отчетность представлена в долларах США, все суммы округлены до ближайшей тысячи, за исключением данных по количеству акций и данных в расчете на акцию, или если указано иное.

### **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Существенные положения учетной политики, сводка которых приведена ниже, последовательно применялись ко всем периодам, представленным в данной консолидированной финансовой отчетности, в том числе к подготовке открывающего отчета о финансовом положении по МСФО по состоянию на 1 января 2010 года для перехода на МСФО.

#### **с. Принципы консолидации**

В настоящую консолидированную финансовую отчетность включены бухгалтерские отчеты «Центерры» и ее операционных дочерних компаний, а также по ее пропорциональной части собственности в совместно контролируемых предприятиях. Дочерние компании – это объекты, которые контролируются Компанией, причем контроль определяется как способность определять финансовую и оперативную политику. Дочерние компании полностью консолидированы, начиная с дня перехода контроля к Компании, причем консолидация отменяется с дня прекращения контроля.

При консолидации исключаются операции внутри компании, осуществляемые между дочерними предприятиями.

Совместными предприятиями являются компании, деятельность которых Компания контролирует совместно в соответствии с договорным соглашением. Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает пропорциональную долю Компании в активах, обязательствах, доходах и расходах предприятия с аналогичными статьями на построчной основе, начиная с дня установления совместного контроля до дня прекращения совместного контроля.

В число важнейших дочерних предприятий Компании и совместно контролируемых предприятия входят компании «Кумтор Голд Компании» ("КГК", ведущая деятельность под названием «Кумтор»), «Бороо Голд LLC» ("BGC", ведущая деятельность под названием «Бороо»), «Центерра Голд Монголия» ("ЦГМ") (владеющая месторождением Гацуурт), находящиеся в полной собственности компании, а также доля пятьдесят процентов в российском совместном предприятии «Кара-Бельдыр» и доля пятьдесят процентов в турецком совместном предприятии «Оксют».

#### **d. Иностранная валюта**

Функциональной валютой Компании и всех ее дочерних компаний является доллар США, который также является валютой, в которой представляется консолидированная финансовая отчетность.

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту предприятия по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Прибыли и убытки в результате расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по обменному курсу, действующему на конец года, отражаются в отчете о доходах. Неденежные активы и обязательства, возникающие в результате операций в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действовавшему на дату каждой операции. Курсовые разницы для финансовых активов и обязательств учитываются по справедливой стоимости, они отражаются в статье прибылей (убытков) по иностранной валюте в отчете о прибылях и в отчете о совокупном доходе.

#### **e. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, а также вложения в инструменты денежного рынка со сроком погашения 90 дней или меньше. Банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию, является неотъемлемой частью управления денежными средствами в «Центерра», они включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для отчета о движении денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств классифицируются как финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости как прибыль или убыток.

#### **f. Денежные средства с ограниченным правом использования**

Денежные средства, которые подпадают под судебные или договорные ограничения на использование, классифицируются отдельно как денежные средства с ограниченным правом использования.

#### **e. Краткосрочные инвестиции**

Краткосрочные инвестиции состоят из легко реализуемых ценных бумаг со сроком погашения более 90 дней, но не более 12 месяцев с момента приобретения. Краткосрочные инвестиции в основном состоят из казначейских векселей правительств США и Канады и государственных ценных бумаг, ценных бумаг финансовых институтов с государственными гарантиями, иностранных государственных ценных бумаг, срочных депозитов, акцептованных банками векселей, векселей на предъявителя, а также высоколиквидных прямых кредитов корпораций, имеющих высокие рейтинги. Краткосрочные финансовые вложения классифицируются как финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости как прибыль или убыток.

## **f. Запасы**

Запасы, состоящие в основном из отбитой руды, руды кучного выщелачивания, незавершенного производства и сплава Доре, отражаются по наименьшей из двух величин: средних издержек производства и чистой реализованной стоимости, на основании количества унций золота в руде. Себестоимость запасов определяется на основе средневзвешенного показателя, она включает в себя основные производственные материалы, прямые трудовые затраты, производственные накладные расходы на руднике, амортизацию и износ.

Запасы отбитой руды и руды кучного выщелачивания – это руда, которая была извлечена из рудника и доступна для дальнейшей обработки. Расходы добавляются к запасам на основе текущей стоимости добычи за добытую тройскую унцию и исключаются по средней стоимости добытой тройской унции. Расходы добавляются к руде, находящейся в установке кучного выщелачивания на основе текущих затрат добычи и исключаются из установки кучного выщелачивания как извлеченные тройские унции на основе средней стоимости извлекаемой тройской унции золота на площадке выщелачивания. Руда на складе, которую не планируется переработать в течение следующих двенадцати месяцев, классифицируются как долгосрочный запас.

Запасы незавершенного производства и сплава Доре представляют собой материалы, которые находятся в процессе превращения в товарный продукт. Разность между фактической и расчетной величиной в результате изменений предположений и оценок, которые не приводят к списанию чистой стоимости реализации ("NRV"), учитывается «перспективно». Конечное извлечение золота из незавершенного производства и сплава Доре не будет известно до завершения последнего процесса переработки.

При продаже запасов балансовая стоимость учитывается на расходах за период, когда была показана соответствующая прибыль. Любое списание запасов до чистой стоимости реализации или реверсирование предыдущих списаний отражается в доходах за период, когда производится списание или сторнирование. Чистая стоимость реализации – это предполагаемая цена продажи при нормальном развитии бизнеса, за вычетом суммы издержек и предполагаемых расходов, связанных с продажей.

Расходные материалы и запасные части оцениваются как наименьшая из двух величин: средневзвешенная стоимость и чистая стоимость реализации, которая ориентировочно равна стоимости замещения. Стоимость замещения включает в себя расходы, понесенные на приобретение запасов и доведения их до текущего состояния. Резервы на компенсацию морального износа определяются исходя из конкретных изделий, признанных морально устаревшими. Компания производит регулярные проверки для определения объема излишков, и создает резерв на случай возможных убытков, связанных с ликвидацией этих излишков.

## **g. Основные средства**

### **i. Общие положения**

Основные средства (Имущество, станки и оборудование) учитываются за вычетом накопленной амортизации и износа. Если единица основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то компоненты амортизируются по отдельности, но они группируются для раскрытия информации по основным средствам.

Расходы на капитальный ремонт оборудования и стоимость замены компонентов стационарного и мобильного оборудования капитализируются и амортизируются в течение среднего ожидаемого срока между капитальными ремонтами. Все запасные части и другие расходы, связанные с техническим обслуживанием передвижного оборудования, списываются в себестоимость производства, если существует вероятность того, что Компания не получит в будущем существенные экономические выгоды от отремонтированного объекта.

Прямые затраты, понесенные по крупным капитальным проектам и по подготовке участка, капитализируются до тех пор, пока актив находится в таком положении, и имеет состояние, необходимое для работы, которое предполагает руководство. Эти расходы включают расходы на демонтаж и расходы на восстановление участка в той мере, они признаются в качестве резерва.

Руководство ежегодно рассматривает ожидаемый срок полезного использования, остаточную стоимость и методы начисления амортизации на основные производственные фонды Компании, а также тогда, когда события и обстоятельства указывают на то, что такой анализ должен быть произведен. Изменение ожидаемого срока полезного использования, остаточной стоимости и методов начисления амортизации в результате такого рассмотрения учитываются «перспективно».

Все прямые расходы, связанные с приобретением собственности на месторождения полезных ископаемых, капитализируются по их стоимости на дату приобретения.

Все единицы основных производственных фондов списывается при выбытии или в случае, когда отсутствуют какие-либо дополнительные экономические выгоды в будущем, ожидаемые от их использования или утилизации. Любая прибыль или убыток от списания с баланса активов (которая рассчитывается как разность между доходом и балансовой стоимостью актива), включается в прибыль или убыток в том году, когда этот актив списывается.

## **ii. Расходы на разведку, оценку и предварительную разработку**

Все расходы Компании на разведку и оценку в сфере интересов относятся на расходы до тех пор, пока руководство не придет к выводу, что можно продемонстрировать техническую осуществимость и коммерческую целесообразность добычи ресурсов полезных ископаемых, а также вероятность получения экономической выгоды в будущем. При принятии такого решения учитываются степень изученности, а также степень уверенности в запасах полезных ископаемых. После того как проект был создан как коммерчески жизнеспособный и технически возможный проект, дальнейшие затраты капитализируются как предварительные затраты на разработку.

Разведка и оценка активов, приобретенных в результате слияния компаний, первоначально оцениваются по справедливой стоимости как права на разведку материальных активов.

Предварительная разработка активов проверяется на предмет обесценения, если имеется показатель обесценения.

## **iii. Участок, вовлеченный в освоение по результатам разведки (для подземной и открытой добычи)**

Участок для открытой или подземной добычи классифицируется как участок, вовлеченный в освоение по результатам разведки, когда подготовлен план горных работ и принято решение о промышленной добыче на участке. Затраты на разработку накапливаются отдельно для каждой представляющие интерес области, для которых экономически извлекаемые запасы и ресурсы полезных ископаемых были определены и являются достаточно достоверными.

Капитализируются все расходы, понесенные до начала промышленной добычи на каждом участке. Кроме того, капитализированные расходы переоцениваются в случае, если имеются индикаторы ухудшения состояния активов.

Не учитывается амортизация в отношении участка, вовлеченного в освоение по результатам разведки, пока он не будет классифицирован как активы рудника после достижения промышленного объема добычи.

#### **iv. Рудник**

После того, как на руднике было начато промышленная добыча, расходы, связанные с любыми дополнительными горными работами, буровыми работами и связанными работы на этом участке, списываются по мере их возникновения. Затраты на разработку месторождения, в том числе затраты на удаление отходов производства с целью расширения производственной мощности, разработки новых рудных тел или освоения площади рудника для развития текущего производства, откладываются на будущие периоды и затем амортизируются пропорционально объему производства продукции.

#### **v. Затраты будущих периодов на вскрышные работы**

Затраты на вскрышные работы, понесенные на стадии производства горных работ, учитываются в качестве себестоимости производства, они включаются в издержки производства запасов, за исключением случаев, когда результатом вскрышных работ является улучшение имущественного комплекса месторождения, в последнем случае расходы на вскрышные работы капитализируются. Улучшение месторождения имеет место тогда, когда в результате вскрышных работ увеличится производственная мощность месторождения в будущем, тем самым открывая доступ к дополнительным источникам запасов. Капитализированные расходы на вскрышные работы амортизируются пропорционально объему добычи экономично извлекаемых доказанных и вероятных запасов унций золота, с которыми они связаны.

#### **h. Деловая репутация**

Деловая репутация («гудвилл») представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов; деловая репутация не амортизируется, впоследствии деловая репутация оценивается как стоимость за вычетом накопленный убыток от обесценения. Для дочерних компаний, доля в которых Компания составляет не 100 %, Компания имеет возможность выбора для каждого приобретаемого

предприятия либо производить учет при отсутствии контрольного пакета акций либо по справедливой стоимости, либо на основе доли неконтролирующего пакета акций от справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов, учитываемых на дату приобретения.

При приобретении деловая репутация приписывается активу или группе активов, генерирующих денежные средства, которые получают выгоду от соответствующего объединения компаний для проверки на предмет обесценения. В соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» актив, генерирующий денежные средства, определяется как наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует денежные средства, которая в значительной степени независима от притоков денежных средств от других активов.

Не реже чем один раз в год Компания оценивает балансовую стоимость актива, генерирующего денежные средства, которому приписана деловая репутация, для выявления его потенциального обесценения. С этой целью Компания проводит сравнение возмещаемой стоимости (которая является большей из двух величин: ценности от использования и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу) актива, генерирующего денежные средства, которому была приписана деловая репутация по ее балансовой стоимости. Если балансовая стоимость актива, генерирующего денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость, то Компания сначала применяет эту разность для уменьшения деловой репутации, а затем дальнейшее превышение приписывается другим долговременным активам этого актива. Предположения, касающиеся, например, цены золота, ставок дисконта и расходов, и составляющие основу для расчетов справедливой стоимости, подвержены рискам и неопределенности.

Когда проводится оценка обесценения, возмещаемая сумма оценивается как наибольшая из двух следующих величин: «стоимости использования» (которая представляет собой чистую приведенную стоимость ожидаемых денежных потоков в будущем от соответствующей актива, генерирующего денежные средства) и «справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу». Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является значение, полученное из активного рынка или имеющего обязательную силу договора купли-продажи. Если эти значения не существуют, то справедливую стоимость определяют на основе наилучшей имеющейся информации, чтобы отразить сумму, которую Компания может получить за актив, генерирующий денежные средства, при совершении сделки между независимыми сторонами. Ее часто оценивают с помощью методов дисконтирования денежных потоков.

Если возмещаемая стоимость оценивается с помощью метода дисконтирования денежных потоков, то результирующие оценки основаны на детальных планах горных работ или планах добычи.

Для используемой ценности последние уровни стоимости рассматриваются вместе с ожидаемыми изменениями расходов, которые совместимы с текущим состоянием бизнеса. Прогнозы денежных потоков основаны на наилучших оценках доходов и расходов в будущем, в том числе на общих денежных затратах на добычу в будущем, капитальных затрат на обеспечение устойчивости бизнеса, расходов на закрытие, рекультивацию и очистку окружающей среды.

Ожидаемые потоки наличных средств в будущем отражают долгосрочные планы горных работ, которые основаны на детальных исследованиях, анализе и итерационном моделировании для оптимизации уровня отдачи от инвестиций, объема производства и последовательности добычи.

План горных работ учитывает все соответствующие характеристики рудного тела, в том числе коэффициент вскрыши, содержание золота в руде, расстояния транспортировки, химические и металлургические свойства руды, влияющие на процесс извлечения, и возможности технологического оборудования, которое может быть использовано. Следовательно, план горных работ является основой для прогнозирования объема производства в каждом последующем году и прогнозирования издержек производства.

Прогнозы потоков денежных средств Компании основаны на оценке цен на сырьевые товары в будущем, которые вытекают из общего консенсуса, обобщающего ожидания сторонних финансовых аналитиков. Эти оценки могут отличаться от текущих уровней цен, кроме того, они периодически обновляются.

Ставки дисконтирования, применяемые к прогнозам денежных потоков в будущем, представляют собой оценку учетной ставки, которую рынок будет применять, с учетом стоимости денег и с учетом фактора времени и рисков, присущих данному активу, на которые не были скорректированы оценки денежных потоков в будущем. Средневзвешенная стоимость капитала Компании используется в качестве отправной точки для определения ставки дисконтирования, затем производятся соответствующие корректировки на профиль риска стран, в которых работают отдельные активы, генерирующие денежные средства.

## **i. Снижение стоимости**

Долгосрочные активы проверяются на предмет обесценения, если имеются признаки того, что балансовая стоимость может быть уменьшена. Кроме того, капитализированные затраты на разведку и оценочные стоимости оцениваются на предмет обесценения после демонстрации технической осуществимости и коммерческой целесообразности проекта. Обесценение оценивается для отдельного актива, если только этот актив не генерирует приток денежных средств, который не зависит от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов, и в этом случае отдельные активы группируются в группы генерирующих активов для проверки на предмет обесценения. Убыток от обесценения учитывается при любом превышении возмещаемой суммы над балансовой стоимостью.

## **j. Подоходные налоги**

Расходы по налогу за период включают сумму текущего налога и отложенного налога. Налог учитывается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда он относится к статьям, отраженным в составе прочего совокупного дохода, или непосредственно в капитале. В последнем случае соответствующее воздействие налога также отражается соответственно в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Отложенный подоходный налог отражается в консолидированной финансовой отчетности, используя метод обязательств, для временной разницы, возникающей между налоговой базой активов и обязательств и их балансовыми стоимостями. Однако отложенный подоходный налог не учитывается, если он возникает в результате первоначального отражения актива или обязательства по сделке, отличной от объединения компаний, которая в момент совершения операции не оказывает влияния ни на учет, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенный налог на прибыль определяется с использованием налоговых ставок, причем законы, которые были приняты или в основном были приняты по состоянию на дату предоставления отчета, а также ставки, которые, как ожидается, будут применяться тогда, когда соответствующий отложенный налоговый актив будет реализован или обязательство по отложенному налогу на прибыль будет урегулировано.

Активы по отложенному подоходному налогу учитываются только в той степени, в которой вполне вероятно, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный подоходный налог учитывается для временных разниц, связанных с инвестициями в доли участия в дочерних и совместных предприятиях, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы контролируется в группе, и вполне вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

Активы и обязательства по отложенным налогам зачитываются, если существует законодательно установленное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов в отношении текущих налоговых обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам, взимаемым одним и тем же налоговым органом либо того же налогооблагаемого лица либо в разных налогооблагаемых объектах, и если имеется намерение урегулировать баланс посредством взаимозачета.

## **к. Резервы**

Резервы учитываются, если существует юридическое или конструктивное обязательство, возникшее в результате прошлых событий, если возможно, что для погашения этого обязательства потребуются отток ресурсов, заключающих экономические выгоды, и может быть сделана надежная оценка суммы этого обязательства. Сумма, признанная в качестве резерва, является наилучшей оценкой оплаты, необходимой для погашения текущего обязательства, оцененного в конце каждого отчетного периода, с учетом рисков и неопределенностей, связанных с этим обязательством. Оплата измеряется с использованием текущих значений денежных потоков, оцененных для погашения текущего обязательства.

## **л. Затраты на охрану окружающей среды и рекультивацию**

Расходы на закрытие рудника и рекультивацию включают демонтаж и снос объектов инфраструктуры, а также на удаление остающихся материалов и восстановление нарушенных территорий. Расчетные значения расходов на закрытие рудника и рекультивацию предоставляются в отчетном периоде, когда обязательства, вытекающие из соответствующих нарушений, формируются на основе чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих расходов.

Сумма любого учтенного платежа оценивается по расходам (с учетом поправки на риски), необходимым для погашения существующих обязательств, дисконтированных с использованием безрисковой учетной ставки до налогообложения, в соответствии с периодом времени ожидаемых денежных потоков.

Если обязательство первоначально записано, то соответствующий актив не учитывается. На каждую отчетную дату производится переоценка условий восстановления и рекультивации в соответствии с изменениями ставок дисконтирования, а также сроков или суммы расходов, которые будут понесены.

Изменения обязательств, связанные с обязательствами по рекультивации и восстановлению рудника, которые не являются результатом текущей добычи для помещения руды на склад, добавляются к соответствующим активам или вычитаются из них. Раскучивание ставки дисконтирования учитывается как финансовые затраты в Отчете о доходах и убытках и в Отчете о совокупном доходе.

### **m. Амортизация и износ**

Основные средства (Имущество, станки и оборудование) месторождения амортизируются или истощаются методом единицы произведенной продукции для доказанных и вероятных запасов руды или, если срок их полезного использования короче, то они амортизируются методом равномерного списания в течение срока полезной жизни конкретных активов. В рамках этого процесса амортизации начинается, когда руда добывается из земли. Амортизационные отчисления приписываются заскладированной руде на протяжении всего производственного процесса от момента, в который руда добывается из рудника, до момента, когда руда перерабатывается в ее окончательную форму (в сплав Доре). Если производится изменение оценочных возмещаемых унций золота, содержащегося в доказанных и вероятных запасах руды, то корректировка амортизации учитывается «перспективно».

Подвижное оборудование и другие активы, такие как внеплощадочные дороги, здания, офисная мебель и оборудование, амортизируются по прямолинейному методу на основе предполагаемого срока полезного использования, который составляет от двух до семи лет, но не превышает соответствующий расчетный срок существования рудника, основанный на доказанных и вероятных запасах руды.

### **n. Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. При расчете разводненной прибыли на акцию используется метод казначейских акций, который регулирует средневзвешенное количество акций на разводняющий эффект эквивалентов обыкновенных акций, таких как опционы на акции, акции результативности и акции с ограниченным обращением.

### **o. Признание дохода**

Доходы, связанные с продажей золота, признаются тогда, когда все существенные риски и выгоды от владения переходят на покупателя. Обычно переход рисков и выгод, связанных с правом собственности, происходит тогда, когда заказчик принял поставки, и когда доходы, которые уже получены или должны быть получены в связи с продажей, можно надежно измерить.

## **p. Прочие операционные расходы и доходы**

Другие статьи операционных доходов и расходов, которые являются существенными и требуют отдельного раскрытия информации, классифицируются как прочие операционные расходы или доходы (прибыль) в отчете о прибылях и убытках. Другие статьи операционных расходов и доходов, которые не являются регулярными и которые связаны с основными показателями деловой активности, классифицируются как "прочие операционные расходы (доходы)", они представляются ниже прибыли (убытка) от операционной деятельности рудника в форме о доходах и совокупном доходе. Прочие статьи расходов и доходов, которые не являются операционными и не относятся к нормальной работе, классифицируются как "прочие (доходы) и расходы", не относящиеся к основной деятельности, они представлены ниже прибылей (убытков) от операций в отчетности по доходам и совокупному доходу.

## **q. Вознаграждение долевыми инструментами**

Компания имеет пять планов вознаграждения акциями: план опционов по акциям, план паев по акциям результативности за год, план паев по акциям с отсроченными дивидендами, а также план паев ограниченных акций, все эти планы описаны в примечании 25.

### *План опционов на покупку акций*

Опционы на покупку акций представляют собой выплачиваемые наличными компенсации на основе акций. Справедливая стоимость опционов на покупку акций на дату их предоставления оценивается с использованием модели ценообразования опциона Блэка-Скоулза (Black-Scholes). Компенсационные расходы отражаются в течение периода действия опциона на основании количества акций, которые предполагается возместить. Такой расход признаётся как компенсационные расходы на основе акций с соответствующим увеличением капитала. При использовании опционов, полученная Компанией выручка, вместе с суммой справедливой стоимости в эмиссионном доходе, зачисляются на счет обыкновенных акций.

### *План паев акций результативности и ежегодный план паев по результативности*

В этих двух планах паев акций результативности, выдаваемых компанией "Центerra" избранным сотрудникам, расчет должен производиться наличными; они учитываются методом обязательства, используя модель цены опциона, моделируемую методом Монте-Карло. Согласно этому методу справедливая стоимость пая премиальных акций определяется в каждом отчетном периоде пропорционально количеству дней, в течение которых избранные сотрудники работают в Компании, по сравнению с ограничительным периодом каждой предоставленной серии. Вознаграждения, выплачиваемые сотрудникам при использовании паев акций результативности, отражается как уменьшение начисленного обязательства.

### *План паев акций с отсроченными дивидендами*

Паи акций с отсроченными дивидендами, предоставленные компанией "Центerra" избранным членам Совета директоров, выплачиваются в виде наличных и, следовательно, учитываются методом обязательства. Паи по акциям с отсроченными дивидендами вступают в силу немедленно. Обязательство записывается на дату предоставления по его справедливой стоимости акций с отсроченными дивидендами. Обязательство переоценивается по рынку в

каждый отчетный период, а любые корректировки начисленных обязательств в результате переоценки признаются расходом или, в случае негативного результата, суммой возмещения. Вознаграждения, выплачиваемые избранным участникам Совета директоров после использования паев по акциям с отсроченными дивидендами, отражаются как уменьшение начисленного обязательства.

#### *План паев ограниченных акций*

Паи ограниченных акций («RSU»), предоставляемые удовлетворяющим требованиям членам Совета директоров и избранным должностным лицам и сотрудникам «Центерра», могут быть урегулированы денежными средствами или акциями по усмотрению владельца. Паи ограниченных акций исполняются сразу по предоставлению, они погашаются в дату, выбранную участником (при соблюдении определенных ограничений, которые определены в этом плане). Предоставленные паи учитываются по методу обязательств, в соответствии с которым на дату предоставления записывается обязательство, равное справедливой стоимости RSU. Это обязательство корректируется по справедливой стоимости в каждый отчетный период, причем любые корректировки в результате изменения накопленного обязательства признаются в качестве расхода, или, если они являются отрицательными, в качестве возмещения. Денежные средства, выплаченные на осуществление этих паев ограниченных акций, отражаются как сокращение накопленных обязательств.

### **г. Финансовые инструменты**

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости и отражаются как прибыль или убыток, кредиты и дебиторская задолженность, удерживаемые до погашения инвестиции или имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы в зависимости от ситуации. Компания определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании. Если в результате изменения намерения или способности инвестиции более не соответствуют классификации удерживаемых до погашения, то классификация инвестиций изменяется на инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и обозначаются при возникновении как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости как прибыль или убыток или другие финансовые обязательства.

Операционные издержки, связанные со справедливой стоимостью как прибыль или убыток, финансовые активы и обязательства относятся на расходы по мере их возникновения, в то время как операционные расходы, связанные со всеми другими финансовыми активами, и другие финансовые обязательства учитываются по первоначальной балансовой стоимости актива или обязательства.

Контракты, которые были заключены и которые продолжают действовать с целью получения или поставки нефинансовой статьи в соответствии с ожидаемой покупкой, продажей или использованием требования Компании, подпадают под освобождение, доступное по МСФО, которое называется "освобождение нормальной покупки или продажи". Контракты, квалифицируемые как освобождение нормальной купли-продажи, и основная часть контрактов, содержащих встроенные производные инструменты, учитываются как исполнительные контракты. Компания признает такие договора в своем отчете о финансовом

положении только тогда, когда одна из сторон выполняет свои обязательства в рамках контракта на поставку наличными или нефинансовым активом.

## **i. Финансовые активы**

*Финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости как прибыль или убыток*

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, они включаются в категорию финансовых активов по справедливой стоимости как прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки по этим вопросам отражаются как прибыль или убыток.

Денежные средства Компании и их эквиваленты, связанные денежные средства, целевой фонд рекультивации и краткосрочные финансовые вложения классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости как прибыль или убыток.

*Кредиты и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, не квалифицируются как торговые активы и не были назначены по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи. Такие активы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в отчете о прибылях и убытках, если кредиты и дебиторская задолженность списываются с баланса или обесцениваются, а также в процессе амортизации.

Суммы дебиторской задолженности Компании и долгосрочная дебиторская задолженность классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность. Резерв создается, если оценочная возмещаемая стоимость ниже балансовой стоимости. Компания считает, что балансовая стоимость краткосрочных и долгосрочных инвестиций и ограниченных инвестиций приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

## **ii. Финансовые обязательства**

*Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости как прибыль или убыток*

Финансовые обязательства, классифицированные по справедливой стоимости как прибыль или убыток, включают в себя финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, назначенные после первоначального признания по справедливой стоимости как прибыль или убыток. Производные финансовые инструменты, в том числе отделяемые встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, если они не обозначены в качестве эффективных инструментов хеджирования. Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств

классифицируются по справедливой стоимости как прибыль или убыток, они отражаются в составе прибыли или убытка.

Компания использует форвардные валютные контракты для экономически обоснованного хеджирования определенных ожидаемых денежных потоков. Кроме того, Компания заключает контракт типа "good unit cancelled" на поставку золота по определенной цене, эти краткосрочные контракты закрываются до окончания отчетной даты. Эти контракты классифицируются и учитываются как инструменты, "предназначенные для торговли", поскольку они не квалифицируются как хеджирование и не предназначены для хеджирования, они классифицируются по справедливой стоимости как прибыль или убыток. Контракты отражаются по справедливой стоимости на дату отчета с полученной прибылью или убытком, признанным в отчете по доходам и убыткам или в отчете по совокупному доходу.

Контракты Компании классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости как прибыль или убыток.

#### *Прочие финансовые обязательства*

Кредиты и прочие финансовые обязательства, за исключением производных обязательств, первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке, а впоследствии они отражаются по амортизированной стоимости. Любое различие с изначально полученными суммами, за вычетом расходов по сделке и стоимости погашения, отражается в отчете о прибылях и убытках либо капитализируется, если оно непосредственно связано с квалификацией актива, в течение срока до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты и прочие финансовые обязательства классифицируются как текущие обязательства, если Компания не имеет безусловное право отложить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после даты консолидированной отчетности о финансовом состоянии.

Расчеты с поставщиками и другая кредиторская задолженность Компании классифицируются как прочие финансовые обязательства.

## **4. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО требует от руководства суждений, оценок и допущений, которые влияют на применение учетной политики Компании, которые описаны в примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и допущения руководства постоянно пересматриваются. Любые изменения или пересмотр оценок и базисных допущений отражаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, и во всех последующих затронутых периодах.

Существенные оценки и суждения, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, включают следующие оценки и суждения, но не ограничиваются ими:

### **viii. Компенсация на основе акций**

Расходы на компенсацию на основе акций признаются для планов компенсации на основе акций, они подлежат оценке того, что для конечной выплаты будет использоваться модель ценообразования опциона Блэка-Скоулза, метод моделирования Монте-Карло, который основан на существенных предположениях, таких как волатильность, ожидаемый срок, ожидаемые дивиденды, безрисковая процентная ставка и ожидаемая ставка потери права.

#### **ix. Обязательства по выбытию основных средств**

Суммы, записанные как обязательства по выбытию активов, и связанные с ними расходы на увеличение фонда, требует использования оценки будущих затрат, которые Компания будет нести для завершения работ по рекультивации и восстановительных работ, необходимо для выполнения требований существующих законов и нормативно-правовых акты по каждому руднику. Компания оценивает и пересматривает свои обязательства по выбытию активов ежегодно, а также тогда, когда становятся доступными новая существенная информация. Фактически понесенные расходы могут отличаться от оцениваемой суммы. Кроме того, изменения природоохранного законодательства в будущем могут привести к увеличению объема работ по рекультивации и восстановительных работ, которые должны быть выполнены Компанией. Увеличение затрат в будущем может существенно повлиять на суммы, израсходованные на операции по рекультивации и восстановлению. Этот резерв представляет наилучшую оценку руководством текущей стоимости обязательств по рекультивации и восстановлению в будущем. Фактические будущие расходы могут отличаться от сумм, предоставленных в настоящее время.

#### **x. Запасы**

Некоторые предположения зависят от запасов, которые представляют собой оценочное количество руды, которую можно экономически обосновано и юридически законно извлечь из рудников Компании. Для того чтобы оценить запасы, необходимо сделать предположения о целом ряде геологических, технических и экономических факторов, в том числе в отношении количества, сортов, технологии производства, коэффициентов извлечения, издержек производства, транспортных расходов, спроса на сырьевые товары, цен товаров и валютных курсов. Для оценки количества и/или содержания золота в запасах требуется установить размеры, форму и глубину залегания рудных тел, которые будут определены на основе анализа геологических данных, таких как образцов кернов, полученных при бурении. Этот процесс может потребовать принятия сложных и трудных геологических решений для интерпретации данных. Экономические допущения, используемые для оценки запасов, могут изменяться от одного периода к другому, и поскольку дополнительные геологические данных получают в ходе проведения операций, оценки запасов могут изменяться от одного периода к другому. Изменения сообщаемого объема запасов могут повлиять на результаты финансовой деятельности и финансовое положение Компании.

#### **xi. Период учета износа и амортизации основных фондов (имущества, станков и оборудования)**

Корпорация производит оценки ожидаемых сроков эксплуатации имущества, станков и оборудования и ожидаемой остаточной стоимости активов на основе расчетной текущей справедливой стоимости активов, плана горных работ Компании и генерируемых потоков денежных средств. Изменения этих оценок, которые могут быть значительными, могут быть вызваны целым рядом факторов, в том числе производства в будущем, отличающегося от текущих прогнозов производства в будущем, расширением запасов полезных ископаемых в результате геологоразведочных работ, различия между расчетными и фактическими затратами на добычу и различиями в цене золота, используемой при оценке запасов полезных ископаемых.

Существенные оценки используются при определении срока эксплуатации и остаточной стоимости для расчета износа и амортизации, при этом невозможно гарантировать, учитывая, что фактический срок эксплуатации и остаточная стоимость не будут существенно отличаться от текущих предположений.

#### **xii. Обесценение долгосрочных активов**

Проверка на обесценение проводится путем сравнения балансовой стоимости актива или генерирующего денежный поток актива до их возмещаемой стоимости, которая рассчитывается как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива или генерирующего денежный поток актива за вычетом расходов на продажу. Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу рассчитывается на основании анализа дисконтированных денежных потоков, который требует от руководства сделать ряд существенных допущений, включая допущения, относящиеся оперативным финансовым планам в будущем, цене золота, учетной ставке, обменным курсам валют и темпам роста в будущем. Дополнительная информация приведена в примечании 11.

#### **xiii. Отложенные налоги на прибыль**

Компания работает в нескольких налоговых юрисдикциях, следовательно, при подготовке финансовой отчетности ей необходимо оценивать свои подоходные налоги в каждой из этих налоговых юрисдикций. При расчете налогов на прибыль уделяется внимание таким факторам, как налоговые ставки в разных юрисдикциях, неснижаемая налогооблагаемая база, стоимостные поправки, а также изменения в налоговом законодательстве и ожидания руководства в отношении результатов в будущем. Компания оценивает отложенные налоги на прибыль на основе временных разниц между доходами и убытками, сообщенными в финансовой отчетности, и ее налогооблагаемыми доходами и убытками, которые определяются в соответствии с действующим налоговым законодательством. Влияние налогообложения этих временных разниц регистрируются в качестве отсроченных налоговых активов и обязательств в финансовой отчетности. Расчет налогов на прибыль требует использования суждений и оценок. Если эти суждения и оценки оказываются неточными, то возможно существенное воздействие на доходы в будущем.

#### **xiv. Запасы руды на складах, незавершенное производство и сплав Доре**

При определении эксплуатационных расходов при производстве горнодобывающих работ, признаваемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе, руководство Компании делает оценку количества руды на складах, количества руды в установке кучного выщелачивания и в незавершенном производстве, а также золота, извлекаемого из этих материалов, чтобы определить среднюю стоимость готовой продукции,

проданной в течение данного периода. Изменение этих оценок могут привести к изменению эксплуатационных расходов рудника будущих периодов и балансовой стоимости запасов.

## **5. ИЗМЕНЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В БУДУЩЕМ**

Недавно были выпущены, но не приняты следующие методологические принципы учета:

Стандарт МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие» ("МСФО 7") был изменен Советом по МСФО в октябре 2010 года, теперь он содержит руководство по идентификации переводов финансовых активов и продолжение участия в переданных активах для раскрытия информации. Эти поправки вводят новые требования к раскрытию информации по передаче финансовых активов, включая раскрытие информации в отношении финансовых активов, которые не списываются в полном объеме, так и в отношении финансовых активов, списываемых в полном объеме, но для которых сохраняется постоянное участие. Компания намерена принять МСФО 7 в своей финансовой отчетности за годовой период, начинающийся 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта МСФО 7 не окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

Комитет по МСФО выпустил стандарт МСФО 9 «Финансовые инструменты» ("МСФО 9"), который предлагает заменить МСБУ (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Заменяющий стандарт имеет следующие важные компоненты: он устанавливает две основные категории измерения финансовых активов - по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости, он устанавливает критерии для классификации финансовых активов в категорию измерения на основе бизнес-модели и характеристик денежных потоков, а также устраняет существующие категории удерживаемых до погашения, имеющих в наличии для продажи, а также кредитов и дебиторской задолженности.

Этот стандарт распространяется на годовые отчеты Компании, начиная с 1 января 2015 года (с поправками, вносимыми с 1 января 2013 года Правлением КМСФО (IASB) в декабре 2011 года). Компания будет оценить влияние изменений в своей консолидированной финансовой отчетности на основе характеристик финансовых инструментов на момент принятия.

Стандарт МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» («МСФО 10»), который заменяет части МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность!» («МСБУ 27») и весь стандарт ПКР-12 (SIC-12) «Консолидация – специальные компании», изменяет определение контроля, который является определяющим фактором того, требуется ли консолидация юридического лица. В соответствии с МСФО 10 инвестор контролирует объект инвестиций, если он подвергается, или имеет право подвергаться изменению возмещения от своего участия в инвестициях и имеет возможность влиять на эти возмещения, используя свою власть над объектом инвестирования. Компания намерена принять МСФО 10 в своей финансовой отчетности за годовой период, начинающийся 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта МСФО 10 не окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

Стандарт МСФО 11 «Совместные мероприятия» («МСФО 11»), который заменяет МСБУ 31 «Участие в совместных предприятиях» и ПКР-13 «Совместно контролируемые компании - неденежные вклады со стороны участников», требует от участника совместной деятельности классифицировать свою заинтересованность в совместной деятельности либо как совместную работу, либо как совместное предприятие. В случае совместной работы оператор совместной работы признает свои активы, обязательства, доходы и расходы и/или свою относительную долю в

них. В случае совместного предприятия оператор совместного предприятия будет учитывать свою долю в чистых активах предприятия с использованием метода долевого участия. Выбор пропорциональной консолидации совместных предприятий запрещается. Этот новый стандарт применяется для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года. Компания в настоящее время оценивает влияние МСФО 11 на результаты ее хозяйственной деятельности и финансовое положение. Стандарт МСФО 11 будет применяться в финансовых отчетах с 1 января 2013 года.

Стандарт МСФО 12 "Раскрытие данных о доле участия в других организациях" представляет собой новый и полный стандарт, в котором содержатся требования по раскрытию данных обо всех формах участия в других организациях, в том числе о совместной деятельности, партнерах, специальных юридических лицах и других предприятиях, не числящихся на балансе. Целью требования по раскрытию данных является представление информации, которая даст пользователям возможность оценить характер и виды рисков, связанных с долей участия организации в других предприятиях, а также влияние такого участия на финансовое положение организации, ее финансовые показатели и движение денежных средств. Компания намеревается применить стандарт МСФО 12 в своих финансовых отчетах за годовой период, начинающийся с 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта МСФО 12 не окажет существенное влияние на финансовую отчетность, за исключением дополнительных требований к раскрытию информации.

Стандарт МСФО 13 "Оценка справедливой стоимости" заменяет принцип оценки справедливой стоимости, содержащийся в отдельных стандартах МСФО, на единый принцип оценки справедливой стоимости. В нем справедливая стоимость определяется как цена, получаемая при продаже актива или выплачиваемая при передаче обязательства по обычной сделке между экономическими субъектами на дату оценки, т. е. выходная цена. Данный стандарт также устанавливает рамки для оценки справедливой стоимости и требования к раскрытию данных для оценки справедливой стоимости, предусматривающие, что представленная в отчете информация должна дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить методы и ресурсы, использованные при оценке справедливой стоимости и при повторных оценках справедливой стоимости, основанных на использовании значительных неощутимых ресурсов на входе (3-й уровень), в том числе эффект оценок на прибыли и убытки или на прочие совокупные доходы. Компания намеревается применить стандарт МСФО 13 в своих финансовых отчетах за годовой период, начинающийся с 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта МСФО 13 не окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

В стандарте МСФО 20 "Вскрышные расходы на производственном этапе открытого карьера" излагаются методы учета расходов на удаление вскрышных отходов (вскрышные работы) на производственном этапе рудника. В новом стандарте объясняется, когда следует признать в отчетах актив в случае проведения вскрышных работ на производстве и как этот актив должен оцениваться первоначально и в последующие периоды. В стандарте рассматривается, когда и как учитывать отдельно преимущества от работ по вскрыше и как оценить эти преимущества первоначально и впоследствии. К преимуществам относятся полезная руда, которая может использоваться для создания запасов и улучшение доступа к дальнейшим объемам материала, который будет добываться в будущие периоды. По данному стандарту расходы на вскрышные работы должны приниматься к бухгалтерскому учету в соответствии с принципами МСБУ 2 "Материально-производственные запасы" в тех случаях, когда выгода от вскрышных работ реализуется в форме произведенных материально-производственных запасов. При этом осуществление затрат на вскрышные работы, результат которых выражается в обеспечении

эффективного доступа к добыче руды, признается в отчетах как внеоборотный "актив вскрышных работ", удовлетворяющий определенным критериям. Компания намеревается применить стандарт МСФО 20 в своих финансовых отчетах за годовой период, начинающийся с 1 января 2013 года. В Компании ожидают, что применение учетного стандарта МСФО 20 не окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

## 6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕННЫМ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ

Денежные средства с ограниченным использованием в сумме 0,2 млн. долларов США (на 31 декабря 2010 года - 0,8 млн. долларов США) состоят из наличных средств, сданных на хранение Бороо на депозитный счет в банке, созданный в соответствии с меморандумом о взаимопонимании по согласованию с Министерством здравоохранения Монголии. Предполагается, что денежные средства на хранении будут использованы для финансирования проектирования и строительства родильного дома в Улаан-Баатаре. Дальнейшее финансирование и высвобождение капитала будет производиться в соответствии с условиями Окончательного соглашения, заключенного 22 апреля 2011 года между Бороо, ЦГМ и Министерством здравоохранения Монголии.

## 7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<b>31 декабря</b>	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	<b>2011 г.</b>	2010 г.	2010 г.
Выручка с продажи золота, получаемая от связанной стороны (примечание 27)	<b>\$ 47 366</b>	\$ 88 997	\$ 37 861
Продажа золота, дебиторская задолженность третьих сторон	-	3 760	823
Прочая дебиторская задолженность	<b>9 383</b>	7 805	5 597
	<b>\$ 56 749</b>	\$ 100 562	\$ 44 281

Старение общей суммы задолженности на каждую отчетную дату происходит следующим образом:

	<b>31 декабря</b>	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	<b>2011 г.</b>	2011 г.	2010 г.

Менее 1 месяца	\$ 49 817	\$ 94 203	\$ 40 650
От 1 до 3 месяцев	5 642	5 086	3 631
Свыше 3 месяцев	1,290	1 273	-
	<b>\$ 56 749</b>	<b>\$ 100 562</b>	<b>\$ 44 281</b>

Компания не зафиксировала резерв для покрытия кредитных потерь по представленным выше периодам.

## 8. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
(в тысячах долларов США)			
Запасы на складах <sup>(a)</sup>	\$ 105 635	\$ 64 523	\$ 50 234
Незавершенное производство (НЗП)	16 343	6 881	5 045
Запасы НЗП в установке кучного выщелачивания	3 359	3 687	4 908
Золотосодержащий сплав Доре	10 645	6 023	8 818
Сумма запасов на складе и запасов металла (за вычетом резерва на устаревание)	135 982	81 114	69 005
	<b>156 136</b>	<b>113 396</b>	<b>105 937</b>
	<b>292 118</b>	<b>194 510</b>	<b>174 942</b>
За вычетом: долгосрочных товарно- материальных запасов (запасы для установки кучного выщелачивания)	(12 174)	(12 877)	(23 120)
Итого запасы – текущая часть	\$ 279 944	\$ 181 633	\$ 151 822

(a) В течение первого полугодия 2011 года Компания отразила в отчетах сумму корректировки в размере 6,5 миллионов долларов США для реверсирования сумм, ранее списанных из-за наличия запасов некондиционной руды на руднике Кумтор, так как улучшились конъюнктура рынка и условия хозяйственной деятельности, вызвавшие списание стоимости. Реверсирование списанных сумм привело к увеличению материально-производственных запасов и снижению себестоимости

продаж. По состоянию на 31 декабря 2011 года 5,2 миллиона долларов США из реверсированной суммы вновь отражены в категории запасов заскладированной руды.

Сумма запаса на устаревание расходных материалов рудника по сравнению с чистой стоимостью реализации, которая представлена ниже в таблице, выросла на 0,9 миллиона долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 г. – на 0,5 миллиона долларов США и на 1 января 2010 года – на 0,7 миллиона долларов США).

Изменение запаса на устаревание признается в качестве расхода. Эти расходы учитываются в составе себестоимости продаж и описываются в примечании 17.

	<b>31 декабря</b>	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	<b>2011 г.</b>	2010 г.	2010 г.
Общие товарно-материальные запасы	<b>\$ 282 145</b>	\$ 182 937	\$ 152 620
За вычетом: резерва на моральный износ	<b>(2 201)</b>	(1 304)	(798)
Общие товарно-материальные запасы	<b>\$ 279 944</b>	\$ 181 633	\$ 151 822

## 9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже приводится краткая информация о балансовой стоимости основных средств (Имущества, станков и оборудования):

(в тыс. долларов США)	Здания рудника	Имущ. и оборудов.	Полезные ископаемые	Капитал. вскрышные работы	Подвижное оборудование	Ведущее строительство ("СIP")	Итого
<b>Расходы</b>							
Баланс 1 января 2010 г.	\$ 47 318	\$ 295 187	\$ 160 645	\$ 56 700	\$ 168 220	\$ 88 006	\$ 816 076
Прирост	6 240	15 071	10 425	-	103 252	90 017	225 005
Ликвидация	-	(990)	(898)	-	(18 924)	(627)	(21 439)
Реклассификация	357	1 651	(985)	14 651	12 238	(27 912)	-
Баланс 31 декабря 2010 г.	53 915	310 919	169 187	71 351	264 786	149 484	1 019 642
Прирост	310	11 979	18 512	44 847	102 426	30 415	208 489
Ликвидация	(389)	(1 049)	-	-	(20 588)	(394)	(22 420)
Реклассификация	-	926	(265)	-	303	(964)	-
<b>Баланс 31.12.2011 г.</b>	<b>\$ 53 836</b>	<b>\$ 322 775</b>	<b>\$ 187 434</b>	<b>\$ 116 198</b>	<b>\$ 346 927</b>	<b>\$ 178 541</b>	<b>\$ 1 205 711</b>
<b>Накопленный износ</b>							
Баланс 1 января 2010 г.	\$ 28 372	\$ 184 513	\$ 108 081	\$ 31 066	\$ 81 794	\$ -	\$ 433 826
Расход за год	3 543	17 557	9 034	9 206	46 888	-	86 228
Ликвидация	-	(185)	(897)	-	(18 349)	-	(19 431)
Реклассификация	340	(5 059)	139	-	4 580	-	-
Баланс 31 декабря 2010 г.	32 255	196 826	116 357	40 272	114 913	-	500 623
Расход за год	2 367	12 331	7 556	35 475	78 304	-	136 033
Ликвидация	(384)	(701)	(3)	-	(20 008)	-	(21 096)
Реклассификация	-	-	-	-	-	-	-
<b>Баланс 31 декабря 2011 г.</b>	<b>\$ 34 238</b>	<b>\$ 208 456</b>	<b>\$ 123 910</b>	<b>\$ 75 747</b>	<b>\$ 173 209</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 615 560</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
Баланс 1 января 2010 г.	\$ 18 946	\$ 110 674	\$ 52 564	\$ 25 634	\$ 86 426	\$ 88 006	\$ 382 250
Баланс 31 декабря 2010 г.	21 660	114 093	52 830	31 079	149 873	149 484	519 019
<b>Баланс 31 дек. 2011 г.</b>	<b>\$ 19 598</b>	<b>\$ 114 319</b>	<b>\$ 63 524</b>	<b>\$ 40 451</b>	<b>\$ 173 718</b>	<b>\$ 178 541</b>	<b>\$ 590 151</b>

## 10. СОВМЕСТНО УПРАВЛЯЕМЫЕ ДОЛИ

Компания пропорционально консолидирует свою долю (пятьдесят процентов) в российском совместном предприятии «Кара-Бельдыр» и свою долю (пятьдесят процентов) в турецком совместном предприятии «Оксют», которые она контролирует совместно. В консолидированную финансовую отчетность включены следующие статьи, которые представляют долю Компании в активах, пассивах и расходах этих совместных предприятий:

(В тысячах долларов США)	Существующие активы	Долгосрочные активы	Текущие обязательства	Расходы
1 января 2010 года	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
31 декабря 2010 года	\$ 192	\$ 136	\$ (4)	\$ 206
<b>31 декабря 2011 года</b>	<b>\$ 151</b>	<b>\$ 246</b>	<b>\$ (129)</b>	<b>\$ 1 470</b>

## 11. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

Компания имеет две единицы, генерирующие денежные средства ("GGU"): одну единицу в Кыргызской Республике и одну единицу в Монголии, из которых только GGU в Кыргызской Республике имеет деловую репутацию. Балансовая стоимость деловой репутации для Кыргызской Республики остается неизменной и составляет 129,7 миллиона долларов США в отчетном периоде, закончившемся 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года и 1 января 2010 года.

### *Ежегодная проверка, проведенная на 1 сентября 2011 года:*

Компания провела ежегодную проверку обесценения деловой репутации по состоянию на 1 сентября 2011 года в соответствии со своей политикой, описанные в примечании 3.

При отсутствии активного рынка продаж для операций в Кыргызской Республике Компания применила методологию справедливой за вычетом стоимости для определения возмещаемой суммы GGU в Кыргызской Республике для проверки на предмет обесценения. Чистая стоимость актива ("NAV") GGU в Кыргызской Республике определяется на основе дисконтированных денежных потоков, связанных с возмещаемой суммой, определяемой с использованием рыночного коэффициента NAV, который публичные золотодобывающие компании обычно используют для определения рыночной капитализации, которая основана на нескольких основных NAV. Поскольку Компания работает этой отрасли, она будет включать использование в будущем, включая проекты по продлению сроков эксплуатации рудника (LOM) при определении справедливой стоимости, Компания включила будущее преобразование ресурсов в производство и связанные расходы капитала и расходы на развитие в оценки дисконтированных денежных потоков. В рамках ежегодного процесса оценки запасов Компании каждый ее GGU обновляет свой срок эксплуатации рудника, который оптимизирует производство его доказанных и вероятных запасов. Срок эксплуатации рудника продлевается при включении преобразования

ресурса на основе наилучшей оценки конвертируемости руководством. Получаемая в результате модель оценки суммирует денежные потоки, которые руководство планирует создать в течение срока эксплуатации рудника, с использованием различных деловых и экономических предположений.

При построении этой модели денежных потоков и для расчета GGU в Кыргызской Республике текущего значения, используемого в этой проверке на обесценение, применялись следующие основные допущения:

- i. Для проверки на обесценение 1 сентября 2011 года использовалась цена золота 1 700 долларов США за тройскую унцию в течение оставшейся части 2011 года, 1 545 долларов США за тройскую унцию в 2012 году, 1 450 долларов США за унцию в 2013 году, 1 300 долларов США за унцию в 2014 году и 1 100 долларов США за унцию на 2015 год и в последующие годы. Руководство определило цену золота на основе самых последних сводок согласованных прогнозов рыночных цен сырьевых товаров до 1 сентября 2011 года от нескольких признанных финансовых аналитиков.

Для проверки на обесценение 1 сентября 2011 года цена тройской унции золота составляла 1 181 доллар США в течение оставшейся части 2010 года, 1 206 долларов США за тройскую унцию в 2011 году, 1 157 долларов США за тройскую унцию в 2012 году, 1 027 долларов США за тройскую унцию в 2013 году, 1 018 долларов США за тройскую унцию в 2014 году, 1 003 долларов США за тройскую унцию в 2015 году и 950 долларов США за тройскую унцию в 2016 году.

- ii. Общий объем производства в течение всего срока эксплуатации рудника Кумтор составит 6,9 миллиона тройских унций (в 2010 году – 6,7 миллиона тройских унций), используемых в модели денежных потоков по состоянию на дату оценки (1 сентября 2011 года), включая 2,4 миллиона унций (в 2010 г. – 2,6 миллиона унций) преобразованных ресурсов. Руководство ожидает, что GGU в Кыргызской Республике продолжит добычу и переработку руды (в том числе преобразованных ресурсов) до 2024 года. Руководство определило запланированный профиль производства и общий срок эксплуатации рудника на основе на его деятельности по развитию на сегодняшний день и его текущих планов горных работ и переработки.
- iii. Реальная ставка дисконтирования после уплаты налогов составила 11,5 % (в 2010 г. - 11,6 %), она основана на оценке Компанией средневзвешенной стоимости капитала (подтвержденной третьей стороной) с учетом рисков, связанных с потоками наличных средств в Кыргызской Республике.

### ***Влияние изменений на основные предположения***

Справедливая стоимость GGU в Кыргызской Республике значительно превышает ее балансовую стоимость. На основе анализа чувствительности было показано, что никакие разумные изменения предположений не приведут к тому, что балансовая стоимость GGU превысит его возмещаемую сумму.

В результате руководство пришло к выводу, что в существующих обстоятельствах ничто не указывает на то, что балансовая стоимость подотчетной единицы в Кыргызской Республике превысит ее справедливую стоимость и, следовательно, что в указанное время ее деловая репутация не должна быть снижена.

## 12. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧЕЕ

	31 декабря	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.	2010 г.
Целевой фонд рекультивации (примечание 16)	\$ 9 081	\$ 7 448	\$ 6 443
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	4	46	111
Отложенные доходы от финансирования (примечание 15)	2 474	3 100	-
Прочие активы <sup>(a)</sup>	13 115	6 705	-
Итого	\$ 24 674	\$ 17 299	\$ 6 554

а. Включает 12,9 миллиона долларов США (на 31 декабря 2010 г. - 4,3 миллиона долларов США) наличными на хранение для приобретения мобильного оборудования.

## 13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАКОПЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.	2010 г.
Торговые кредиторы и начисления	\$ 35 791	\$ 34 095	\$ 35 840
Обязательство по выплате вознаграждения акциями	40 594	36 814	13 083
Сумма задолженности связанным сторонам	-	-	175
Итого	\$ 76 385	\$ 70 909	\$ 49 098

## 14. НАЛОГИ

### а. Подоходный налог - Кумтор

Согласно пересмотренному инвестиционному соглашению, ратифицированному парламентом Кыргызской Республики 30 апреля 2009 года, Компания уплачивает Правительству Кыргызской Республики подоходный налог.

Согласно Пересмотренному инвестиционному соглашению ставка налога установлена в размере 13 % от валового дохода. Кроме того, с 1 января 2009 года 1 % валового дохода перечисляется в Фонд развития Иссык-Кульской области.

В период, закончившийся 31 декабря 2011 года, расходы на налог в объеме 13 % от доходов, зарегистрированные на Кумторе, составили 122,3 миллиона долларов США (91,6 миллиона долларов США в 2010 году), в то время как 1 % от валового дохода, перечисляемый в Фонд развития Иссык-Кульской области, составил 9,4 миллиона долларов США (7,0 миллиона долларов США в 2010 году).

На 31 декабря 2011 г. сумма задолженности по подоходному налогу к оплате Кыргызской Республике составляла 15,2 миллиона долларов США (на 31 декабря 2010 г. - 25,5 миллионов долларов США и на 1 января 2010 г. - 29,4 миллионов долларов США).

На 31 декабря 2011 года по просьбе Правительства Кыргызской Республики, Кумтор предоставил авансовый платеж налогов в сумме 2 миллиона долларов в счет сумм налога, которые должны быть выплачены в январе 2012 г. Кроме того, по просьбе правительства Кыргызской Республики была произведена авансовая оплата налогов в третьем квартале 2010 года на общую сумму 11 миллионов долларов. На 31 декабря 2010 года, авансовый платеж не был погашен, он был полностью зачтен против налоговых обязательств Кумтора за 2010 год по подоходному налогу в январе 2011 г.

### б. Расходы по налогу на прибыль

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
Текущий налог на прибыль	2 856	16 398
Отложенный налог на прибыль	5 274	(11 971)
Итого налог на прибыль	8 130	4 427

Ни одна компания, кроме компаний в монгольском сегменте, не зарегистрировала расходы на налог на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Резерв по налогу на прибыль отличается от суммы, которые возникли бы при использовании взвешенной средней ставки налога, применяемой к прибыли консолидированных компаний следующим образом:

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
Прибыль до начисления налога на прибыль	\$ 379 008	\$ 326 718
Налог на прибыль, рассчитанный по налоговым ставкам, применимым к прибыли в соответствующих странах	107 070	101 283
Влияние на налог на прибыль:		
Различия между ставкой в Канаде и ставками, применимыми к дочерним компаниям в других странах	(121 621)	(93 955)
Корректировка на непризнанные временные разницы	11 555	(5 782)
Воздействие изменения курса валют	2 032	(11 575)
Не подлежащих вычету расходы на рабочую силу	1 200	1 639
Не подлежащий вычету дивиденд внутри компании	-	6 512
Прочие не подлежащих вычету расходы и не облагаемые налогом статьи	7 894	6 305
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>\$ 8 130</b>	<b>\$ 4 427</b>

### с. Отложенный налог на прибыль

Существенные компоненты отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль приведены ниже:

(В тысячах долларов США)	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
<b>Активы отложенного налога на прибыль:</b>			
Запасы	\$ 2 487	\$ 1 452	\$ 696
Обязательства, связанные с	2 682	2 089	2 599

окончанием использования активов

Всего активов отложенного налога на прибыль	<b>5 169</b>	3 541	3 295
---------------------------------------------	--------------	-------	-------

**Обязательства по отложенному налогу на прибыль:**

Денежные средства и их эквиваленты	<b>(685)</b>	-	(2 509)
Краткосрочные инвестиции	<b>(930)</b>	-	(5 825)
Основные средства	<b>(5 229)</b>	(174)	(3 568)
Прочее	<b>(222)</b>	-	(31)

Всего обязательств по отложенному налогу на прибыль:	<b>(7 066)</b>	(174)	(11 933)
------------------------------------------------------	----------------	-------	----------

**Чистые активы /(обязательства) по отложенному налогу на прибыль**

	<b>\$ (1 897)</b>	\$ 3 367	\$ (8 638)
--	-------------------	----------	------------

Компания имеет следующие позиции, в отношении которых применяются налоговые активы и обязательства по отложенному подоходному налогу:

(В тысячах долларов США)	Налоговые убытки-доходы	Налоговые убытки-Капитал	Геолого-разведка	Запасы	Прочее	Итого
<b>31 декабря 2011 года</b>						
Со сроком погашения от одного года до пяти лет	\$ 15 889	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15 889
Со сроком погашения свыше пяти лет	142 499	-	-	-	-	142 499
Без срока погашения	386	31 629	23 433	43 443	6 854	105 745
	<b>\$ 158 774</b>	<b>\$ 31 629</b>	<b>\$ 23 433</b>	<b>\$ 43 443</b>	<b>\$ 6 854</b>	<b>\$ 264 133</b>

(В тысячах долларов США)	Налоговы е убытки- доходы	Налоговы е убытки- Капитал	Геолого- разведка	Не подлежа- щие вычету запасы	Прочее	Итого
<b>31 декабря 2010 года</b>						
Со сроком погашения от одного года до пяти лет	\$ 14 805	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14 805
Со сроком погашения свыше пяти лет	106 574	-	-	-	-	106 574
Без срока погашения	523	31 994	19 693	37 276	8 927	98 413
	\$ 121 902	\$ 31 994	\$ 19 693	\$ 37 276	\$ 8 927	\$ 219 792

(В тысячах долларов США)	Налоговы е убытки- доходы	Налоговы е убытки- Капитал	Геолого- разведка	Не подлежа- щие вычету запасы	Прочее	итого
<b>1 января 2010 года</b>						
Со сроком погашения от одного года до пяти лет	\$ 1 311	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1 311
Со сроком погашения свыше пяти лет	118 044	-	-	-	-	118 044
Без срока погашения	428	30 405	64 189	-	4 414	99 436
	\$ 119 783	\$ 30 405	\$ 64 189	\$ -	\$ 4 414	\$ 218 791

Никакие отложенные обязательства по налогам не были признаны в отношении общей суммы 1319 млн. долларов США (999 млн. долларов США на 31 декабря 2010 г.) налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и доли участия в совместных предприятиях, так как Компания контролирует сроки и обстоятельства изменения этих разниц, появление которых не ожидается в обозримом будущем.

## 15. БАНКОВСКИЕ ЗАЙМЫ

16 ноября 2010 года Компания заключила трехлетний возобновляемый кредит на сумму 150 миллионов долларов США (далее «Кредитная линия») с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР») в качестве единственного кредитора. 15 апреля 2011 года Компания завершила выполнение всех предварительных условий, связанных с этой Кредитной линией.

Эта Кредитная линия предназначена для общих корпоративных целей, разрешенных приобретений, оборотного капитала, капитальных затраты и внутригрупповых кредитов и/или доли участия в капитале для финансирования развития существующих рудников компании в Кыргызской Республике и Монголии, а также для будущих инвестиций в других странах, где работает ЕБРР.

Условия Кредитной линии требуют от Компании заложить определенное мобильное оборудование на Кумторе для обеспечения безопасности и обеспечения соответствия указанным условиям, в том числе финансовым условиям. Компания выполнила эти условия за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и за период с 16 ноября 2010 года до конца 2010 года.

На суммы, привлекаемые по этой Кредитной линии, уплачивается процент, составляющий LIBOR (ставка Лондонского рынка межбанковских кредитов) плюс 2,9 %, выплачиваемая в конце каждого периода начисления процентов, составляющего три или шесть месяцев. Кроме того, выплачивается комиссионная плата (в режиме отсутствия кредита), она выплачивается по полугодиям на неиспользованные суммы Кредита. Сбор в размере 0,75 % применяется к неиспользованной части Кредитной линии, если привлечено менее 50 % от суммы Кредитной линии, или 0,50 %, если привлечено по меньшей мере 50 % от суммы Кредитной линии.

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Компания заплатила комиссионные в размере 0,9 миллиона долларов США. По состоянию на 31 декабря 2011 года Кредитная линия осталась неиспользованной.

## 16. РЕЗЕРВЫ

*Обязательства, связанные с выбытием актива*

	31 декабря	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.	2010 г.
Золотопромышленный рудник Кумтор	\$ 30 378	\$ 22 088	\$ 17 927
Золотопромышленный рудник Бороо	25 247	18 345	16 018
	55 625	40 433	33 945
За вычетом: текущей части	(1 848)	(9 553)	(7 399)
Итого долгосрочные резервы	\$ 53 777	\$ 30 880	\$ 26 546

Расчеты «Центерры» по будущим обязательствам, связанным с выбытием активов, основаны на стандартах рекультивации, соответствующих нормативным требованиям. Неопределенность в оценке этих сумм связана с потенциальными изменениями в нормативных требованиях, планов рекультивации и сметной стоимости, учетных ставок и временем ожидаемых затрат.

Компания оценивает свою общие недисконтированные расходы на вывод из эксплуатации и рекультивацию на 31 декабря 2011 года в сумме 62,9 млн. долларов США (31 декабря 2010 г. - 48,5 млн. долларов США и на 1 января 2010 года - 42,8 млн. долларов США). Ниже дается краткое изложение основных предположений, на которых основана балансовая стоимость обязательств, связанных с окончанием использования активов:

- a. Ожидаемые сроки выплаты денежных средств основаны на плане срока эксплуатации рудника.
- b. Текущие расходы по рекультивации продолжается в Бороо, в то время как ожидается, что рекультивация Кумтора начнется по завершению эксплуатации рудника в 2021 году.
- c. Безрисковые учетные ставки составляют 2 % на Кумторе и 0,6 % в Бороо по состоянию на 31 декабря 2011 (31 декабря 2010 г. - 3,18 % на Кумторе и 2,0 % в Бороо и 1 января 2010 г. - 3,85 % на Кумторе и 3,39 % в Бороо).

Обязательства, связанные с выбытием актива (продолжение)

Ниже приводится сверка задолженности по общим дисконтированным обязательствам, связанным с выбытием актива:

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>\$ 40 433</b>	<b>\$ 33 945</b>
<b>Выплаченные обязательства</b>	<b>(2 446)</b>	<b>(1 626)</b>
<b>Пересмотр планируемых сроков и сумм денежных потоков</b>		
Влияние ревизий планируемых сроков и сумм денежных потоков, зафиксированных в прибыли	15 942	7 070
	494	234
<b>Прибыль от возникших обязательств Резерв на ликвидацию скважин</b>	<b>-</b>	<b>(423)</b>
	<b>1 202</b>	<b>1 233</b>
	<b>55 625</b>	<b>40 433</b>
<b>За вычетом: текущей части</b>	<b>(1 848)</b>	<b>(9 553)</b>
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>\$ 53 777</b>	<b>\$ 30 880</b>

В 1998 году был создан Целевой фонд рекультивации для покрытия будущих расходов на восстановление на руднике Кумтор за вычетом ликвидационной стоимости. Эти связанные денежные средства выделяются пропорционально объему производства, ежегодно за истекший период в течение срока использования месторождения по состоянию на 31 декабря 2011 года составили 9,1 млн. долларов США (на 31 декабря 2010 г. - 7,5 млн. долларов США и на 1 января 2010 г. - 6,4 млн. долларов США) (примечание 12).

В декабре 2011 года Компания пересмотрела план закрытия в Бороо, в результате расходы на рекультивацию участка отложены с 2015 года на 2018 год, Компания обновила планы расходов на закрытие Кумтора и Бороо. В результате отсрочки расходов на рекультивацию, снижения учетной ставки и обновления плана по стоимости закрытия текущей стоимости обязательств в Бороо увеличились на 8,9 млн. долларов США с компенсирующим увеличением актива на рекультивацию. Аналогичное обновление плана расходов на закрытие Кумтора и снижение учетной ставки привело к увеличению обязательства на сумму 7,5 млн. долларов США, причем 0,5 млн. долларов США увеличения связано с прибылью, а 7,0 млн. долларов США отражаются как увеличение актива рекультивации, входящего в состав основных средств.

В декабре 2010 года Компания пересмотрела оценку срока эксплуатации рудника Кумтор, в результате расходы на рекультивацию участка отложены, обновлена учетная ставка и планы

расходов на закрытия для Кумтора и Бороо. В результате увеличение оценки срока эксплуатации рудника, снижения учетной ставки и обновления плана закрытия текущая стоимость обязательств на Кумторе была увеличена на 3,4 млн. долларов США, причем увеличение на 0,2 млн. долларов США приписано доходам и 3,2 млн. долларов США отражаются как увеличение актива рекультивации, входящего в состав основных средств. Аналогичное обновление плана закрытия Бороо привело к увеличению обязательства на сумму 3,9 млн. долларов США с компенсирующим увеличением актива рекультивации.

## 17. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
Операционные расходы:		
Заработная плата и пособия <sup>(a)</sup>	\$ 78 588	\$ 48 191
Компенсационные расходы, основанные на акциях	1 932	6 466
Расходные материалы	212 240	194 490
Услуги сторонних организаций	5 055	5 660
Прочие операционные расходы	16 221	14 377
Лицензионные платежи, сборы и налоги на добычу	4 321	7 579
Изменение товарно-материальных запасов и обесценение (примечание 8)	(35 336)	(10 670)
	<b>283 021</b>	266 093
Устаревание запасов (примечание 8)	897	506
Износ, истощение и амортизация	98 377	75 591
	<b>\$ 382 295</b>	\$ 342 190

(a) Включены в сумму, показанной за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составляющей 14,1 миллиона долларов США, записанной для урегулирования оценки Кыргызского социального фонда между Кумтором и Правительством Кыргызской Республики в отношении базовой заработной платы местных сотрудников Кумтор за первые девять месяцев 2011 года и весь 2010 год. В конце 2010 года Социальный фонд уведомил Компанию о своей позиции, согласно которой Компания должна платить взносы в Социальный фонд не только с базовой заработной платы, но также и с премиального вознаграждения, которое Компания должна платить сотрудникам за работу в условиях высокогорья. В результате пересмотра основ расчета взносов Компании в Социальный фонд, включающие премию за работу в условиях высокогорья, дополнительные 2,3 миллиона долларов США были выплачены в четвертом квартале 2011 года в виде отчислений Компании в Социальный фонд.

## 18. ЗАТРАТЫ НА ПРОСТОЙ РУДНИКА

В течение 11 дней, закончившихся 28 мая 2011, мельница SAG (полусамоизмельчения) на обогатительной фабрике Компании в Бороо была временно закрыта в результате сбоя в возбудителе мельницы SAG. Процессы измельчения и производственный процесс были остановлены на время этой остановки. Компания понесла расхода в сумме 0,2 млн. долларов США на оплату труда, техническое обслуживание и поддержку рудника непосредственно в результате приостановки в Бороо за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

В течение 10 дней, закончившихся 10 октября 2010 года, горнодобывающая деятельность Компании на Кумторе была временно приостановлена в связи с трудовым конфликтом, инициированным профсоюзом работников «Кумтор Оперейтинг Компани». Компания понесла расходы в сумме 1,3 млн. долларов США на оплату труда, техническое обслуживание и поддержку рудника непосредственно в результате трудового конфликта на Кумторе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

## 19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
Взносы в фонд социального развития <sup>(a)</sup>	\$ 12,641	\$ 8,713
Урегулирование претензии <sup>(b)</sup>	2,587	-
Чистые расходы (доход) по производству на аллювиальных месторождениях <sup>(c)</sup>	(129)	(726)
Проект по техническому обслуживанию <sup>(d)</sup>	372	-
	\$ 15,471	\$ 7,987

(a) В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Компания через свою дочернюю компанию Кумтор внесла 10 млн. долларов США, которые должны использоваться на ремонт школ в рамках развития сообщества дочерней компании и в инициативной программе в Кыргызской Республике. За год, закончившийся 31 декабря 2010 г., Компания отразила 6,4 млн. долларов США, представляющие оценочную сумму для погашения обязательства по строительству и оснащению родильного дома в Улаан-Баатаре в рамках развития сообщества Бороо и инициативной программы в Монголии.

(b) Компания через свою дочернюю компанию «Бороо Голд LLC», которая владеет проектом Бороо, начислила 2,6 млн. долларов США, связанные с урегулированием иска о компенсации, которую она получила от монгольского Главного управления специализированных инспекций (которое ниже называется «SSIA») в октябре 2009 года после инспекции проекта Бороо в июне 2009 года. Этот иск был связан с определенными запасами полезных ископаемых, в том числе государственных аллювиальных запасов, покрываемых лицензиями по проекту Бороо, которые были занесены в реестр монгольских государственных запасов, но по которым отсутствуют записи или имеются неполные записи и отчеты по горнодобывающей деятельности.

- (с) В 2009 году Компания наняла третью сторону для добычи и переработки аллювиального месторождения, расположенного в области концессии по добыче Бороо. В 2011 году было получено 0,1 млн. долларов США (в 2010 г. - 0,7 млн. долларов США) в качестве доли Компании в чистой прибыли от добычи, переработки и продажи золота Доре из этого аллювиального месторождения.
- (d) Расходы на техническое обслуживание в сумме 0,4 млн. долларов США были записаны в 2011 году для поддержания разрабатываемого участка по проекту Гацуурт. Дополнительная информация приведена в примечании 26.

## 20. РАСХОДЫ НА РАЗВЕДКУ МЕСТОРОЖДЕНИЙ И РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА

<i>(В тысячах долларов США)</i>	<b>2011 г.</b>		<b>2010 г.</b>	
Геологоразведка:				
Разведка участков, на которых расположены рудники	\$	<b>12 715</b>	\$	11 505
Расширенные проекты		<b>12 889</b>		7 442
Генерирующая разведка и прочие проекты		<b>10 595</b>		10 188
Администрирование геологоразведки		<b>3 399</b>		2 161
<b>Всего на геологоразведку</b>		<b>39 598</b>		31 296
Развитие бизнеса		<b>3 296</b>		1 150
<b>Итого</b>	\$	<b>42 894</b>	\$	32 446

## 21. АДМИНИСТРАЦИЯ КОРПОРАЦИИ

<i>(В тысячах долларов США)</i>	<b>2011 г.</b>		<b>2010 г.</b>	
Административные и офисные расходы <sup>(a)</sup>	\$	<b>7 876</b>	\$	4 164
Оплата труда профессионалов		<b>4 835</b>		7 043
Фонд оплаты и стимулирования труда		<b>14 396</b>		11 881
Выплаты, основанные на акциях <sup>(b)</sup>		<b>17 333</b>		28 686
Износ и амортизация		<b>462</b>		496
<b>Итого</b>	\$	<b>44 902</b>	\$	52 270

- a. Включает административные и офисные расходы по офису корпорации и других юридических лиц (холдинговых компаний) в Торонто).
- b. Выплаты, основанные на акциях, включает безналичные пункт по расходам на опционы по акциям, которые составили 1,8 млн. долларов США и 1,1 млн. долларов США за два года, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года, соответственно.

## 22. ПРОЧИЕ (ДОХОДЫ) И РАСХОДЫ

<i>(В тысячах долларов США)</i>	2011 г.	2010 г.
Процентный доход	\$ (1 175)	\$ (721)
Убыток от утилизации оборудования	484	1 127
Банковская комиссия	71	86
Прибыль от курсовых разниц	(92)	(171)
Прочие (доходы)/расходы	(344)	269
<b>Итого</b>	<b>\$ (1 056)</b>	<b>\$ 590</b>

## 23. ЗАТРАТЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ

<i>(в тыс. долларов США)</i>	2011 г.	2010 г.
Линия револьверного кредита:		
Амортизация отложенных расходов	\$ 772	\$ -
Комиссионные	900	-
Прочие расходы по линии револьверного кредита	177	-
Расходы на отчисления и воздействие пересмотров на Фонд рекультивации (примечание 16)	1 696	1 467
	<b>\$ 3 545</b>	<b>\$ 1 467</b>

## 24. ПРОДАЖА УЧАСТИЯ В КАПИТАЛЕ В УЧАСТКЕ REN

2 июля 2010 года Компания закрыла продажу своей доли в проекте опозискованного участка REN с компанией «Хоумстейк Майнинг Компани оф Калифорния» (дочерней компанией «Баррик Голд Корпорейшн») за 35,2 млн. долларов, в результате получена чистая прибыль в сумме 34,9 миллиона долларов США.

## 25. КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ

### а. Акционерный капитал

«Центерра» имеет право на выпуск неограниченного количества обыкновенных акций, неголосующих акций класса А и привилегированных акций, не имеющих номинальной стоимости.

### б. Прибыль на акцию

Основной чистый доход (убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода (убытка), применяемого к обыкновенным акциям, на взвешенное среднее количество обыкновенных акций, обращающихся в течение года.

Разводненная чистая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, применимой к обыкновенным акциям, на взвешенное среднее число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, плюс влияние разводняющих эквивалентов обычных акций, таких как опционы на акции, акций результативности и акций с ограничениями. Разводненная чистая прибыль на акцию рассчитывается методом казначейских акций, в котором предполагается, что опционы на акции, акции результативности и акции с ограничениями осуществляются в начале периода, а выручка от реализации опционов на акции, акций результативности и акций с ограничениями и сумма расходов на компенсацию, измеренных, но не отраженных в составе доходов, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по средней рыночной цене за данный период. Дополнительное количество обыкновенных акций (разница между количеством акций, которые предполагается выпустить, и количеством акций, которые предполагается купить) включено в знаменатель разводненных доходов в расчете на одну акцию.

Эквиваленты простых акций не включаются в расчет разводненной чистой прибыли на акцию в годы, когда признаются чистые убытки, либо когда эффект от включения эквивалентов простых акций ведет к увеличению чистой прибыли на акцию выше базисного уровня, так как они при этом являются анти-разбавительными.

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>(в тыс. долларов США)</i>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
Чистая прибыль принадлежащая акционерам	<b>\$ 370 878</b>	\$ 322 291
Базовое взвешенное среднее количество		
обыкновенных акций в обращении (тысячи)	<b>236 088</b>	235 488
Влияние опционов (тысячи)	<b>248</b>	374
Влияние акций с ограничениями (тысячи)	<b>18</b>	-
Разведенное взвешенное среднее количество		
обыкновенных акций в обращении (тысячи)	<b>236 354</b>	235 862
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию	<b>\$ 1,57</b>	\$ 1,37

215 107 опционов были исключены из расчета разводненной чистой прибыли на акцию за 2011 г. (в 2010 г. - 197 763), где цена выполнения опционов была выше средней рыночной цены простых акций Компании за год. В 2011 г. 1 671 008 паев результативности (в 2010 г. - 1 957 935) были исключены из расчета разводненной чистой прибыли на акцию т. к. эффект от включения паев в акционерный капитал привел бы к увеличению чистой прибыли на акцию.

**с. Дивиденды**

Дивиденды объявляются в канадских долларах, они выплачиваются в канадских долларах. Детали распределения дивидендов в 2011 и 2010 годах приведены ниже:

	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
Выплаченные дивиденды, отраженные в долларах США (тысячи долларов США)	<b>\$ 99 322</b>	\$ 13 620
Объявленные дивиденды (канадских долларов на акцию)	<b>\$ 0,10</b>	\$ 0,06
Объявленные специальные дивиденды (канадских долларов на акцию)	<b>0,30</b>	-
	<b>\$ 0,40</b>	\$ 0,06

#### d. Вознаграждение долевыми инструментами

Ниже приведена сводка по влиянию компенсации долевыми инструментами:

(Млн. долларов США, если не указано иное)	Кол-во неоплаченных	Расходы/(Доход)			Обязательства		
(i) Опционы на акции "Центерра"	752,448	\$ 1.8	\$ 1.1	\$ -	\$ -	\$ -	
(ii) PSU "Центерра" <sup>(1)</sup>	1,314,134	15.2	23.2	33.0	28.4	6.1	
(iii) Годовые PSU "Центерра" <sup>(2)</sup>	77,013	1.9	6.5	1.9	6.2	6.3	
(iv) Паи отложенных акций	354,516	(0.7)	4.4	6.2	6.9	3.8	
(v) Паи ограниченных акций	49,659	0.9	-	0.9	-	-	
(vi) Опционы на акции "Камеко"	-	-	-	-	-	1.3 <sup>(3)</sup>	
		\$ 19.1	\$ 35.2	\$ 42.0	\$ 41.5	\$ 17.5	

(1) Акции, привязанные к результативности Компании

(2) Паи акций по результативности «Центерры» по результатам года

(3) Сумма, выплаченная в 2010 году на осуществление опционов. План опционов на акции «Камеко» не распространяется на сотрудников Компании.

#### (i) Опционы на акции

«Центерра» составила план по выплате вознаграждения акциями и долевыми опционами, согласно которому сотрудникам и должностным лицам Компании могут быть выданы опционы на покупку обыкновенных акций. Реализационная цена опционов, выданных по этому плану, не меньше средневзвешенной торговой цены обыкновенных акций, котирующихся на фондовой бирже в течение пяти операционных дней до момента их выдачи. Срок ограничения опционов, выданных до 2006 года, истекает через пять лет, тогда как ограничительный срок опционов, выданных с 2006 года, истекает через три года, кроме грантов 2010 года, по которому 50 % выплачиваются в первую годовщину, а остающиеся 50 % - во вторую годовщину. Срок всех выданных опционов истекает по прошествии восьми лет с даты их выдачи. Опционы могут быть выданы с соответствующим правом участия в доходах. В этом случае держатель опциона может по своему выбору получить акции путем использования опциона по акциям или получить наличную сумму, которая равна выручке, эквивалентной цене акций. По своему усмотрению «Центерра» может потребовать, чтобы каждый держатель, использовавший право участия в доходах от акций, вместо этого использовал бы свой опцион, либо компания может заплатить наличную сумму, причитающуюся держателю опциона в результате использования им права от участия в доходах от обыкновенных акций. В настоящее время не предоставляются опционы с правом повышения стоимости.

Максимум 18 миллионов обыкновенных акций доступны для выдачи при осуществлении опционов, предоставленных в соответствии с этим планом. Будут применяться определенные ограничения на предоставление, в том числе максимальное количество акций, которое может быть предоставлено любому лицу в течение 12-месячного периода, не должно превышать 5 % от размещенных обыкновенных акций.

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>
Средняя цена предоставления опционов, выданных в течение года (канадских долларов/акцию)	<b>\$ 18,42</b>	\$ 14,37
Средняя взвешенная цена выполнения опционов (канадских долларов на акцию)	<b>\$ 12,31</b>	\$ 7,45

Операции «Центерры» по опционам на акции в течение года были следующими:

	<b>2011 г.</b>		<b>2010 г.</b>	
	<b>Кол-во опционов</b>	<b>Взвешенная средняя цена испол. Cdn\$</b>	<b>Кол-во опционов</b>	<b>Взвешенная средняя цена исп. Cdn\$</b>
Баланс на 1 января	<b>903 986</b>	<b>\$ 7,45</b>	1 816 155	6,58
Предоставлено	<b>318 106</b>	<b>18,42</b>	100 000	14,37
Исполнено	<b>(469 644)</b>	<b>(7,09)</b>	(1 012 169)	(6,58)
<b>Баланс на 31 декабря</b>	<b>752 448</b>	<b>12,31</b>	903 986	7,45

Модель Блэка-Скоулза была разработана для оценки справедливой стоимости опционов на акции, которые не имеют ограничений по обеспечению. Эта модель требует использовать субъективные предположения, в том числе ожидаемую волатильность цены акции; при разработке предпосылок рассматриваются исторические данные. При определении справедливой стоимости этих опционов на акции сотрудников о взвешенном среднем для серий, выпущенных в 2011 году, были использованы следующие предположения:

7 марта 2011 года "Центерра" выдала 308 999 опционов на акции по цене исполнения 18,31 канадских долларов на акцию. Справедливая стоимость этих опционов по акциям была исчислена по методу оценки Блэка-Скоулза на основе средневзвешенного ожидаемого трехлетнего срока, исторической волатильности Компании 75,66 %, дивидендного дохода 0,35 % и безрисковой нормы дохода 2,09 %. В результате средневзвешенная справедливая стоимость за один предоставленный опцион составила 8,70 канадских долларов. Предположительная справедливая стоимость опционов списывается на расходы в течение

соответствующего ограничительного срока за каждый транш, который составляет от одного года до трех лет.

14 сентября 2011 года "Центerra" выдала 9 107 опционов на акции по цене исполнения 22,28 канадских долларов на акцию. Справедливая стоимость этих опционов по акциям была исчислена по методу оценки Блэка-Скоулза на основе средневзвешенного ожидаемого трехлетнего срока, волатильности 60,87 %, дивидендного дохода 0,30 % и безрисковой нормы дохода 1,19 %. В результате средневзвешенная справедливая стоимость за один предоставленный опцион составила 8,87 канадских долларов. Предположительная справедливая стоимость опционов списывается на расходы в течение соответствующего ограничительного срока за каждый транш, который составляет от одного года до трех лет.

Предположительная справедливая стоимость опционов списывается на расходы в течение соответствующего ограничительного срока за каждый транш, который составляет от одного года до трех лет. В результате справедливая стоимость опционов, предоставленных в 2011 году, составила 2,7 млн. долларов США (в 2010 году - 0,5 млн. долларов США).

Ниже приведены условия опционов, не оплаченных на 31 декабря 2011 года:

Дата присуждения	Цена присуждения	Срок действия (до)	Кол-во опционов	Кол-во опционов прошедших вестинг
2008	\$14,29 (канадские доллары)	7/3/2016	38 030	38 030
2009	\$4,81 (канадские доллары)	2/17/2017	296 312	94 703
2010	\$14,37 (канадские доллары)	19/8/2018	100 000	50 000
2011	\$18,31 (канадские доллары)	6/3/2019	308 999	-
2011	\$22,28 (канадские доллары)	13/9/2019	9 107	-
			752 448	182 733

<sup>(1)</sup> Для грантов 2010 года используется другой план, по которому 50 % выплачиваются в первую годовщину, а остающиеся и 50 % - во вторую годовщину

В 2011 году 1,8 миллиона долларов расходов на компенсацию были записаны по этому плану (1,1 млн. долларов США в 2010 году).

## (ii) План по паям результативности

Компания «Центerra» утвердила план по производным инструментам от акций для своих сотрудников и служащих. Производный инструмент от акций представляет собой право получить денежную сумму, эквивалентную стоимости обычной акции либо, по выбору Компании, обыкновенную акцию, купленную на рынке. Паи акций по производительности, предоставленные до 2010 года, выдавались через 2 года после 31 декабря того года, когда они были предоставлены. Паи акций по производительности,

предоставленные в 2010 году, выдавались на 50 % в первую годовщину, а остающиеся 50 % - во вторую годовщину. Количество паев, которые вступят в силу, определяют на основании показателей совокупной доходности компании «Центерра» (на основании средневзвешенной цены акции за предыдущие 61 торговый день) относительно показателя Мирового золотого индекса S&P/TSX – показателя индекса совокупной доходности в течение рассчитываемого периода. Количество выдаваемых паев определяется путем умножения количества предоставленных участнику паев на поправочный коэффициент, который может составлять до 1,5 для паев, предоставленных до 2010 года, или до 2,0 для паев, предоставленных в 2010 году и в последующие годы, или потенциально привести к отсутствию выплаты. Таким образом, количество паев, которые будут предоставлены и оплачены, может быть больше или меньше, чем количество паев, первоначально предоставленных участнику.

Также в 2010 году предоставлялись "специальные" паи акций результативности вместо опционов на акции. Выделение этих "специальных" паев из регулярно выдаваемых серий PSU является то, что 1/3 "специальных" паев выдается в конце каждого года их трехлетнего срока с использованием поправочного коэффициента 1,0.

Если выплачиваются дивиденды, то каждому участнику будет выделен дополнительный пай результативности, равный по стоимости дивидендам, выплачиваемым на количество обыкновенных акций, равное числу пая результативности участника, основанного на цене акции на дату объявления дивидендов.

Количество сделок по плану акций результативности «Центерры» в течение указанных периодов составило:

Кол-во паев	2011 г.	2010 г.
Сальдо на 1 января	1 528 209	1 201 677
Предоставлено	219 211	539 546
Исполнено	(421 964)	(99 434)
Отменено	(11 322)	(113 580)
Сальдо на 31 декабря	1 314 134	1 528 209

Модель моделирования опционов Монте-Карло использовалась при оценке справедливой стоимости акции производительности, которые не были выданы по состоянию на конец года. Эта модель требует использования субъективных предположений, включая ожидаемую волатильность цены акции, безрисковую ставку доходности и ставку утрат. При разработке предположения были рассмотрены исторические данные. При определении справедливой стоимости этих паев

использовались приведенные ниже взвешенные основные предположения при применении модели цены методом моделирования Монте-Карло:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>
Цена акции	<b>\$ 20,37</b>	\$19,89
Мировой Индекс Стандарт энд Пур / биржи Торонто	<b>\$429,16</b>	\$449,74
Ожидаемый срок эксплуатации (годы)	<b>1,29</b>	1,25
Ожидаемая волатильность – цена акции	<b>54,1%</b>	50,3%
Ожидаемая волатильность – Индекс золота	<b>33,4%</b>	29,9%
Безрасковая норма прибыли	<b>1,5%</b>	1,1%
Ожидаемые дивиденды	<b>0,35%</b>	0,06%
Ставка утраты	<b>2,8%</b>	1,4%

Для паев, которые вступили в силу на конец года, справедливая стоимость была определена на основании расчета средневзвешенной цены акции за предыдущих 61 торговый дня, умноженную на поправочный коэффициент. При определении справедливой стоимости паев, которые вступили в силу были использованы следующие основные предположения:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>
Цена акции	<b>\$ 20,37</b>	\$19,33
Поправочный коэффициент	<b>1,53</b>	1,26

На 31 декабря 2011 года количество паев, которые вступили в силу составляло 892,262 (31 декабря 2010 г. - 421,964 и 1 января 2010 г. - 99,434). Собственная стоимость на 31 декабря 2011 года равнялась 27,8 млн. долларов США (31 декабря 2010 г. - 10,3 млн. долларов США и 1 января 2010 г. - 1,1 млн. долларов США).

На 31 декабря 2011 года общее количество выданных паев (полученных и не полученных) составляло 1 314 134 с соответствующей ответственностью в сумме 33,0 млн. долларов США (31 декабря 2010 г. - 1 528 209 и ответственность 28,4 млн. долларов США и 1 января 2010 г. - 1 201 677 и ответственность 6,1 млн. долларов США). В 2011 году затраты на цену компенсации в сумме 15,2 млн. долларов США были записаны по этому плану (23,2 млн. долларов США в 2010 году).

**(iii) Ежегодный план акций результативности**

«Центерра» утвердила ежегодный план по производным инструментам от акций для соответствующих сотрудников, занятых на участке месторождения. Производный инструмент от акций представляет собой право получить денежную сумму, эквивалентную стоимости обычной акции либо, по выбору Компании, обыкновенную акцию, купленную на рынке. В начале года избранный сотрудник компании получает какое-то количество акций по результативности компании на основании средневзвешенной цены акции предыдущих 61 торгового дня для компании «Центерра». Количество акций, которые будут переходить во владение в конце этого же года, определяют на основании показателей совокупной доходности компании «Центерра» (на основании средневзвешенной цены акции предыдущих 61 торгового дня) относительно показателя Мирового Золотого Индекса S&P/TSX – показателя индекса совокупной доходности в течение рассчитываемого периода. Число производных инструментов, вступающих в силу, определяется путем умножения числа выданных производных инструментов на поправочный коэффициент, который может достичь 2,0, или же результатом может быть невыплата дивидендов. Годовые пай акций результативности не могут быть преобразованы в акции по выбору владельца пая.

Если выплачиваются дивиденды, то каждому участнику будет выделен дополнительный пай акций результативности, равный по стоимости дивиденду, выплачиваемому по количеству обыкновенных акций, равному числу акций результативности, которыми владеет участник, основанной на стоимости акций на дату объявления дивидендов.

Количество сделок по плану ежегодных производных инструментов «Центерры» в течение указанного периода составило:

Количество паев	2011 г.	2010 г.
Сальдо на 1 января	156 571	420 870
Предоставлено	96 059	179 155
Исполнено	(159 497)	(425 877)

Отменено	(16 120)	(17 577)
Сальдо на 31 декабря	77 013	156 571

На 31 декабря 2011 года количество выделенных и полностью выданных паев составляло 77 013 с соответствующей ответственностью в сумме 1,9 млн. долларов США (31 декабря 2010 г. – 156 571 и ответственность 6,2 млн. долларов США и 1 января 2010 г. – 420 870 и ответственность 6,3 млн. долларов США). В 2011 году затраты на цену компенсации в сумме 1,9 млн. долларов США были признаны по этому плану (6,5 млн. долларов США в 2010 году).

Для паев, которые вступили в силу на конец года, справедливая стоимость была определена на основании расчета средневзвешенной цены акции за предыдущие 61 торговый день, умноженную на поправочный коэффициент. При определении справедливой стоимости паев которые вступили в силу были использованы следующие главные предположения:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Цена акции	\$ 20,37	\$19,33
Поправочный коэффициент	1,17	2

#### (iv) План по паям отсроченных акций

«Центерра» утвердила план по производным инструментам от отсроченных акций для членов Совета Директоров Компании, в соответствии с которым директор может получить полную или частичную компенсацию в виде производных инструментов от отсроченных акций. Аналогичный план был составлен для выплаты компенсации Вице-Председателю Компании в форме производных инструментов от акций с отсроченными дивидендами (План по Производным Инструментам от Акции с Отсроченными Дивидендами для Вице-председателя) на время работы в этой должности.

Производные инструменты от отсроченных акций выплачиваются директору и вице-председателю полностью не позднее 31 декабря календарного года, непосредственно следующего за календарным годом, в который прекращается срок полномочий. Производный инструмент от акций с отсроченными дивидендами представляет собой право получить денежную сумму, эквивалентную стоимости обычной акции либо, по выбору Компании, обыкновенную акцию, купленную на рынке. Паи отсроченных акций исполняются сразу после выделения. В случае выплаты дивидендов, каждому директору и вице-председателю будут выданы дополнительные производные инструменты от отсроченных акций, равные по стоимости дивидендам, выплаченным по количеству

обыкновенных акций эквивалентно числу производных инструментов от принадлежащих отсроченных акций. Пай отсроченных акций не может быть преобразован в акции по выбору владельца пая.

Количество сделок по плану производных инструментов с отсроченными дивидендами «Центерры» в течение указанного периода составило:

Количество паев	2011 г.	2010 г.
Сальдо на 1 января	<b>344 728</b>	375 216
Предоставлено	<b>9 788</b>	58 443
Исполнено	-	(88 931)
Отменено	-	-
Сальдо на 31 декабря	<b>354 516</b>	344 728

На 31 декабря 2011 года количество непоплаченных акций составляло 354 516, соответствующие обязательства составили 6,2 млн. долларов США (на 31 декабря 2010 г. - 344 728 акций и обязательства 6,9 млн. долларов США и на 1 января 2010 г. 375 216 и обязательства 3,8 млн. долларов США). В 2011 году затраты на компенсацию возмещения составили 0,7 млн. долларов США, записанные по этому плану (расходы в сумме 4,4 млн. долларов США в 2010 году).

#### (v) Планы по паям ограниченных акций

Начиная с 7 января 2011 года «Центерра» ввела план по паям ограниченных акций для неисполнительных директоров и назначенных сотрудников Компании, которые получают весь свой ежегодный гонорар и заработную плату или часть ее в виде паев ограниченных акций.

Паи ограниченных акций исполняются сразу при предоставлении, они возмещаются в дату, выбранную участником (при соблюдении определенных ограничений, изложенных в этом плане). Пай ограниченных акций представляет право на получение денежного эквивалента в обыкновенных акциях, или, по желанию владельца, обыкновенных акций, выданных финансово-казначейским отделом Компании. Этот план предусматривает выпуск 1 000 000 акций. Если выплачиваются дивиденды, то каждому участнику будет выделено дополнительное количество ограниченных акций, стоимость которых равна дивидендам, выплачиваемым на число обыкновенных акций, равное числу ограниченных акций, выделенных участнику.

Количество сделок по плану производных инструментов с отсроченными дивидендами «Центерры» в течение указанного периода составило:

Количество паев	2011 г.	2010 г.
Сальдо на 1 января	-	-
Предоставлено	55 422	-
Исполнено	(5 763)	-
Отменено	-	-
Сальдо на 31 декабря	49 659	-

Все паи, предоставляемые в 2011 году, предполагалось выплатить наличными, следовательно, они учитываются согласно методу обязательств. По состоянию на 31 декабря 2011 года имелось 49 659 неоплаченных акций, а соответствующие обязательства и расходы составляли 0,9 млн. долларов США.

## 26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НЕПРЕДВИДЕННЫЕ РАСХОДЫ

### Обязательства

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания заключила контракты на приобретение капитального оборудования и текущих поставок на общую сумму 142,9 миллиона долларов США (по Кумтору - 142,7 миллиона долларов США и по Бороо - 0,2 миллиона долларов США). Предполагается, что эти обязательства будут погашены в течение ближайших двенадцати месяцев.

### Аренда

Компания использует операционный лизинг при осуществлении обычной хозяйственной деятельности, в первую очередь для различных офисов и оборудования по всему миру. Выплаты по такому лизингу представляют собой контрактные обязательства, оплачиваемые в соответствии с графиком, имеющимся в каждом договоре. Основные существенные платежи по операционному лизингу, включающие операционные расходы, представляют собой аренду офисов Корпорации в Торонто, в текущем 2011 году они составили 0,7 миллиона долларов США (в 2010 году - 0,6 миллиона долларов США.). Ниже приведена общая сумма будущих минимальных арендных платежей по офисам Корпорации в Торонто офисов по неаннулируемой операционной аренде:

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
2011 г.	\$ -	\$ 401
2012 г.	398	398

2013 г.	<b>401</b>	401
2014 г.	<b>438</b>	438
2015 г.	<b>478</b>	478
2016 г. и последующие годы	<b>478</b>	478
	<b>\$ 2 193</b>	\$ 2 594

## **Непредвиденные расходы**

### ***Кыргызская Республика***

Как уже сообщалось ранее, «Кумтор Оперейтинг Компании» («КОК») – компания, работающая в Кыргызской Республике, операционная дочерняя компания, вела спор с Социальным фондом Кыргызской Республики ("Социальный фонд") относительно того, требуется ли оплачивать социальный налог с суммы премии за работу в условиях высокогорья, выплачиваемой работникам КОК. Этот спор начался в 2010 году, и в конечном итоге он привел к тому, что в сентябре 2011 года КОК подала иск о признании недействительной оценки, опубликованной Социальным фондом, которая требовала от КОК заплатить около 6,7 млн. долларов США в счет взносов на 2010 год работы. Этот вопрос был решен в 3 квартале 2011 года, когда КОК и Социальный фонд пришли к договоренности о том, Кумтор добровольно выплатит в Социальный фонд 14,1 млн. долларов США, относящиеся к 2010 операционному году (6,7 млн. долларов США) и к первым девяти месяцам 2011 года (7,4 млн. долларов США) без штрафных санкций, пени и финансовых санкций, и согласится применять взнос в Социальный фонд к премиям за работу в условиях высокогорья в будущем. В отношении последующих платежей КОК будет платить часть взноса от работодателя в Социальный фонд с премий за работу в условиях высокогорья, а сотрудники будут оплачивать оставшуюся часть (часть, оплачиваемую работниками).

### **Монголия**

В четвертом квартале 2011 года дочерняя компания «Центерра» «Бороо Голд LLC», которой принадлежит проект Бороо, разрешила очень значительную претензию о компенсации, которую она получила от Главного управления специализированных инспекций («SSIA») Монголии в октябре 2009 года после проведения инспекций по проекту Бороо в июне 2009 года. Эти претензии были связаны с определенными запасами полезных ископаемых, в том числе с государственными аллювиальными запасами, подпадающими под действие лицензии по проекту Бороо, которые были внесены в реестр государственных запасов Монголии, но по которым отсутствуют или имеются неполные записи и отчеты по горнодобывающей деятельности. В соответствии с принятым решением «Бороо Голд LLC» накопила около 2,6 миллионов долларов США в конце 2011 года и затем выплатила эту сумму в январе 2012 года. Несмотря на то, что это требование было разрешено, другие нормативные вопросы остаются нерешенными в Монголии, в том числе вопрос выдачи окончательного разрешения на кучное выщелачивание. Компания продолжает обсуждать с представителями регулирующих органов вопрос о выдаче этого разрешения.

Как сообщалось ранее, в 2009 году Парламент Монголии принял закон, запрещающий разведку полезных ископаемых и ведение горных работ у истоков рек, в охранных зонах водоемов и в лесных массивах ("Закон о водных и лесных ресурсах»). В соответствии с Законом водных и лесных ресурсах запрещается ведение поисковых и геологоразведочных работ и добыча полезных ископаемых в бассейнах водоемов и лесных массивах в Монголии, а соответствующие лицензии

будут отозваны. Закон предусматривает конкретные исключения для "полезных ископаемых, имеющих стратегическое значение", которые освобождают лицензии на добычу в Бороо от применения этого закона. Однако лицензии «Центерра» на Гацуурт и другие лицензии на разведку запасов в Монголии в настоящее время не освобождены от действия этого закона. В соответствии с Законом о полезных ископаемых Монголии парламент по собственной инициативе или по рекомендации правительства может объявить месторождение полезных ископаемых стратегическим. Такое объявление может привести к тому, что Монголия может получить долю в этом месторождении, составляющую до 34 %.

В 2010 году Компания получила письмо от Агентства минеральных ресурсов Монголии (MRAM) о том, что некоторые из ее лицензий на разведку и добычу, включая лицензию на добычу по Гацуурт, могут быть отозваны в соответствии с Законом о водных и лесных ресурсах. В 2010 году Компания была также проинформирована Министерством минеральных ресурсов и энергетики ("MMRE"), в связи с тем, что лицензии на Гацуурт охватывают район, который был предварительно указан как земли, где добыча полезных ископаемых не допускается в соответствии с Законом о водных и лесных ресурсах, и что MMRE свяжется с Компанией по вопросу обсуждения инвестиционного соглашения по проекту Гацуурт после того, как MMRE получит дополнительное разъяснение по вопросу о воздействии Закона о водных и лесных ресурсах на проект Гацуурт. В ноябре 2010 года Компания также получила письмо от MMRE о том, что операционная деятельность по проекту Гацуурт не может быть начата, пока не будут приняты решения по реализации Закона о водных и лесных ресурсах. Соответственно можно ожидать, что дальнейшие решения регулирующих органов по утверждению и введению в эксплуатацию Гацуурт будут задержаны в результате действия Закона о водных и лесных ресурсах.

В ноябре 2010 года Кабинет министров Монголии объявил о своем намерении инициировать поэтапной отзыв 1782 лицензий по полезным ископаемым согласно Закону о водных и лесных ресурсах, начиная с отзыва 254 лицензий на добычу аллювиального золота, перечень соответствующих лицензий был утвержден Парламентом Монголии в 2011 году. Компания имеет три лицензии из списка лицензий на добычу аллювиального золота, которые могут быть аннулированы. Ни одна из этих лицензий не является существенной для Компании. В частности, основная лицензия Компании на добычу коренного месторождения Гацуурт не включена в список аннулируемых лицензий по аллювиальным запасам. В соответствии с Законом о водных и лесных ресурсах в феврале 2011 года Компания представила официальную заявку для выплаты компенсации по трем лицензиям, которые должны быть аннулированы, этот запрос был обновлен в январе 2012 года в результате завершения составления указанного списка.

В 2010 году Правительство Монголии объявило о том, что оно рассматривает возможность принятия следующих мер в качестве следующего этапа реализации Закона о водных и лесных ресурсах:

- подготовить и представить кабинету министров предложение об объявлении "стратегическими" таких месторождений, разработка которых будет способствовать социально-экономическому развитию регионов и которые, в то же время, требуют значительного размера компенсации;
- аннулировать все лицензии на горные работы, не связанные с добычей золота, в которых используются поверхностные воды;

- аннулировать все 460 лицензий на геологоразведку золота и выплатить компенсации;
- аннулировать все 931 лицензию на геологоразведку иных полезных ископаемых, кроме золота, и выплатить компенсацию;
- аннулировать и выплатить компенсацию по всем остальным лицензиям, затронутым данным законом.

Из 55 лицензий Компании на недропользование, 36 лицензий (включая лицензии на коренное месторождение Гацуурт) входят в число 1782 лицензий, которые были упомянуты в заявлении Кабинета министров, касающегося поэтапного аннулирования лицензий.

Компания понимает, что Кабинет министров Монголии предполагает, что Закон о водных и лесных ресурсах будет полностью реализован до приблизительно ноября 2012 года. Согласно заявлениям официальных лиц, правительство Монголии считает, что общая сумма компенсаций горнодобывающим компаниям в связи с отзывом лицензий оценивается приблизительно в 4 млрд. долларов США, что составляет около 65 % годового валового внутреннего продукта Монголии в 2010 году.

Закон о водных и лесных ресурсах привел к формированию оппозицию, состоящей из горняков, разрабатывающих аллювиальные месторождения в Монголии, Монгольский национальной горной ассоциации и других групп. В 2011 году группа парламентариев предложила внести поправки в Закон о водных и лесных ресурсах, чтобы сократить его воздействие на экологически чистые горные работы. Компания понимает, что если такие изменения будут приняты в их нынешнем виде, то это позволит продолжить работы по проекту Гацуурт. Такие поправки обсуждались на комиссии парламента Монголии в 2011 году, которая затем передала их в парламент для дальнейшего обсуждения. Парламент не обсуждал поправки в 2011 году, но Компания понимает, что эти поправки могут быть вынесены на обсуждение в 2012 году.

«Центерра» достаточно уверена в том, что экономические преимущества и преимущества развития, вытекающие из ее деятельности по разведке и разработке месторождений, в конечном счете приведут к тому, что Закон о водных и лесных ресурсах окажет ограниченное влияние на работу Компании в Монголии. Тем не менее невозможно гарантировать, что это так и будет. Если Закон о водных и лесных ресурсах будет отменен или изменен так, что этот закон не будет применим к проекту, или если месторождение Гацуурт будет объявлено "месторождением полезных ископаемых, имеющим стратегическое значение", то есть оно будет освобождено от действия Закона о водных и лесных ресурсах, то возможно, что для запасов полезных ископаемых в Гацуурт придется изменить классификацию на ресурсы полезных ископаемых или полностью списать их, и Компании может потребоваться списать соответствующие инвестиции в Гацуурт и Бороо. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания имела чистые активы на сумму около 36 млн. долларов США, связанные с инвестициями в Гацуурт, и около 25 миллионов долларов США, оставшихся капитализированными для обогатительной фабрики в Бороо и других структурах, расположенных на поверхности, которые предполагалось использовать для переработки руды с Гацуурт. Несмотря на то, что Компания планирует использовать месторождение Гацуурт, если это не удастся, то Компании необходимо будет списать эти суммы. Аннулирование лицензий Компании на полезные ископаемые, в том числе лицензий на полезные ископаемые Гацуурт, или изменение классификации запасов полезных ископаемых или списание активов может оказать

негативное воздействие на потоки наличности «Центерра», ее доходы, результаты деятельности и финансовое состояние в будущем.

В ноябре 2010 года парламент Монголии принял поправки к Закону о полезных ископаемых, которые изменили существующую структуру роялти по проектам добычи полезных ископаемых. В соответствии с измененной структурой роялти, ставка роялти не представляет собой фиксированный процент, она стала переменной и зависит от цены на сырьевые товары в долларах США. В случае золота базовая ставка роялти составляет 5 %, она применяется, если цена золота составляет менее 900 долларов США за тройскую унцию. Любое увеличение цены тройской унции золота на 100 долларов приводит к росту соответствующей ставки роялти на 1 %. Соответственно, при цене тройской унции золота 900 долларов США ставка лицензионного платежа увеличивается до 6 %, эта ставка сохраняется, пока цена золота не достигнет 1000 долларов США за тройскую унцию, в этот момент ставка роялти повышается до 7 %, при цене золота 1100 долларов США за тройскую унцию ставка роялти повышается до 8 %, при цене тройской унции золота 1200 долларов США ставка роялти повышается до 9 %. Самая высокая ставка роялти достигает 10 % при цене тройской унции золота 1300 долларов США и более. Ступенчатая ставка роялти вступила в силу 1 января 2011 года, она применяется ко всем горнорудным проектам в Монголии. 19 января 2011 года Постоянный комитет Великого государственного хурала Монголии принял постановление, в котором среди прочего имеется решение о том, что правительство должно начать переговоры, чтобы применить ступенчатую ставку роялти к субъектам хозяйствования, с которыми уже было заключено соглашение о стабильности и/или инвестиционный договор. Это относится к проекту Бороо Компании, который в настоящее время работает в соответствии с соглашением о стабильности, заключенным с Правительством Монголии. Компания считает, что соглашение о стабильности по Бороо предусматривает, среди прочего, стабилизацию законодательства для операционной деятельности в Бороо и, соответственно, ступенчатая ставка роялти неприменима к остающимся операциям в Бороо. По состоянию на дату настоящего ежегодного Анализа и обсуждения со стороны руководства (MD&A) Компания не знает об ответе или действиях Правительства Монголии во исполнение этой резолюции Великого государственного хурала Монголии.

Несмотря на это, Компания не может предоставить никаких гарантий того, что Бороо не подпадет под ступенчатую ставку роялти. Если ступенчатая ставка роялти будет применена к Бороо, то это может оказать негативное влияние на денежные потоки «Центерра», ее доходы, результаты деятельности или финансовое состояние в будущем. Независимо от того, будет ли ступенчатая ставка роялти применена к операциям Бороо, она будет применяться к золоту, которое будет производиться в рамках проекта Гацуурт, когда он будет разрабатываться.

### **Корпоративные вопросы**

В марте 2011 года "Центерра" получила уведомление от турецкой компании Sistem Muhenkislik Insaat Sanayi Ticaret SA (далее "Sistem") о принудительном взыскании акций и дивидендов, которые "Центерра" имеет в своей собственности на имя Кыргызской Республики. После этого в апреле 2011 года было получено уведомление о наложении ареста на средства, причитающиеся Кыргызской Республике (далее "Республика") от "Центерры". Указанные уведомления были доставлены компанией Sistem через судебного исполнителя в Торонто в рамках исполнительного производства, начатого компанией Sistem в высшем суде Онтарио с целью взыскания суммы в размере около 11 млн. долл. США с дополнительно начисленными процентами, которую Республика должна выплатить Sistem в соответствии с судебным решением высшего суда Онтарио об исполнении решения международного арбитражного суда, вынесенного против

Республики. В судебном разбирательстве Онтарио компания Sistem утверждает, что акции "Центерра", принадлежащие ОАО "Кыргызалтын", а также любые дивиденды, выплачиваемые по этим акциям, юридически и фактически находятся в собственности Республики и, следовательно, подлежат взысканию для уплаты задолженности в соответствии с судебным решением. По совету юристов "Центерра" оспорила эти утверждения, заявив, что ОАО "Кыргызалтын" является юридическим и фактическим собственником акций и любых дивидендов по этим акциям в соответствии с применимыми юридическими принципами и соглашением с ОАО "Кыргызалтын", имеющим обязательный характер. В результате, несмотря на уведомления о принудительном исполнении и наложение ареста на имущество, «Центерра» выплатили ОАО «Кыргызалтын» свои дивиденды от 18 мая 2011 года (см. выше) на общую сумму около 31 миллиона канадских долларов. Sistem продолжает добиваться признания своего иска, заявляя, что акции "Центерры" находятся в собственности ОАО "Кыргызалтын". Если Sistem выиграет этот процесс при судебном разбирательстве в Онтарио, то она может получить право на осуществление своего решения в отношении этих акций, и сможет предъявить иск «Центерра» в отношении выплаты дивидендов ОАО «Кыргызалтын». Однако "Центерра" полагает, что у нее есть веские юридические и фактические основания для возражения против иска. На основании ходатайства, заявленного в сентябре 2011 года, ОАО «Кыргызалтын» было добавлено в качестве стороны судебного разбирательства.

ОАО «Кыргызалтын» внесло ходатайство, которое должно быть рассмотрено в Высшем суде Онтарио (рассмотрение запланировано на апрель 2012 года) об отмене обеспечения арбитражного решения суда Онтарио на том основании, что этот суд не обладает юрисдикцией для рассмотрения данного заявления или, в качестве альтернативы, что имеется иностранный суд, который является более удобным местом решения спора, в котором можно заслушать и решить вопросы о правовой и бенефициарной собственности акций в отношении ОАО «Кыргызалтын» и Кыргызской Республики.

## **27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

### **а. ОАО «Кыргызалтын»**

С доходов золотопромышленного рудника Кумтор выплачиваются гонорары за управленческие услуги на сумму 1,00 доллар США за тройскую унцию с учетом объема продаж в пользу ОАО "Кыргызалтын", являющегося акционером Компании и государственным предприятием Кыргызской Республики.

В приведенной ниже таблице дана сводка 100 %-х управленческих гонораров и концессионных платежей, выплаченных компанией «Кумтор Голд Компани» в пользу ОАО «Кыргызалтын», а также суммы, выплаченные и полученные ОАО «Кыргызалтын» от компании «Кумтор» в соответствии с условиями Договора о Реализации Золота и Серебра, заключенного между «Кумтор Оперейтинг Компани» (в дальнейшем «КОК»), ОАО «Кыргызалтын» и Правительством Кыргызской Республики.

Расшифровка сделок по купле-продаже и расходов с соответствующими сторонами представлена ниже:

<b>Связанные стороны в Кыргызской республике</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
--------------------------------------------------	-------------	-------------

(В тысячах долларов США)

Гонорар за управленческие услуги выплаченный в пользу Кыргызалтын	\$ 599	\$ 568
Валовой объем продаж золота и серебра «Кыргызалтыну»	\$ 944 020	\$ 706 823
За вычетом: стоимости аффинажа и издержек на финансирование	(2 947)	(2 558)
Чистая выручка от реализации, полученная от «Кыргызалтын»	\$ 941 073	\$ 704 265

В соответствии с условиями упомянутого выше Соглашения о реализации золота и серебра золото, добытое на руднике Кумтор, продается на участке разработки ОАО «Кыргызалтын» для его дальнейшей переработки на аффинажном заводе ОАО, находящимся в Кыргызской Республике.

*Дивиденды*

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
Дивиденды, выплаченные ОАО «Кыргызалтын»	\$ 29 412	\$ 4 412

*Балансы связанных сторон*

Активы и обязательства Компании включают следующие суммы, причитающиеся ОАО «Кыргызалтын», а также с его стороны в пользу Компании:

(Тысячи долларов США)	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Расходы будущих периодов	\$ 143	\$ 12	\$ -
Дебиторская задолженность	47 366	88 997	37 861
Общие активы связанной стороны	\$ 47 509	\$ 89 009	\$ 37 861
Кредиторская задолженность	\$ -	\$ -	\$ 175
Всего обязательств связанной стороны	\$ -	\$ -	\$ 175

Дебиторская задолженность ОАО «Кыргызалтын» возникают от продажи золота ОАО «Кыргызалтын». В соответствии с Соглашением о новых условиях, заключенным в апреле 2009 года, Соглашение о продаже золота и серебра было изменено и дополнено в июне 2009 года новыми условиями. ОАО «Кыргызалтын» обязано оплачивать доставленное золото в течение 12 дней, считая с даты поставки. На любой неоплаченный остаток после разрешенного периода платежа в течение 12 дней начисляется пеня.

Обязательства ОАО «Кыргызалтын» частично обеспечены залогом 2 850 000 акций «Центерра», принадлежащих ОАО «Кыргызалтын».

#### **в. Сделки с директорами и высшим руководством**

Компания заключает сделки с высшим руководством и со своими директорами, которые имеют полномочия и несут ответственность за планирование деятельности Компании, управление и контроль. По своей природе эти сделки имели вид платежей за услуги, оказанных директорами (вознаграждение директора, в том в виде платежей, основанных на акциях), или сотрудниками Компании (заработная плата, неденежные выплаты и платежи, основанные на акциях).

Высшее руководство определяется как должностные лица Компании, включающие Президента и Главного исполнительного директора, Вице-президента и Главного финансового директора, Вице-президента и Главного операционного директора, Старшего вице-президента по глобальной геологоразведке, Главного юрисконсульта и Корпоративного секретаря, Вице-президента по развитию бизнеса и Вице-президента по людским ресурсам.

В течение 2011 и 2010 годов вознаграждение директоров и высшего руководства составило:

#### **Вознаграждение директоров**

Вознаграждение директоров составило:

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
Заработанные гонорары и прочая компенсация	\$ 1 055	\$ 945
Компенсация в виде акций		
Заработанная в течение года	1 151	855
Увеличение стоимости в течение года от компенсации акций выданных в прошлые годы	(607)	3 563
	<b>\$ 1 599</b>	<b>\$ 5 363</b>

#### *Гонорары и прочие вознаграждения*

Эти суммы представляют собой гонорары, выплачиваемые неисполнительному Председателю совета директоров и независимым директорам в течение финансового года.

### *Вознаграждение долевыми инструментами*

Часть компенсации директоров выплачивается на основе программы премирования Компании с выплатами на основе долевого инструмента (План паев отложенных акций и План паев акций с ограничениями) в соответствии с выбором директора.

Суммы, предоставляемые директорам по Плану паев отложенных акций и Плану паев акций с ограничениями, представляют собой предполагаемые суммы для урегулирования обязательств Компании по компенсации для выполнения выбора директора. План паев отложенных акций и План паев акций с ограничениями, в которых принимают участие директора, обсуждаются в примечании 25.

### **Вознаграждение высшего руководства**

Вознаграждение высшего руководства составила:

(В тысячах \$)	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и прочие льготы	\$ 5 462	\$ 5 461
Компенсация в виде акций		
Заработанная и выплаченная в течение года	8 280	6 546
Увеличение стоимости в течение года от компенсации акций выданных в прошлые годы	941	4 788
	<b>\$ 14 683</b>	<b>\$ 16 795</b>

### *Зарплаты и другие выплаты*

Эти суммы представляют собой заработную плату, взносы в дополнительный пенсионный план руководителей и выплаты, полученные в течение года, а также денежные премии, выплаченные в течение года.

### *Вознаграждение долевыми инструментами*

Это признанные Компанией затраты за участие высшего руководства в программах вознаграждения долевыми инструментами, определяемые по справедливой стоимости опционов и паев акций результативности, они учитываются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты долевыми инструментами». Основные программы, в которых участвовало высшее руководство, является программа опционов на акции и программа PSU. Дополнительная информация об этих планах приведена в примечании 25.

## **28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ**

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение достаточных денежных ресурсов для поддержания текущей деятельности, выплаты дивидендов акционерам, компенсационных выплат другим участникам проекта и содействия росту деятельности. С целью обеспечения дополнительного капитала для осуществления своих проектов Компания может привлекать дополнительные средства посредством займов и/или выпуска акционерного капитала или кредита.

Структура капитала Компании состоит из краткосрочной задолженности (за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных инвестиций) и акционерного капитала, состоящего из выпущенных обыкновенных акций, взносов в капитал Компании со стороны акционеров и прочих лиц, а также эмиссионного дохода и нераспределенной прибыли.

	31 декабря	31 декабря	1 января
(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.	2010 г.
Краткосрочная задолженность	\$ -	\$ -	\$ -
Денежные средства и их эквиваленты	<b>(195 539)</b>	(330 737)	(176 904)
Краткосрочные инвестиции	<b>(372 667)</b>	(82 278)	(145 971)
Чистая задолженность	<b>(568 206)</b>	(413,015)	(322 875)
Акционерный капитал	<b>1 538 459</b>	1 261 797	945 578
Совокупный капитал	<b>\$ 970 253</b>	\$ 848 782	\$ 622 703

Компания связана основными обязательствами, предусмотренными линией револьверного кредита. Эти обязательства определяют ограничения на общую сумму задолженности, выплаты дивидендов, а также устанавливают пороговые параметры для определенных финансовых показателей. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания выполняла эти требования.

## 29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Компания использует различные финансовые инструменты, которые состоят из денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств с ограничением, дебиторской задолженности, целевого фонда рекультивации, кредитов, кредиторской задолженности и начисленных обязательств.

Справедливая стоимость некоторых финансовых инструментов была определена с использованием имеющейся рыночной информации или других методов оценки, которые требуют существенных решения при интерпретации рыночных данных и разработке оценки. Денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства с ограничением и целевой фонд рекультивации классифицируются как финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости как прибыли или убытки, а дебиторская задолженность классифицируется в категории "Кредиты и дебиторская задолженность", которая оценивается по амортизированной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты охватывают денежные средства на счетах финансовых учреждениях, вложенных в виде срочного депозита, казначейских векселей, банковских акцептов и прямого корпоративного кредита, срок погашения которых не превышает трех месяцев. Справедливая стоимость денежных эквивалентов определяется на основе котировок, опубликованных на активном рынке на дату отчетности.

Краткосрочные инвестиции состоят из инвестиций в срочные депозиты, казначейских векселей, акцептованных банком векселей, депозитных сертификатов на предъявителя и прямых кредитов корпораций с первоначальным сроком погашения более трех месяцев, но менее двенадцати месяцев. Справедливая стоимость денежных эквивалентов определяется на основе котировок, опубликованных на активном рынке на дату отчетности.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется как денежная сумма, получение которой ожидается от финансовых активов в течение обычной хозяйственной деятельности, за вычетом каких-либо прямых расходов, связанных с обналичиванием этой суммы.

Компания не привлекала заемные средства в 2011 году или неоплаченные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2011 года. Компания имеет доступ к кредитной линии ЕБРР, по которой на заемные средства начисляются проценты по фиксированной ставке плюс переменная ставка Лондонского рынка межбанковских кредитов («LIBOR»). Справедливая стоимость заимствования в рамках этого механизма будет приблизительно составлять их балансовую стоимость с учетом плавающего компонента процентной ставки.

В отчете о финансовом положении финансовые активы и обязательства классифицируются следующим образом.

31 декабря 2011 г.

	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Актив/ обязатель- ства по справедливой стоимости через прибыль
(В тысячах долларов США)			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты			<b>195 539</b>
Краткосрочные инвестиции	-	-	<b>372 667</b>
Денежные средства с ограниченным правом использования	-	-	<b>179</b>
Дебиторская задолженность	<b>56 749</b>	-	-
Целевой фонд по	-	-	<b>9 081</b>

рекультивации

Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие активы	13 119	-	-
	\$ 69 868	\$ -	\$ 577 466

---

**Финансовые обязательства**

Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	\$ -	\$ 76 385	\$ -
	\$ -	\$ 76 385	\$ -

31 декабря 2010 года

	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Актив/ обязательства по справедливой стоимости через прибыль
(В тысячах долларов США)			
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты			330 737
Краткосрочные инвестиции	-	-	82 278
Денежные средства с ограниченным правом использования	-	-	795
Дебиторская задолженность	100 562	-	-
Целевой фонд рекультивации	-	-	7 448
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие активы	6 751	-	-
	\$ 107 313	\$ -	\$ 421 258

---

**Финансовые обязательства**

Кредиторская задолженность и накопленные

обязательства	\$	-	\$	70 909	\$	-
	\$	-	\$	70 909	\$	-

1 января 2010 года

	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Актив/ обязательства по справедливой стоимости через прибыль
--	-------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------

(В тысячах долларов США)

#### **Финансовые активы**

Денежные средства и их эквиваленты			176 904
Краткосрочные инвестиции	-	-	145 971
Денежные средства с ограниченным правом использования	-	-	-
Дебиторская задолженность	44 281	-	-
Целевой фонд по рекультивации	-	-	6 443
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие активы	111	-	-
	\$ 44 392	\$ -	\$ 329 318

#### **Финансовые обязательства**

Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	\$ -	\$ 49 098	\$ -
	\$ -	\$ 49 098	\$ -

МСФО 7 «Финансовые инструменты - раскрытие информации» требует объяснения того, как справедливая стоимость определяется для активов и обязательств, оцениваемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости; этот стандарт требует установить иерархию, согласно которой эти активы и пассивы должны быть сгруппированы в зависимости от того, является ли исходная информация, используемая в этих методах оценки, наблюдаемой или ненаблюдаемой. Наблюдаемые данные отражают рыночные данные, полученные из независимых источников, а ненаблюдаемые данные отражают предположения Компании. Исходная информация двух типов используется для построения следующей иерархии справедливой стоимости:

Уровень 1: наблюдаемые данные, такие как котировки на активных рынках;

Уровень 2: исходная информация, кроме рыночных цен на активном рынке, которая наблюдается непосредственно и/или косвенно, и

Уровень 3: ненаблюдаемая исходная информация по активу или обязательству, в которых мало рыночных данных или они полностью отсутствуют, поэтому требует, чтобы компания разработала свои собственные предположения.

В следующей таблице приведена сводка оценок активов и обязательств, оцененных по справедливой стоимости на регулярной основе по справедливой стоимости по уровню по состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 и 1 января 2010 года:

(в тысячах долларов США)	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.		1 января 2010 г.	
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 1	Уровень 2
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и эквиваленты	\$ 195 539	\$ -	\$ 330 737	\$ -	\$ 176 904	\$ -
Краткосрочные инвестиции	372 667	-	82 278	-	145 971	-
Денежные средства с ограничением	179	-	795	-	-	-
Целевой фонд рекультивации	9 081	-	7 448	-	6 443	-
	<b>\$ 577 466</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 421 258</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 329 318</b>	<b>\$ -</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Обязательство по компенсации по акциям, оплачиваемые денежными средствами	\$ -	\$ 41 974	\$ -	\$ 41 665	\$ -	\$ 16 930
	<b>\$ -</b>	<b>\$ 41 974</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 41 665</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 16 930</b>

## **30. ПОДВЕРЖЕННОСТЬ ФИНАНСОВЫМ РИСКАМ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

В силу своей деятельности Компания в различной степени подвержена рискам, связанным с финансовыми инструментами. В комплексном плане по управлению финансовыми рисками основное внимание уделяется сохранению капитала, защите текущих и будущих активов и денежных средств Компании путем снижения рисков, вызванных неопределенной и переменчивой ситуацией на финансовых рынках.

Совет Директоров ответственен за создание и утверждение соответствующей политики по управлению финансовыми рисками. Управление финансовыми рисками осуществляется инвестиционным отделом Компании в соответствии с политикой, одобренной Советом Директоров. Финансовый отдел ответственен за выявление и оценку финансовых рисков, контроль и принятие мер с тем, чтобы смягчить эти риски в соответствии с утвержденной политикой и программами, а также следить за тем, чтобы деятельность по управлению рисками соответствовала данной политике и программам.

Комитет по аудиту Компании осуществляет надзор за соблюдением руководством политики Компании по управлению финансовыми рисками, утверждает программы по управлению финансовыми рисками, получает и рассматривает отчеты о соблюдении руководством требований политики и программ. Отдел Внутреннего Аудита помогает Комитету по аудиту путем осуществления надзорных функций в области контроля и мер по управлению финансовыми рисками, о чем Комитет по аудиту докладывает в своих отчетах.

Виды рисков и способы управления ими рассмотрены ниже:

### **а. Валютные риски**

Поскольку Компания работает в международной среде, некоторые из финансовых инструментов Компании и операций номинированы в валютах, отличных от доллара США. Результаты деятельности Компании подпадают под риски валютных операций и риски конвертации валют. В консолидированной финансовой отчетности показатели деятельности и финансового состояния Компании отражены в долларах США.

Колебания доллара США по отношению к другим валютам соответственно окажут влияние на прибыльность Компании, что может также отразиться на стоимости активов Компании и сумме акционерного капитала.

При необходимости Компания для финансирования корпоративной деятельности осуществляет закупки по спотовой цене или заключает краткосрочные форвардные контракты на покупку канадского доллара. За год, закончившийся 31 декабря 2011, были выполнены форвардные контракты на 111,7 миллионов канадских долларов и 8,0 миллионов евро (на 31 декабря 2010 г. – на 6,7 миллиона канадских долларов и 16,0 миллионов евро, а на 1 января 2010 года – на 6,3 миллиона канадских долларов и ноль евро). Не было никаких неоплаченных форвардных контрактов на канадские доллары, но имелись неоплаченные форвардные контракты на 2 миллиона евро по состоянию на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 года – ноль и на 1 января 2010 года – ноль).

### 30. Подверженность финансовым рискам и управление рисками (продолжение)

#### а. Валютные риски (продолжение)

Воздействия финансовых активов и обязательств Компании на валютные риски заключается в следующем:

31 декабря 2011 года

(в тыс. долл. США)	Кыргызский сом	Монгольский тугрик	Канадский доллар	Российский рубль	Европейск. евро	Турецкая лира
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 650	\$ 684	\$ 32,572	\$ 50	\$ 6,313	\$ 15
Краткосрочные инвестиции	-	-	4,758	-	-	-
Ден. средства с ограниченным правом ис	-	179	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	132	2,093	616	125	173	29
	\$ 782	\$ 2,956	\$ 37,946	\$ 175	\$ 6,486	\$ 44
<b>Финансовые обязательства</b>						
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	\$ 10,077	\$ 7,862	\$ 251	\$ 254	\$ 843	\$ 16
	\$ 10,077	\$ 7,862	\$ 251	\$ 254	\$ 843	\$ 16

31 декабря 2010 года

(в тыс. долл. США)	Кыргызский сом	Монгольский тугрик	Канадский доллар	Российский рубль	Европейск. евро	Турецкая лира
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	\$ 436	\$ 1,642	\$ 14,877	\$ 84	\$ 4,878	\$ -
Краткосрочные инвестиции	-	-	-	-	-	-
Ден. средства с ограниченным правом ис	-	795	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	81	# 2,833	356	83	127	-
Прочие долгосрочные активы	149	# -	202	-	-	-
	\$ 666	\$ 5,270	\$ 15,435	\$ 167	\$ 5,005	\$ -
<b>Финансовые обязательства</b>						
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	\$ 4,616	\$ 13,148	\$ 40,238	\$ -	\$ 1,211	\$ -
	\$ 4,616	\$ 13,148	\$ 40,238	\$ -	\$ 1,211	\$ -

Укрепление доллара США на 10 % по отношению к канадскому доллару, кыргызскому сому, турецкой лире, русскому рублю, европейскому евро и монгольскому тугрику на 31 декабря 2011 года, если все остальные переменные останутся постоянными, привело бы к дополнительному чистому доходу до вычета налогов в размере 2,9 миллиона долларов США (в 2010 году – доходу в 3,6 миллиона долларов США) в результате изменений стоимости финансовых активов и обязательств, выраженных в этих валютах.

## **в. Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок присущ активу, приносящему процентный доход или процентным обязательствам в результате колебаний процентных ставок.

Компания подвержена риску изменения процентной ставки денежных средств в силу своих финансовых активов и обязательств с плавающими процентными ставками. Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции Компании включают в себя высоколиквидные инвестиции, приносящие процентный доход по рыночным ставкам. По состоянию на 31 декабря 2011 года большая часть из суммы денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных инвестиций - 568,2 миллиона долларов США (на 31 декабря 2010 года – 413,0 миллиона долларов США и на 1 января 2010 года – 322,8 миллиона долларов США) состояла из активов, приносящих процентный доход. На основании суммы, имевшейся на 31 декабря 2011 года, изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов привело бы к изменению годового дохода примерно на 4,4 миллиона долларов США (в 2010 г. – на 2,7 миллиона долларов США).

Кроме того, проценты по неиспользованным средствам из возобновляемого кредита на 150 миллионов долларов США включают составляющую переменной ставки, привязанную к ставке Лондонского рынка межбанковских кредитов или LIBOR.

Несмотря на то, что Компания стремится максимизировать процентный доход, получаемый от избыточных средств, политика Компании направлена на сохранении денежных средств при поддержании ликвидности, необходимой для осуществления повседневной деятельности. Политика компании ограничивает инвестирование избыточных средств ликвидными срочными депозитами, казначейскими векселями, акцептованными банками векселями, банковскими депозитами на предъявителя и прямыми кредитами корпораций, имеющих рейтинг одно "А" или выше.

## **с. Концентрация кредитного риска**

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансовых убытков вследствие несоблюдения заказчиком золота или контрагентом финансового инструмента своих договорных обязательств. В большинстве случаев кредитный риск у Компании возникает в результате задолженности заказчиков, депозитов и краткосрочных вложений Компании.

Подверженность Компании кредитным рискам в отношении продаж золота зачастую обусловлена индивидуальными особенностями каждого заказчика. Доходы Компании напрямую зависят от торговых сделок с тремя заказчиками. Бороо продает золото и серебро, содержащиеся в сплаве Доре, компании Auramet Trading, LLC или компании Johnson Matthey Limited. Продажи золота и серебра регулируются Генеральным контрактом на покупку с компанией Auramet Trading, LLC, и Соглашением по переработка золотосодержащего сплава Доре с североамериканским подразделением компании Johnson Matthey Limited по драгоценным металлам. ОАО «Кыргызалтын» является государственной компанией, которая управляет аффинажным заводом в Кыргызской Республике, оно является единственным клиентом Кумтора и акционером «Центerra». Для частичного смягчения подверженности возможным кредитным рискам, связанным с продажами рудника Кумтор, Компанией был

заключен договор, согласно которому ОАО «Кыргызалтын» предоставило 2 850 000 обыкновенных акций «Центерры» в качестве залога в отношении неурегулированных отгрузок товара в случае нарушения платежных обязательств (примечание 25).

#### **с. Концентрация кредитного риска (продолжение)**

С учетом изменений цен на акции «Центерра» и стоимости отдельных или неоплаченных поставок золота в течение 2011 года, максимальная подверженность рискам в течение года вследствие недостаточной стоимости залога по сравнению со стоимостью неоплаченной партии товара составила около 44,8 миллионов долларов США.

Компания управляет кредитными рисками встречной стороны в отношении краткосрочных вкладов путем хранения средств на счетах высоконадежных банков США и Канады, а также вложения средств только в солидные векселя и облигации канадского и американского правительства, в срочные депозиты или банковские акцепты в высоконадежных финансовых учреждениях и выпуск корпоративных облигаций, которые можно быстро продать за наличный расчет.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, 21 % денежных средств и их эквивалентов держались в Bank of Nova Scotia, а 9 % - в Royal Bank of Canada. Еще 16 % денежных средств и их эквивалентов держались в ряде других банков США и других стран. Эти 46 % ликвидных активов включают не только денежные средства на операционных банковских счетах, но и срочные депозиты и другие инвестиции, в которых банк является контрагентом. Остальные активы держались в государственных ценных бумагах и в ценных бумагах учреждений, а также в виде прямых кредитов корпорациям, имеющим высокие рейтинги.

#### **d. Риск потери ликвидности**

Риск потери ликвидности – это риск того, что Компания может быть не в состоянии выполнить свои финансовые обязательства в оговоренный срок.

Согласно Политике Компании по Управлению Финансовым Риском, избыток денежных средств необходимо вкладывать в высоконадежные инструменты для минимизации риска, затрагивающего активы Компании.

Компания управляет риском ликвидности путем обеспечения достаточного капитала для выполнения краткосрочных и долгосрочных обязательств, учитывая при этом потоки денежных средств от хозяйственной деятельности, а также имеющиеся у Компании денежные средства и их эквиваленты. Кроме того, имеется неиспользованная кредитная линия на сумму 150 миллионов долларов США. Компания считает, что эти источники достаточны для покрытия возможных краткосрочных и долгосрочных потребностей в наличных средствах. Высшее руководство также активно занимается рассмотрением и утверждением плановых расходов посредством регулярного мониторинга потоков денежных средств от хозяйственной деятельности, а также от ожидаемой инвестиционной и финансовой деятельности.

На 31 декабря 2011 года, Компания имела денежных средств, их эквивалентов, а также краткосрочных инвестиций на сумму of 568,2 млн. долларов США, что представляет 56 % от операционных доходов за 2011 г. Анализ по срокам выплат Компании по финансовым и

контрактным обязательствам, и по другим фиксированным операционным и капитальным обязательствам указан ниже:

(В миллионах долларов США)	Итого	Менее чем 1 год	В течении 1-3 лет	В течении 4-5 лет	После 5 лет
<b>Кредиторская задолженность</b>					
	\$ 76,4	\$ 76,4	\$ -	\$ -	\$ -
Трастовый счет на рекультивацию	27,9	4,1	8,2	7,7	7,9
Основные средства – Оборудование	98,4	98,4	-	-	-
Операционные поставки запасов	44,5	44,5	-	-	-
Фонд консервации	0,1	0,1	-	-	-
Аренда офисных зданий	2,1	0,4	0,8	0,9	-
<b>Итого контрактные обязательства</b>	<b>\$ 249,4</b>	<b>\$ 223,9</b>	<b>\$ 9,0</b>	<b>\$ 8,6</b>	<b>\$ 7,9</b>

Компания имела достаточный объем денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных инвестиций для выполнения своих текущих обязательств.

#### е. Риски, связанные с товарными ценами

Величина дохода Компании и свойств полезных ископаемых зависит от цены золота и прогнозов по этим ископаемым. Кроме того, отрицательные изменения цен некоторых видов сырья могут оказать значительное негативное воздействие на потоки денежных средств Компании.

Цена золота исторически подвержена резким колебаниям, она зависит от многочисленных факторов, не поддающихся контролю Компании, включая, в частности, спрос со стороны промышленности и розничных покупателей, управление резервами со стороны Центрального Банка, форвардные продажи, осуществляемые производителями и биржевыми спекулянтами, уровень производства золота в мировом масштабе, краткосрочные изменения спроса и предложения вследствие спекулятивных сделок по хеджированию, макроэкономических и других факторов, непосредственно связанных с золотом.

Прибыльность хозяйственной деятельности Компании тесно взаимосвязана с рыночной ценой золота. Рост цены золота с течением времени приводит к увеличению номинальной стоимости активов и улучшению показателей потоков денежных средств; и напротив, снижение цены золота оказывает прямое воздействие на номинальную стоимость и потоки денежных средств. Затянувшийся период негативной динамики цен может отрицательно сказаться на хозяйственной деятельности и развитии Компании, в результате чего биржевая стоимость акций может резко упасть.

Негативная корректировка цен на некоторые сырьевые материалы (например, дизельное топливо) может оказать влияние на стоимость запасов Компании.

Если цены на мировом рынке золота упадут, и цены, по которым Компания продает золото, снизятся на 10 %, то на основании количества унций в запасах по состоянию на 31 декабря 2011 года на рентабельность Компании и движение денежных средств, после учета поправок на оставшиеся расходы по извлечению, которые еще не произведены, будет оказано негативное воздействие в виде дополнительного чистого убытка до налогообложения в сумме 52,2 миллиона долларов США (в 2010 году – в сумме 64,1 миллиона долларов США).

### 31. ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКАМ

#### а. Изменение чистого оборотного капитала

(В тысячах долларов США)	2011 г.	2010 г.
(Рост) снижение дебиторской задолженности	\$ 43 813	\$ (56 281)
(Рост) снижение запасов руды и металла	(55 521)	(22 352)
(Рост) снижение в поставках запасов	(42 790)	(7 459)
Рост prepaid расходов	(4 615)	(10 503)
Рост (снижение) задолженности по кредиторской задолженности и начисленным обязательствам	5 475	21 810
Рост (снижение) задолженности по налогам:		
Уменьшение (увеличение) амортизации, включенной в запасы на складе	(10 310)	(2 768)
Уменьшение (увеличение) начисления включенные в добавление к основным фондам	18 563	(856)

	1 235	(272)
	\$ (44 150)	\$ (78 681)

**в. Инвестиции в основные средства (Имущество, станки и оборудование или PP&E)**

(В тысячах долларов США)	2011 г	2010 г.
(В тысячах долларов США)		
31 декабря	\$ (208 489)	\$ (225 005)
Влияние пересмотра на обязательство по выбытию актива, включенному в основные фонды	15 942	7 070
Износ и амортизация, включенные в дополнение в основные средства	18 627	9 439
Уменьшение (увеличение) начислений, включенных в увеличение основных средств	(1 235)	272
Инвестирование денежных средств в активы основных средств	\$ (175 155)	\$ (208 224)

## 32. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В соответствии с МСФО 8 "Сегменты деятельности" хозяйственная деятельность Компании разделана на сегменты по регионам, отчет о которых составляется в порядке, предусмотренной внутренней отчетностью, которая представляется в высший орган операционного управления ("CODM"). Генеральный директор обладает полномочиями распределения ресурсов и оценки деятельности Компании и, следовательно, считается высшим органом операционного управления (CODM).

Кыргызский сегмент включает деятельность по золоторудному проекту Кумтор и разведочные работы на местном уровне, а монгольский сегмент охватывает деятельность по золоторудному проекту на месторождении Бороо, проект Гацуурт и локальные разведочные работы. Сегмент «Корпоративный и прочее» охватывают главный офис в

Торонто и разведочную деятельность по североамериканским и другим международным проектам. Учетная политика сегментов аналогична политике, описанной в краткой информации об основной учетной политике (примечание 3) за исключением того, что процентные доходы и расходы по кредитам внутри Компании, которые исключаются при консолидации, представлены в отдельных операционных сегментах, где они формируются при определении прибылей или убытков.

### Географическая сегментация доходов

Единственным продуктом Компании является золото, добываемое из рудников в Кыргызской Республике и Монголии. Все продукты, полученные по проекту Кумтор, продаются аффинажному заводу ОАО «Кыргызалтын» в Кыргызской Республике, в то время продукты, полученные в рамках проекта Бороо Голд, продаются компании Auramet Trading, LLC или компании Johnson Matthey Limited, последняя также осуществляет аффинирование золота из Бороо на своем аффинажном заводе, который находится в провинции Онтарио (Канада).

В следующей таблице приведена сверка операционной прибыли сегмента деятельности на основе данных учетных сегментов об операционной прибыли, указанных в консолидированном отчете о прибылях.

За год, завершившийся 31 декабря 2011 г.

(в млн. долл. США)	Кыргызская Республика		Корпоративные и другие		Итого
		Монголия			
<b>Доход от реализации золота</b>	\$ 941.1	\$ 79.2	\$ -	\$ 1,020.3	
Себестоимость продаж	332.6	49.7	-	382.3	
Затраты на содержание бездействующего рудника		0.2	-	0.2	
Региональные административные расходы	15.3	6.0	-	21.3	
<b>Доходы, полученные в результате горных работ</b>	<b>593.2</b>	<b>23.3</b>	<b>-</b>	<b>616.5</b>	
Подходные налоги	131.8	-	-	131.8	
Прочие операционные расходы	11.5	3.9	-	15.4	
Геологоразведка и развитие бизнеса	13.6	11.4	17.9	42.9	
Корпоративная администрация	2.1	0.4	42.4	44.9	
<b>Доходы от производственной деятельности</b>	<b>434.2</b>	<b>7.6</b>	<b>(60.3)</b>	<b>381.5</b>	
Прочие (доходы) и расходы	(0.7)	0.6	(0.9)	(1.0)	
Затраты на финансирование	1.3	0.4	1.8	3.5	
<b>Прибыль без учета подоходных налогов</b>	<b>433.6</b>	<b>6.6</b>	<b>(61.2)</b>	<b>379.0</b>	
Расходы на подоходные налоги				8.1	
<b>Чистая прибыль и совокупный доход</b>				<b>\$ 370.9</b>	
<b>Капитальные расходы за год</b>	<b>\$ 180.7</b>	<b>\$ 6.6</b>	<b>\$ 0.6</b>	<b>\$ 187.9</b>	
<b>Деловая репутация (гудвилл)</b>	<b>\$ 129.7</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 129.7</b>	
<b>Активы (за исключением деловой репутации)</b>	<b>\$ 1,016.6</b>	<b>\$ 319.4</b>	<b>\$ 222.9</b>	<b>\$ 1,558.9</b>	

За год, завершившийся 31 декабря 2010 г.

(в млн. долларов США)	Кыргызская Республика		Корпоративные и другие		Итого
	Монголия				
<b>Доход от реализации золота</b>	\$ 704,3	\$ 145,5			\$ 849,8
Себестоимость продаж	272,4	69,8			342,2
Затраты на содержание бездействующего рудника	1,3				1,3
Региональные административные расходы	14,3	6,8			21,1
<b>Доходы, полученные в результате горных работ</b>	<b>416,3</b>	<b>68,9</b>			<b>485,2</b>
Подходные налоги	98,6				98,6
Прочие операционные расходы	1,2	6,8			8,0
Геологоразведка и развитие бизнеса	11,9	8,2	12,3		32,4
Корпоративная администрация	2,0	0,4	49,9		52,3
<b>Доходы от производственной деятельности</b>	<b>302,6</b>	<b>53,5</b>	<b>(62,2)</b>		<b>293,9</b>
Прочие (доходы) и расходы	1,1	1,1	(1,6)		0,6
Затраты на финансирование	0,9	0,6			1,5
Прибыль от продажи доли в REN			(34,9)		(34,9)
<b>Прибыль до учета подоходных налогов</b>	<b>300,6</b>	<b>51,8</b>	<b>(25,7)</b>		<b>326,7</b>
Расходы на подоходные налоги					4,4
<b>Чистая прибыль и совокупный доход</b>					<b>\$ 322,3</b>
<b>Капитальные затраты за год</b>	<b>\$ 186,5</b>	<b>\$ 25,2</b>	<b>\$ 0,3</b>	<b>\$ 212,0</b>	
<b>Деловая репутация (гудвилл)</b>	<b>\$ 129,7</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 129,7</b>	
<b>Активы (за исключением деловой репутации)</b>	<b>\$ 713,6</b>	<b>\$ 277,6</b>	<b>\$ 279,6</b>	<b>\$ 1 270,8</b>	

## 33. ПЕРВОЕ ПРИМЕНЕНИЕ МСФО

### а. Переход на МСФО

Компания приняла МСФО с 1 января 2011 года, дата перехода – 1 января 2010 года. До принятия МСФО Компания готовила финансовую отчетность в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета ("ОПБУ").

Сравнительная информация, представленная в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и начальное финансовое положение по состоянию на 1 января 2010 года («Дата перехода»), были подготовлены в соответствии с учетной политикой, указанной в примечании 3 и МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» («МСФО 1»).

### б. Первоначальные выборы после принятия

Компания применяет МСФО в соответствии с МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». Освобождения и исключения МСФО 1, применяемые при переходе от канадских ОПБУ на МСФО в Компании, представлены следующим образом:

## Возможности освобождения МСФО

- i.** Сделки по объединению бизнеса  
В соответствии с МСФО 1 Компания выбрала отказ от повторного заявления о предыдущих слияниях компаний, произошедших до даты перехода. Следовательно, в деловую репутацию (гудвилл), возникающую при таком слиянии компаний до Даты перехода, не вносится изменение от балансовой стоимости, ранее определенной в соответствии с канадскими ОПБУ в результате применения этого освобождения.
- ii.** Вознаграждение долевыми инструментами  
В соответствии с МСФО 1 Компания выбрала отказ от применения МСФО 2 «Выплаты на основе долевого инструмента», чтобы все долевого инструменты, основанные на платежах акциями, которые были исполнены на дату перехода. Кроме того, Компания решила не применять МСФО 2 для всех расчетов наличными, основанными на выплате акциями, которые были урегулированы до даты перехода.
- iii.** Стоимость кредитов  
Компания выбрала отнесение на расходы стоимость кредитов до 1 января 2010 года, что согласуется с учетной политикой Компании в отношении таких расходов в соответствии с канадскими ОПБУ.
- iv.** Обязательства, связанные с окончанием использования активов  
Компания применяет требования МСФО 1 «Изменения существующих обязательств при выводе из эксплуатации, восстановлении и аналогичных обязательств», которые требуют ретроспективно добавить указанные изменения обязательств по выводу из эксплуатации, восстановлению или аналогичных обязательств в стоимость актива, к которому он относится, или вычесть их из этого актива, и изменить амортизируемую сумму актива, которая затем будет амортизироваться перспективно в течение оставшегося срока эксплуатации.
- v.** Активы и обязательства дочерних компаний  
Компания приняла МСФО позднее, чем ее дочерние компании. В результате Компания в своей консолидированной финансовой отчетности измеряла активы и обязательства дочерних компаний по той балансовой стоимости, которая указана в финансовой отчетности дочерней компании, с учетом поправки на консолидацию и последствий сделки по объединению компаний, в результате которой Компания приобрела данную дочернюю компанию.

## Обязательное исключение МСФО

- i.** Оценки  
Ретроспективный подход не используется для создания или пересмотра оценок. Оценки, ранее сделанные Компанией в соответствии с канадскими ОПБУ, не пересматривались для применения МСФО, за исключением случаев, когда необходимо отразить различия в учетной политике.

### **с. Согласование канадских ОПБУ и МСФО**

При подготовке открывающего отчета о финансовом положении Компании по МСФО, Компания скорректировала суммы, сообщенные ранее в ее консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с ранее применявшимися канадскими ОПБУ. Воздействие на финансовое положение и собственный капитал Компании в результате перехода с предыдущих ОПБУ Канады на МСФО объясняется в следующих таблицах в примечании 32(d) и в сносках к таблицам в примечании 32(f).

МСФО 1 требует раскрытия согласований, которые объясняют, как переход от канадских ОПБУ на МСФО повлиял на ранее сообщенную Компанией консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с ранее применявшимися канадскими ОПБУ за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Объяснение того, как переход от ранее использовавшихся канадских ОПБУ на МСФО повлиял на финансовое положение Компании, ее акционерный капитал, отчет о доходах и убытках и существенные изменения в движении денежных средств и собственный капитал, показано в приведенных ниже таблицах в примечании 32(e) и в примечаниях, которые сопровождают эти таблицы в примечании 32(f).

### **d. Согласование канадских ОПБУ и МСФО**

Ниже приведен консолидированный отчет Компании о финансовом положении по состоянию на дату перехода на МСФО – 1 января 2010 года.

По состоянию на 1 января 2010 г. (Дату перехода) (в тыс. долларов США)	Примечания	Прежние ОПБУ Канады	Влияние перехода на МСФО	Финансовое полож. при откр. МСФО
<b>Активы</b>				
Оборотные средства				
Денежные средства и их эквиваленты		\$ 176 904	-	\$ 176 904
Краткосрочные инвестиции		145 971	-	145 971
Дебиторская задолженность		44 281	-	44 281
Актив по текущей доле НДС будущих периодов	(iv)	1 555	(1 555)	-
Запасы		151 822	-	151 822
Расходы будущих периодов		11 718	-	11 718
		532 251	(1 555)	530 696
Имущество, станки и оборудование				
«Гудвилл» (нематериальные активы)	(ii)	380 979	1 271	382 250
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочее		129 705	-	129 705
Запасы для длительного хранения		6 554	-	6 554
Актив по НДС будущих периодов	(iv)	23 120	-	23 120
		1 418	(1 356)	62
		541 776	(85)	541 691
<b>Сумма активов</b>		<b>\$ 1 074 027</b>	<b>(1 640)</b>	<b>\$ 1 072 387</b>
<b>Пассивы и акционерный капитал</b>				
Текущие пассивы				
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	(iii)	\$ 49 178	(80)	\$ 49 098
Налог, подлежащий уплате		35 066	-	35 066
Текущая часть ассигнований на рекультивацию	(i)	8 169	(770)	7 399
Пассив по текущей доле НДС будущих периодов	(iv)	7 662	(7 662)	-
		100 075	(8 512)	91 563
Ассигнования на рекультивацию	(i)	21 533	5 013	26 546
Обязательства по отложенному подоходному налогу	(iv)	-	8 700	8 700
		21 533	13 713	35 246
<b>Акционерный капитал</b>				
Акционерный капитал		646 081	-	646 081
Взносы в капитал со стороны акционеров	(iii)	34 298	1 078	35 376
Нераспределенная прибыль		272 040	(7 919)	264 121
		952 419	(6 841)	945 578
<b>Сумма пассивов и акционерного капитала</b>		<b>\$ 1 074 027</b>	<b>(1 640)</b>	<b>\$ 1 072 387</b>

Ниже приведено согласование консолидированного отчета Компании по открытию собственного капитала по состоянию на дату перехода – 1 января 2010 года.

По состоянию на 1 января 2010 г. (Дату перехода) (в тыс. долларов США)	Примечания	Предыдущие ОПБУ Канады	Влияние перехода на МСФО	Финансовое полож. открытия МСФО
<b>Общий акционерный капитал, ранее сообщенный согласно ОПБУ Канады</b>				
Ассигнования на рекультивацию	(i)	\$ 952 419	-	\$ 952 419
Вознаграждения, выплачиваемые акциями	(iii)	-	(2 973)	(2 973)
Актив по подоходным налогам	(iv)	-	80	80
		-	(3 948)	(3 948)
<b>Общий капитал по МСФО при переходе</b>		<b>\$ 952 419</b>	<b>(6 841)</b>	<b>\$ 945 578</b>

## Согласование канадских ОПБУ и МСФО по состоянию на 31 декабря 2010 года

Согласование баланса по канадским ОПБУ и МСФО

По состоянию на 31 декабря 2010 г. (в тыс. долларов США)	Примечания	Предыдущие ОПБУ Канады	Влияние перехода на МФСО	МФСО
<b>Активы</b>				
Оборотные средства				
Денежные средства и их эквиваленты		\$ 330 737	-	\$ 330 737
Краткосрочные инвестиции		82 278	-	82 278
Денежные средства с ограниченным правом использования		795	-	795
Дебиторская задолженность		97 281	3 281	100 562
Актив по текущей доле НДС будущих периодов	(iv)	1 601	(1 601)	-
Запасы		183 207	(1 574)	181 633
Расходы будущих периодов		22 221	-	22 221
		718 120	106	718 226
Имущество, станки и оборудование				
«Гудвилл» (нематериальные активы)	(ii)	515 949	3 070	519 019
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочее		129 705	-	129 705
Запасы для длительного хранения		17 299	-	17 299
Актив по НДС будущих периодов	(iv)	12 877	-	12 877
		2 722	645	3 367
		678 552	3 715	682 267
<b>Сумма активов</b>		\$ 1 396 672	3 821	\$ 1 400 493
<b>Пассивы и акционерный капитал</b>				
Текущие пассивы				
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	(iii)	\$ 65 221	5 688	\$ 70 909
Налог, подлежащий уплате		27 354	-	27 354
Текущая часть ассигнований на рекультивацию	(i)	9 728	(175)	9 553
		102 303	5 513	107 816
Ассигнования на рекультивацию	(i)	24 891	5 989	30 880
<b>Акционерный капитал</b>				
Акционерный капитал		655 178	-	655 178
Взносы в капитал со стороны акционеров		33 240	587	33 827
Нераспределенная прибыль		581 060	(8 268)	572 792
		1 269 478	(7 681)	1 261 797
<b>Сумма пассивов и акционерного капитала</b>		\$ 1 396 672	3 821	\$ 1 400 493

## Согласование Консолидированного отчета о прибылях и о совокупном доходе

За год, завершившийся 31 декабря 2010 г. (в тыс. долларов США)	Примечание	Предыдущие ОПБУ Канады	Влияние перехода на МФСО	МФСО
<b>Консолидированный отчет о прибылях</b>				
<b>по ОПБУ Канады</b>				
Ассигнования на рекультивацию	(i)	\$ -	444	\$ 444
Обесценение	(ii)	-	(183)	(183)
Возмещение долевыми инструментами	(iii)	-	1 087	1 087
Курсовая разница по отложенному НДС	(iv)	-	(194)	(194)
Отложенные подоходные налоги	(iv)	-	3 188	3 188
Резерв на конструктивное обязательство	(v)	-	(6 365)	(6 365)
Чистый доход от продажи золота	(vi)	-	1 674	1 674
<b>Совокупный доход по МФСО</b>		\$ 322 640	(349)	\$ 322 291

## f. Изменения в учетной политике

В следующих ниже пунктах разъясняются существенные различия между канадскими ОПБУ и текущей учетной политикой по МФСО, применяемой Компанией. Эти различия привели к корректировкам в указанных выше таблицах. Описательный заголовок рядом с каждым

приведенным ниже пронумерованным пунктом соответствует тому же номеру и описательному заголовку в таблицах (32(d) и (e)).

**g. Резерв на рекультивацию и восстановление**  
*(Обязательства по прекращению эксплуатации)*

В соответствии с МСФО обязательство должно быть признано в отчетах в период, когда у предприятия возникает юридическая или конструктивная обязанность реабилитировать нарушение, вызванное горными работами, тогда как по канадским ОПБУ обязательство отражается в отчетах только при возникновении у предприятия юридической обязанности. Используемые ставки дисконта должны отражать риски, характерные для резерва на прекращение эксплуатации. В отличие от МСФО, ставки дисконта по канадским ОПБУ в отношении обязательств, связанных с выбытием актива, основаны на безрисковой ставке предприятия с кредитной корректировкой. МСФО предусматривает переучет обязательства на каждую дату отчета, тогда как по ОПБУ переучет требуется в случае изменений в количестве или сроках потоков денежных средств, необходимых для урегулирования обязательства. Помимо этого, в ОПБУ (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» требуется переоценка резерва на рекультивацию и реабилитацию в случае изменения текущей рыночной ставки дисконта. Однако согласно канадским ОПБУ НВ 3110 «Обязательства по выбытию актива», резерв на рекультивацию и реабилитацию не корректируется с учетом изменения ставки дисконта.

Использование текущей ставки дисконтирования для всех изменений в оценках в сочетании с требованием повторно измерить обязательства на каждую отчетную дату в соответствии с МСФО значительно упрощает процесс, необходимый для измерения любых обязательств по восстановлению, поскольку больше не будет необходимо производить записи и учитывать для отдельных слоев первоначального обязательства и каждого последующего пересмотра предполагаемых потоков денежных средств. В результате положение о рекультивации и восстановлении в соответствии с МСФО снова измеряется с помощью безрисковой ставки, начиная с 1 января 2010 года, равной 3,85 % на Кумторе и 3,39 % в Бороо, что в результате привело к корректировке на 4,2 миллиона долларов США, записанной как увеличение фонда рекультивации с соответствующим зачетом 2,9 миллиона долларов США в акционерный капитал и 1,3 миллиона долларов США на счет «Недвижимость, производственные помещения и оборудование».

По состоянию на 31 декабря 2010 года ответственность ARO в соответствии с МСФО была заново измерена с использованием безрисковой ставки дисконтирования, начиная с 31 декабря 2010 года, составляющей 3,18 % на Кумторе и 2,0 % в Бороо, что в результате привело к корректировке на 2,5 миллиона долларов США, записанной как увеличение фонда рекультивации с соответствующим зачетом 0,5 миллиона долларов США в прирост расходов (финансовых затрат) и 2,0 миллиона долларов США для увеличения актива ARO.

**h. Основные производственные средства и оборудование**

В соответствии с МКТФО 1 (Международный Комитет по Толкованиям Финансовых Отчетов), положение «Изменения в обязательствах по прекращению эксплуатации,

восстановлению и других подобных обязательствах», содержит руководящие указания, касающиеся учета изменений в обязательствах по прекращению эксплуатации, восстановлению и других подобных обязательствах в связи со сроками внесения поправок в исчисленные исходящие потоки денежных средств и в безрисковую ставку дисконта. В случае возникновения изменений эти изменения должны быть капитализированы в рамках стоимости базисных активов и амортизированы "перспективно" в течение оставшегося соответствующего срока службы соответствующего актива.

Из-за изменений в фонде на рекультивацию, которые обсуждались выше в пункте (i), балансовая стоимость недвижимости, производственных помещений и оборудование на 1 января 2010 года увеличилась на 1,3 миллиона долларов США, она увеличилась еще раз на 2,0 миллиона долларов США 31 декабря 2010 года.

Был записан дополнительный расход на амортизацию в сумме 0,2 миллиона долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2010, связанный с признанной амортизацией актива ARO, что уже отмечалось выше.

#### **i. Вознаграждение долевыми инструментами**

МСФО 1 требует применения Компанией МСФО 2 "Вознаграждение долевыми инструментами" ко всем долевым инструментам, которые не вступили в силу на дату перехода. МСФО предусматривает учет оплаты акциями с денежными расчетами посредством метода справедливой стоимости, в отличие от внутренней стоимости по канадским ОПБУ.

Положение МСФО 2 было применено для применимых неисполненных опционов, выданных до даты перехода (1 января 2010 года). Таким образом, в результате различия в измерении оплачиваемой акционерным капиталом компенсации на основе акций на 1 января 2010 года, для которых МСФО требует различных измерений для опционов на акции, имеющих функции исполнения по сравнению с канадскими ОПБУ, которые оценивают стоимость опционов как одну субсидию, корректировка в сумме 1,1 миллиона долларов США была записана для уменьшения нераспределенной прибыли с отнесением на взносы в капитал компании со стороны акционеров и прочих лиц, а также эмиссионный доход.

Положение МСФО 2 было применено к обязательствам, вытекающим из выплачиваемых наличными основанных на акциях платежных операций, которые существовали на 1 января 2010 года. Таким образом, в результате различия измерений, как отмечалось в примечании 3(a), непоплаченные обязательства, связанные оплачиваемой Компанией наличными основанной на акциях компенсации были сокращены на 0,1 миллиона долларов США, эта сумма была отнесена на нераспределенную прибыль.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, расходы на основанную на акциях компенсацию по канадским ОПБУ сократились на 1,1 миллиона долларов США.

## **j. Налоги**

Положение ОПБУ 12 «Налоги» содержит различные руководящие указания, связанные с признанием и оценкой отложенных налогов на прибыль. Это положение предусматривает признание отложенных налогов в тех случаях, когда этого не требуют канадские ОПБУ. Например, обязательством (активом) по налогам на будущие периоды признаются курсовые прибыли и убытки, связанные с иностранными неденежными активами и обязательствами, которые пересчитываются в функциональную валюту по историческим валютным курсам. Временные разницы также признаются для различных налоговых баз между юрисдикциями в результате внутригрупповой передачи активов. Кроме того, канадские ОПБУ предполагают, что текущие и долгосрочные части отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств указываются отдельно в финансовой отчетности, в то время как МСФО этого не требуется.

В результате различия в признании и оценке в соответствии с МСФО и канадскими ОПБУ по состоянию на дату перехода (1 января 2010 года) были отражены как сокращение на 2,9 миллиона долларов США актива по отложенному подоходному налогу, который был учтен как нераспределенная прибыль. Кроме того, ответственность в сумме 1,04 миллиона долларов США по отложенному подоходному налогу была признана как воздействие отложенного подоходного налога на различие между канадскими ОПБУ и МСФО, что описано выше в пунктах 32 (f) с (i) по (iii). Эти изменения связаны с монгольским сегментом.

Кроме того, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, сообщенные результаты по канадским ОПБУ были скорректированы с учетом возврата отложенного налога в сумме 3,2 миллиона долларов США в результате использования метода МСФО для определения временных разниц, связанных с монгольским сегментом.

## **k. Фонд для обязательства по строительству**

При переходе на МСФО с 1 января 2010 года не существовало признанного Компанией обязательства по строительству. Тем не менее, по состоянию на 31 декабря 2010 года Компания зафиксировала 6,4 миллиона долларов США, которые представляют предполагаемую сумму для потенциального обеспечения обязательства по строительству согласно программе Развития сообщества и инициатив Компании. Дочернее предприятие компании «Бороо Голд LLC» может создать ожидание того, что она будет сотрудничать с Правительством Монголии по строительству родильного дома в столице Улаан-Батаре, это хотя ожидание не было юридически осуществимо. В соответствии с МСФО, предположение о том, что от Компании могут потребовать финансировать свою долю в родильном доме, привело к тому, что Компания отразила фонд в соответствии с МСФО.

## **l. Признание дохода**

Согласно канадским ОПБУ, доходы от продажи золота и серебра признаются Компанией, когда риски и выгоды от владения существенно прошли (это интерпретируется как переход права собственности), доставка осуществляется, и когда Компания имеет достаточную уверенность в отношении измерения и вероятности взыскания. В соответствии с МСФО, доход от продажи золота и серебра признается тогда, когда передаются риски и выгоды от владения, что определяется Компанией как момент, когда заказчик принял поставку, и ценообразование уже определено. Доходы оцениваются по справедливой стоимости полученных или подлежащих получению товаров, при том условии, что вполне вероятно, что экономические выгоды будут поступать в Компанию и что при необходимости доходы и расходы можно будет надежно измерить.

В дату перехода отсутствуют изменения, связанные с различиями в признании доходов.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, чистый доход от продажи золота по МСФО вырос на 1,7 миллиона долларов США (увеличение выручки составило 3,3 миллиона долларов США, стоимость продаж повысилась на 2,7 миллиона долларов США, а снижение износа и амортизации составило 1,1 миллиона долларов США).

#### **г. Отчет о движении денежных средств**

Описанные выше корректировки, связанные с переходом на МСФО, не оказали существенное влияние на отчет Компании о движении денежных средств.

# Определения

## ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

Запасы полезных ископаемых – это экономически (рентабельно) извлекаемая часть подсчитанных или предполагаемых ресурсов, выявленных, по крайней мере, в результате предварительного технико-экономического обоснования (ТЭО). ТЭО должно включать соответствующие сведения о разработке, переработке, горнопромышленных, экономических и других факторах, указывающих на то, что на момент подготовки отчета добыча полезных ископаемых может быть экономически обоснованной. Полезные ископаемые включают в себя материал разубоживания и допущения потерь, которые могут произойти при добыче материала.

## ПОДТВЕРЖДЕННЫЕ ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

Подтвержденные запасы полезных ископаемых являются экономически (рентабельно) извлекаемой частью подсчитанных ресурсов, выявленных, по крайней мере, в результате предварительного технико-экономического обоснования (ТЭО). ТЭО должно включать соответствующие сведения о разработке, переработке, горнопромышленных, экономических и других факторах, указывающих на то, что на момент подготовки отчета добыча полезных ископаемых экономически обоснована.

## ПРОГНОЗИРУЕМЫЕ ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

Прогнозируемые запасы полезных ископаемых являются экономично извлекаемой частью подсчитанных, а иногда и предполагаемых запасов, выявленных, по крайней мере, в результате предварительного технико-экономического обоснования (ТЭО). ТЭО должно включать соответствующие сведения о разработке, переработке, горнопромышленных, экономических и других факторах, указывающих на то, что на момент подготовки отчета добыча полезных ископаемых может быть экономически обоснована.

## РЕСУРСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

Ресурсы полезных ископаемых представляют собой скопление и месторождение натуральных, твердых, неорганических и фоссилизованных органических материалов в недрах земли или на поверхности, которые имеют определенную форму, количество, сорт и качество, указывающие на разумные перспективы их дальнейшего экономичного извлечения. Месторасположение, количественные, качественные, геологические характеристики и непрерывность запасов полезных ископаемых являются известными, оцененными или интерпретированы по конкретным геологическим признакам и данным.

## ПОДСЧИТАННЫЕ РЕСУРСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

Подсчитанные ресурсы полезных ископаемых являются частью общих запасов полезных ископаемых, количество, качественные параметры, плотность, форма и физические характеристики которых оценены с достаточно высокой степенью достоверности, что делает возможные применение соответствующих технико-экономических параметров, планирование горных работ и оценку экономической жизнеспособности месторождения. Эта оценка основывается на детальной и достоверной разведке, а также на информации, собранной с использованием соответствующих методов по точкам наблюдений, таких как выход пласта,

канава, карьер, зона разработки и скважина, которые расположены достаточно близко друг от друга для того, чтобы подтвердить геологическую непрерывность и/или непрерывность содержания.

## **ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ**

Предполагаемые запасы полезных ископаемых являются частью общих запасов полезных ископаемых, количество, качественные параметры, плотность, форму и физические характеристики которых можно оценить с определенной степенью достоверности, что способствует применению соответствующих технико-экономических параметров, планированию горных работ и оценке экономической жизнеспособности месторождения. Эта оценка основывается на детальной и достоверной разведке, а также на информации, собранной с использованием соответствующих методов по точкам наблюдений, таких как выход пласта, канава, карьер, зона разработки и скважина, которые расположены достаточно близко друг от друга для того, чтобы подтвердить геологическую непрерывность и/или непрерывность содержания.

## **ПРЕДВАРИТЕЛЬНО ОЦЕНЕННЫЕ РЕСУРСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ**

Предварительно оцененные ресурсы полезных ископаемых являются частью ресурсов полезных ископаемых, количественные и качественные параметры которых могут быть оценены по конкретным геологическим признакам и на основе ограниченных проб, в связи с чем можно сделать разумное, но не подтвержденное предположение о геологической и качественной непрерывности. Эта оценка основывается на ограниченной информации и пробах, собранных с использованием соответствующих методов на таких участках, как выход пласта, канава, карьер, зона разработки и скважина.

В этом отчете о ресурсах и запасах полезных ископаемых, «Центерра» использует определение классов минерализации с учетом максимального количества различного вида параметров. Это следующие параметры:

- точность оценки;
- экономическая целесообразность проекта, связанная не только с качественными параметрами, но и с объемом запасов, месторасположением, химическим составом ожидаемой руды, ценой продукта и т. д.; и
- правовой статус проекта и возможность его дальнейшего развития в ближайшем будущем.

Запасы полезных ископаемых Центерры включают в себя материал разубоживания и горное и/или металлургическое производство. В отношении ресурсов полезных ископаемых не были использованы какие-либо допущения. Заявленные запасы и ресурсы полезных ископаемых отражены в отчетах на основе предполагаемого количества минерализованных материалов, добываемых с использованием установленных методов по разработке месторождений. Сюда входят только залежи с минеральным содержанием, превышающим бортовое содержание. Запасы полезных ископаемых Центерры включают материалы, имеющиеся в наличии и на складе. Экономическая жизнеспособность была выявлена только в запасах полезных ископаемых.

Прогноз полезных ископаемых и ресурсов неизбежно связан с неопределенностью. Точность любых прогнозов по запасам и ресурсам зависит от качества имеющихся данных и инженерно-геологических интерпретаций и оценок. Прогнозируемые данные могут быть пересмотрены с учетом результатов бурения, а также существенных изменений цен на золото со дня составления прогноза.

Классификация запасов и ресурсов полезных ископаемых «Центерры», а также подгруппы

каждой категории соответствуют определениям, принятым Советом Канадского Института Горного Дела (СІМ) 20 апреля 2000 года, которые включены для ссылки в стандарт NI43-101, введенный Канадскими Администраторами Ценных Бумаг. «Центерра» готовит отдельный отчет о запасах и ресурсах. Число указанных в отчете ресурсов не учитывает количества полезных ископаемых, определенные как запасы. Экономическая целесообразность не была выявлена в ресурсах полезных ископаемых, которые не являются запасами.

## Информация о компании

### Члены Совета директоров

Патрик М. Джеймс<sup>(1), (2), (7)</sup>

Ниязбек Б. Алдашев<sup>(1), (3), (6)</sup>

Иан Г. Остин<sup>(1), (3)</sup>

Рафаэль А. Жирард<sup>(2), (5), (6)</sup>

Карыбек Ибраев<sup>(4), (5), (6)</sup>

Стивен А. Ланг

Джон В. Лилл<sup>(4), (6)</sup>

Амангельды Муралиев<sup>(2), (4)</sup>

Шерил К. Пресслер<sup>(1), (2)</sup>

Терри В. Роджерс<sup>(3), (5), (6)</sup>

Брюс В. Уолтер<sup>(4), (5), (8)</sup>

Энтони Дж. Уэбб<sup>(2), (3)</sup>

(1) Член Комитета по аудиту

(2) Член Комитета по назначениям и корпоративному управлению

(3) Член Комитета по людским ресурсам и компенсациям

(4) Член Комитета по вопросам охраны труда, здоровья и окружающей среды

(5) Член Комитета по запасам

(6) Член Комитета по корпоративной социальной ответственности

(7) Г-н Джеймс является председателем Совета директоров

(8) Г-н Уолтер является вице-председателем Совета директоров

### Должностные лица и руководство

Стивен А. Ланг

Президент и Главное должностное лицо (СЕО)

Джеффри С. Парр

Вице-президент и Главное должностное лицо по финансам

Рональд Х. Колхун

Вице-президент и Главное должностное лицо по производству

Иан Аткинсон

Старший вице-президент по международной разведке

Фрэнк Х. Херберт

Генеральный юристконсульт и корпоративный секретарь

Деннис С. Квонг

Вице-президент по развитию бизнеса

Джон А. Росс

Вице-президент по персоналу

Мэтью Д. Блисс

Вице-президент по окружающей среде и устойчивому развитию

Дэвид А. Гровс

Вице-президент по геологоразведке

Джон У. Пирсон

Вице-президент по взаимодействию с инвесторами

Гордон Д. Рид

Вице-президент по операциям

Джон М. Казакофф

Президент «Бороо Голд Компани»

Майкл Фишер

Президент «Кумтор Оперейтинг Компани»

Андрей А. Сазанов

Президент «Кумтор Голд Компани»

#### **Агент по трансферту**

Для получения информации о держателях пакетов обыкновенных акций, потерянных сертификатах акций и изменении адреса, обращайтесь в:

CIBC Mellon Trust Company

c/o Canadian Stock Transfer Company Inc.

320 Bay Street

P.O. Box 1

Toronto, Ontario

Canada M5H 4A6

North America

Бесплатный телефон:

1-800-387-0825 или

416.643.5500

[www.cibcmellon.com](http://www.cibcmellon.com)

#### **Аудиторы**

KPMG LLP

333 Bay Street

Suite 4600

Toronto, Ontario

Canada M5H 2S5

#### **Листинг на фондовой бирже**

Торонтская фондовая биржа (Toronto Stock Exchange)

Символ: CG

**Контактное лицо по связям с инвесторами**

Джон У. Пирсон

Вице-президент по связям с инвесторами

**Штаб-квартира корпорации**

Suite 1500

1 University Avenue

Toronto, Ontario

Canada M5J 2P1

Тел. 416.204.1953

Факс 416.204.1954

[www.centerragold.com](http://www.centerragold.com)

## **Офисы геологоразведочных подразделений Корпорации**

«Центерра Голд Инк.» (Centerra Gold Inc.)

Улан-Батор, Монголия

Боди Тауэр

11-й этаж,

Площадь Сухэ-Батора

Улан-Батор, Монголия

210646

«Центерра Голд Инк.» (Centerra Gold Inc.)

Чанкая, Анкара

Буюкесат Махаллеси

Чайхане Сокак номер 47/9

06700 Газиосманпаса

Чанкая, Анкара, Турция

«Центерра Голд Инк.» (Centerra Gold Inc.)

Представительство в Пекине

Пекин, Китай

1606 Фулл Тауэр

9 Дунь Сан-Хуан Чжун Лу

Чаоян

Пекин, Китай

100020

## **Офисы структурных подразделений**

«Кумтор Оперейтинг Компани» (Kumtor Operating Company)

Кыргызская Республика, г. Бишкек

Ул. Ибраимова, дом 24

720031

«Бороо Голд ЛЛС» (Borro Gold LLC)

Улан-Батор, Монголия

А.Я. 223

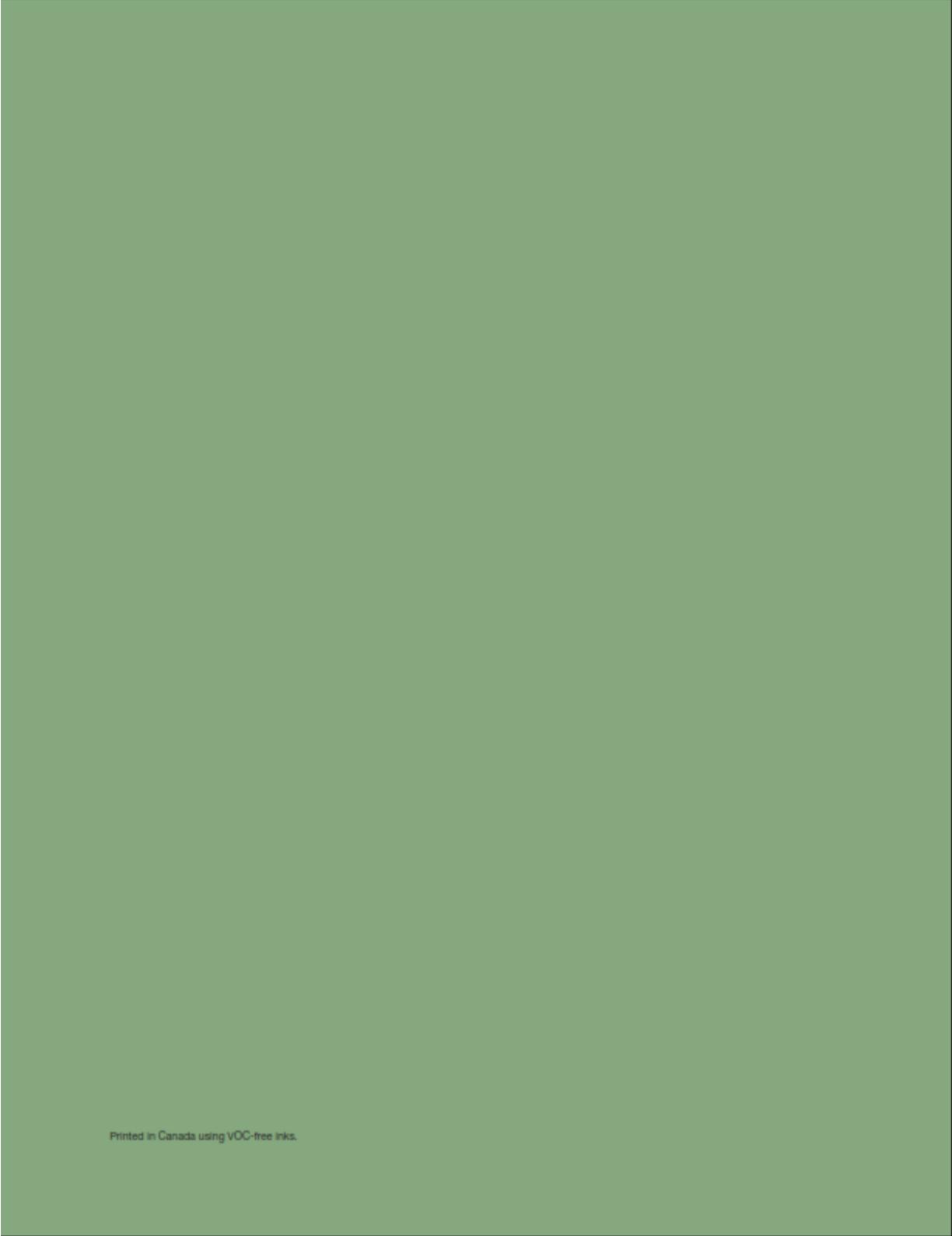
Боди Тауэр

11-й этаж,

Площадь Сухэ-Батора

Улан-Батор, Монголия

210648



Printed in Canada using VOC-free inks.

centerragOLD



Suite 1500  
1 University Avenue  
Toronto, Ontario  
Canada M5J 2P1  
T 416.204.1953  
F 416.204.1954  
[www.centerragold.com](http://www.centerragold.com)