

Дата

29 августа 2017

Polymetal International plc

Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

Polymetal International plc (LSE, Московская биржа: POLY, АДР: AUCOY) (совместно со своими дочерними компаниями, далее именуемая “Полиметалл”, “Компания” или “Группа”) объявляет финансовые результаты за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка в I полугодии 2017 года выросла на 15% до US\$ 683 млн по сравнению с I полугодием 2016 года («год к году») за счет роста производства и строгого контроля запасов, позволившего сократить сезонный разрыв между производством и реализацией на Дукате, Омолоне и Албазино. Объем продаж золота составил 380 тыс. унций, увеличившись на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а объем продаж серебра составил 12.4 млн унций, на 5% ниже в сравнении год к году, что соответствует динамике производства. Средняя цена реализации золота и серебра в целом не изменилась по сравнению с I полугодием 2016 года.
- Денежные затраты¹ Группы составили US\$ 656 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 28% по сравнению с I полугодием 2016 года, в основном, в результате укрепления российского рубля по отношению к доллару США (на 21%, со среднего курса 70.2 RUB/US\$ в I полугодии 2016 года до 58.1 RUB/US\$ в I полугодии 2017 года) на фоне стабилизации макроэкономических условий в России и Казахстане. Совокупные денежные затраты¹ составили US\$ 906 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что вызвано в основном теми же факторами. Ожидается, что оба показателя снизятся во II полугодии за счет сезонного увеличения объемов производства и продаж, включая, главным образом, Майское и Охотск.
- Скорректированная EBITDA¹ снизилась на 12% год к году и составила US\$ 257 млн в результате роста затрат вследствие укрепления рубля, что было частично компенсировано ростом производства. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 38% по сравнению с 49% в I полугодии 2016 года.
- Чистая прибыль² составила US\$ 120 млн по сравнению с US\$ 165 млн в I полугодии 2016 года, что вызвано снижением EBITDA и неденежных положительных курсовых разниц по сравнению с первой половиной 2016 года. Скорректированная чистая прибыль (скорректирована на сумму снижения стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после налогов), курсовых разниц и изменения в справедливой стоимости условных обязательств по приобретениям активов), составила US\$ 117 млн (US\$ 125 млн в I полугодии 2016 года), снизившись на 6% год к году.
- В мае 2017 года были выплачены регулярные дивиденды за 2016 год в размере US\$ 0.18 за акцию (всего US\$ 77 млн). В соответствии с пересмотренной дивидендной политикой, Совет директоров предложил выплатить промежуточные дивиденды за I полугодие 2017 года в размере US\$ 0.14 за акцию (US\$ 0.09 за акцию в I полугодии 2016 года), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли, с учетом того, соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA ниже установленного порогового значения 2.5x.
- Чистый долг в течение периода вырос до US\$ 1,582 млн (по сравнению с US\$ 1,330 млн на 31 декабря 2016 года), что составляет 2.19x к скорректированной EBITDA за предшествующие 12 месяцев, и обусловлено сезонным увеличением оборотного капитала и интенсивным строительством на проекте Кызыл, где пиковый уровень капитальных затрат приходится на текущий год. Свободный денежный поток будет

¹ Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). АПД приводятся для облегчения анализа результатов деятельности Группы и не могут считаться заменой показателей, которые приводятся в соответствии с МСФО. Определение и расчет АПД, не включенных в МСФО и используемых в данном отчете, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг, свободный денежный поток и связанные с ними коэффициенты, объясняются в разделе «Обзор финансовой деятельности», расположенном ниже.

² Прибыль за финансовый период.

традиционно выше во II полугодии за счет увеличения производства и ожидаемого сезонного сокращения оборотного капитала.

- Полиметалл подтверждает производственный план на 2017 год в объеме 1.40 млн унций золотого эквивалента. Ожидается, что денежные и совокупные затраты снизятся во II полугодии в соответствии с прогнозом на 2017 год до уровня US\$ 600-650 на унцию золотого эквивалента и US\$ 775-825 на унцию золотого эквивалента соответственно. Прогноз затрат все также зависит от динамики обменного курса рубля к доллару США и колебаний цен на нефть.

«Стабильные операционные результаты в первой половине года в значительной степени компенсировали негативное влияние укрепления рубля на финансовые показатели Полиметалла, а ожидаемое снижение свободного денежного потока главным образом было обусловлено пиковым уровнем капитальных затрат на Кызыле, - заявил главный исполнительный директор Группы Полиметалл Виталий Несис. – Мы ожидаем, что во втором полугодии объем производства будет выше, затраты ниже, а свободный денежный поток существенно вырастет».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ¹

	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Выручка, US\$ млн	683	593	+15%
Денежные затраты, US\$/унция золотого эквивалента	656	514	+28%
Совокупные денежные затраты, US\$/унция золотого эквивалента	906	754	+20%
Скорректированная EBITDA, US\$ млн	257	293	-12%
Средняя цена реализации золота, US\$ за унцию	1,240	1,224	+1%
Средняя цена реализации серебра, US\$ за унцию	16.3	15.5	+5%
Чистая прибыль, US\$ млн	120	165	-27%
Скорректированная чистая прибыль, US\$ млн	117	125	-6%
Доходность активов, %	12%	20%	-8%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), %	10%	12%	-2%
Базовая прибыль на акцию, US\$/акцию	0.28	0.39	-28%
Скорректированная прибыль на акцию, US\$/акцию	0.27	0.29	-7%
Дивиденд, объявленный в течение периода, US\$/акцию ²	0.18	0.13	+38%
Дивиденд, предложенный за период, US\$/акцию	0.14	0.09	+56%
Чистый долг, US\$ млн	1,582	1,330 ³	+19%
Чистый долг/скорректированная EBITDA ⁴	2.19	1.75	+25%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	35	65	-46%
Капитальные затраты, US\$ млн	193	117	+65%
Свободный денежный поток ⁵ , US\$ млн	(163)	(53)	+208%

¹ Итоговые данные могут не совпадать с суммой отдельных цифр из-за округлений. % изменения могут отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также, % изменения могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем релизе таблицам.

² 1Н 2017: Итоговый дивиденд за 2016 год, выплаченный в мае 2017 года. 1Н 2016: Итоговый дивиденд за 2015 год, выплаченный в мае 2016 года.

³ По состоянию на 31 декабря 2016 года.

⁴ За последние 12 месяцев. Скорректированная EBITDA за II полугодие 2016 года составила US\$ 466 млн.

⁵ Свободный денежный поток определяется как чистый денежный поток от операционной деятельности за минусом денежного потока от инвестиционной деятельности (не включая затраты на приобретения бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия).

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся во вторник, 29 августа 2017 года, 17:00 по Московскому времени (в 15:00 по Лондонскому времени).

Для участия в звонке/вебкасте, пожалуйста, набирайте:

8 10 800 204 140 11 код доступа 88322264# (бесплатно из России), или

+44 20 3367 9456 (бесплатно из Великобритании), или

1 855 402 7762 (бесплатно из США), или

или заходите по ссылке: <http://www.audio-webcast.com/cgi-bin/visitors.ssp?fn=visitor&id=4961>.

Пожалуйста, будьте готовы представиться модератору или зарегистрироваться.

Запись вебкаста будет доступна на сайте Полиметалла (www.polymetalinternational.com) и по ссылке <http://www.audio-webcast.com/cgi-bin/visitors.ssp?fn=visitor&id=4961>. Запись конференц-звонка можно будет прослушать по номерам +44 20 3367 9460 (для Великобритании), 1 877 642 3018 (для США) и +7 495 745 79 48 (для России), код доступа 310531#, с 17:00 по Московскому времени вторника 29 августа 2017 года до 17:00 по Московскому времени вторника 5 сентября 2017 года.

Контакт для СМИ	Контакт для инвесторов и аналитиков
Андрей Абашин Пресс-секретарь Тел. +7.812.677.4325 abashin@polymetal.ru	Евгения Онущенко +44.2070.169.506 Михаил Васильев +7.812.313.5964 ir@polymetalinternational.com

ЗАЯВЛЕНИЕ

НАСТОЯЩИЙ РЕЛИЗ МОЖЕТ СОДЕРЖАТЬ ФОРМУЛИРОВКИ, КОТОРЫЕ ЯВЛЯЮТСЯ ИЛИ МОГУТ БЫТЬ ВОСПРИНЯТЫ КАК «ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНО БУДУЩЕГО». ЭТИ ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНО БУДУЩЕГО ДЕЛАЮТСЯ ТОЛЬКО НА ДАТУ НАСТОЯЩЕГО РЕЛИЗА. ЭТИ ЗАЯВЛЕНИЯ МОЖНО ОПРЕДЕЛИТЬ ПО ТЕРМИНОЛОГИИ, ОТНОСЯЩЕЙСЯ К БУДУЩЕМУ, ВКЛЮЧАЯ СЛОВА: «ОЖИДАТЬ», «СЧИТАТЬ», «ПРЕДПОЛАГАТЬ», «СТРЕМИТЬСЯ», «НАМЕРЕВАТЬСЯ», «ПРЕДПОЛАГАТЬ», «БУДЕТ», «МОЖЕТ», «МОЖЕТ БЫТЬ», «ВОЗМОЖНО» ИЛИ АНАЛОГИЧНЫЕ ВЫРАЖЕНИЯ, ВКЛЮЧАЯ ИХ ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ ФОРМЫ ИЛИ ПРОИЗВОДНЫЕ ОТ НИХ, А ТАКЖЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О СТРАТЕГИЯХ, ПЛАНАХ, ЦЕЛЯХ, СТРЕМЛЕНИЯХ, БУДУЩИХ СОБЫТИЯХ И НАМЕРЕНИЯХ. ЭТИ ЗАЯВЛЕНИЯ О БУДУЩИХ СОБЫТИЯХ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ УТВЕРЖДЕНИЯ, НЕ ЯВЛЯЮЩИЕСЯ СВЕРШИВШИМИСЯ СОБЫТИЯМИ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ СОДЕРЖАТ ИЗВЕСТНЫЕ И НЕИЗВЕСТНЫЕ РИСКИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ИНЫЕ ВАЖНЫЕ ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ НАХОДЯТСЯ ВНЕ КОНТРОЛЯ КОМПАНИИ, В РЕЗУЛЬТАТЕ ЧЕГО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, ДЕЙСТВИЯ ИЛИ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПАНИИ МОГУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ БУДУЩИХ РЕЗУЛЬТАТОВ, ДЕЙСТВИЙ ИЛИ ДОСТИЖЕНИЙ, ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ТАКИМИ ЗАЯВЛЕНИЯМИ О БУДУЩИХ СОБЫТИЯХ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ ОТНОСИТЕЛЬНО НАСТОЯЩИХ И БУДУЩИХ СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ И СРЕДЫ, В КОТОРОЙ БУДЕТ ДЕЙСТВОВАТЬ КОМПАНИЯ В БУДУЩЕМ. ЗАЯВЛЕНИЯ О БУДУЩИХ СОБЫТИЯХ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ГАРАНТИЯМИ БУДУЩЕГО ИСПОЛНЕНИЯ. СУЩЕСТВУЕТ МНОГО ФАКТОРОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ СТАТЬ ПРИЧИНОЙ СУЩЕСТВЕННЫХ РАСХОЖДЕНИЙ МЕЖДУ ФАКТИЧЕСКИМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ, ДЕЙСТВИЯМИ ИЛИ ДОСТИЖЕНИЯМИ КОМПАНИЯМИ И ТЕМИ, КОТОРЫЕ СОДЕРЖАТСЯ В ЗАЯВЛЕНИЯХ КОМПАНИИ ОТНОСИТЕЛЬНО БУДУЩЕГО. КОМПАНИЯ НЕ БУДЕТ ВНОСИТЬ КОРРЕКТИВЫ ИЛИ ОБНОВЛЕНИЯ В ЭТИ ЗАЯВЛЕНИЯ, ЧТОБЫ ОТРАЗИТЬ ИЗМЕНЕНИЯ В ОЖИДАНИЯХ КОМПАНИИ ИЛИ ИЗМЕНЕНИЯ В СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ ИЛИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, НА ОСНОВЕ КОТОРЫХ ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ БЫЛИ СДЕЛАНЫ.

СОДЕРЖАНИЕ

Обзор операционной деятельности.....	5
Обзор финансовой деятельности	7
Основные риски и неопределенности	18
Непрерывность Деятельности	18
Заявление директоров об ответственности	19
Отчет независимых аудиторов для Polymetal International plc	20
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	21
Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	22
Сокращенный консолидированный баланс	23
Сокращенный консолидированный баланс (продолжение)	24
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	25
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале.....	26
Примечания к сокращенной финансовой отчетности	27

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

В течение первой половины 2017 года цены на золото выросли на 8% на фоне опасений, связанных с политикой, реализуемой Правительством США, а также повышения процентных ставок ФРС и общей политической неопределенности за пределами США. После активного старта в первом квартале рост цен на золото замедлился во втором квартале, поскольку опасения в отношении нарастания геополитической напряженности постепенно снизились. Глобальный спрос на золото сократился на 14% в первой половине 2017 года до 2,004¹ тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Несмотря на то, что приток средств в ETF (инвестиционные биржевые фонды) в I полугодии 2017 года значительно снизился по сравнению со активным спросом в I полугодии прошлого года, интерес к золоту среди институциональных инвесторов сохраняется. Спрос на золото со стороны центральных банков рос умеренными темпами. Инвестиции в слитки и монеты увеличились, как и спрос на ювелирные изделия, несмотря на то что он остается низким в долгосрочной перспективе. Общее предложение упало на 5%¹ в первом полугодии в связи с резким сокращением производства золота в Китае и Австралии. Объем производства золотого лома также сократился, спровоцировав снижение предложения.

Цена на золото на конец полугодия составила US\$ 1,242 за унцию, увеличившись на 8% с начала года. Средняя цена LBMA на золото за период составила US\$ 1,238 за унцию, увеличившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Динамика изменения цен на серебро в целом повторяла динамику изменения цен на золото, но с более высокой волатильностью: средняя цена выросла на 8% с US\$ 15.8 за унцию в I полугодии 2016 года до US\$ 17.2 за унцию в I полугодии 2017 года, при этом спотовая цена составила US\$ 16.5 за унцию на 30 июня 2017 года, увеличившись на 1% по сравнению с 1 января 2017 года. Многие рыночные наблюдатели считают, что цены на золото продолжают расти во II полугодии 2017 года из-за дальнейшего роста геополитической напряженности и политической нестабильности в США.

Иностранная валюта

Выручка Группы и большая часть ее займов номинирована в долларах США, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях. Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

Курс российского рубля традиционно следовал за изменением цен на нефть. Рост цен на нефть в I полугодии 2017 года помог российскому рублю укрепиться и отыграть позиции, потерянные им в течение последних трех лет. Однако данная тенденция оказала негативное влияние на сектор из-за роста затрат в долларовом выражении. Следуя динамике изменения цен на нефть, средний курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 70.2 RUB/US\$ в I полугодии 2016 года до 58.1 RUB/US\$ в I полугодии 2017 года, при этом курс по состоянию на 30 июня 2017 года снизился на 3% по сравнению с 31 декабря 2016 года до 59.1 RUB/US\$. Рост среднего обменного курса российского рубля в I полугодии 2017 году по сравнению с I полугодием 2016 годом отрицательно сказался на долларовом значении операционных затрат Группы, деноминированных в рублях, и на скорректированной EBITDA в отчетном периоде. В то же время укрепление российского рубля оказало положительное влияние на чистую прибыль Группы из-за переоценки ее долларовых долговых обязательств.

В I полугодии 2017 года курс казахстанского тенге практически не изменился по сравнению с уровнем на 1 января 2017 года, при этом средний обменный курс укрепился на 8% в сравнении год к году с 345 KZT/US\$ в I полугодии 2016 до 319 KZT/US\$ I полугодии 2017. Армянский драм оказался наиболее стабильной валютой в регионе, средний обменный курс которой составил в первой половине 2017 года 484 AMD/US\$.

¹ Отчет о Тенденциях изменения спроса на золото во II квартале 2017 года Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Вскрыша, млн тонн	55.1	34.3	+61%
Подземная проходка, км	53.8	43.7	+23%
Добыча руды, тыс. тонн	6,590	5,732	+15%
Открытые работы	4,402	4,043	+9%
Подземные работы	2,189	1,689	+30%
Переработка руды, тыс. тонн	6,286	5,285	+19%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	4.0	3.8	+5%
Производство			
Золото, тыс. унций	389	338	+15%
Серебро, млн унций	12.8	14.2	-10%
Медь, тыс. тонн	1.0	1.0	-
Цинк, тыс. тонн	2.3	0.7	NM ¹
Золотой эквивалент, тыс. унций ²	558	522	+7%
Реализация			
Золото, тыс. унций	380	319	+19%
Серебро, млн унций	12.4	13.0	-4%
Медь, тыс. тонн	0.5	0.1	+400%
Цинк, тыс. тонн	2.2	0.2	NM
Золотой эквивалент, тыс. унций ³	551	484	+14%
Среднесписочная численность персонала	11,575	9,911	+17%
Безопасность			
LTIFR ⁴	0.15	0.18	-17%
Количество смертельных несчастных случаев	1	2	-50%

- В I полугодии 2017 года производство составило 558 тыс. унций золотого эквивалента, что на 7% выше в сравнении год к году и соответствует производственному плану на 2017 год. Во второй половине года объемы производства будут значительно выше за счет сезонной реализации запасов концентрата на Майском, начала кучного выщелачивания на Светлом и более высокой производительности на Амурском ГМК. Полиметалл подтверждает производственный план на 2017 год в объеме 1.4 млн унций золотого эквивалента.
- Полномасштабное строительство на Кызыле идет в соответствии с графиком. В течение I полугодия было завершено устройство фундаментов для мельниц и другого перерабатывающего оборудования. Завершено устройство дамбы хвостохранилища, и в настоящий момент работы сконцентрированы на укладке защитной пленки. Производство концентрата на Кызыле начнется, как и планировалось, в III квартале 2018 года.

¹ NM – не существенно

² Исходя из следующих коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:80, медь/золото – 5:1, цинк/золото – 2:1.

³ Неаудированные данные из консолидированной управленческой отчетности. Реализация концентрата учитывается на основе форвардных цен на ожидаемую дату расчетов, а выручка от реализации концентрата представлена за вычетом расходов на аффинаж и обогащение

⁴ LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности на 200 000 отработанных часов

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ВЫРУЧКА

		I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Реализация				
Золото	Тыс. унций	380	319	+19%
Серебро	Млн унций	12.4	13.0	-4%
Медь	Тыс. тонн	0.5	0.1	+310%
Цинк	Тыс. тонн	2.2	0.2	NM
Золотой эквивалент	Тыс. унций	551	484	+14%

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)		I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото		471	391	+20%	74	6
Средняя цена реализации	US\$/унц	1,240	1,224	+1%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1,238	1,221	+1%		
Доля выручки	%	69%	66%			
Серебро		202	201	+0%	-9	10
Средняя цена реализации	US\$/унц	16.3	15.5	+5%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	17.2	15.8	+8%		
Доля выручки	%	30%	34%			
Другие металлы		10	1	NM		
Доля выручки	%	1%	0%	NM		
Итого выручка		683	593	+15%	81	9

В I полугодии 2017 года выручка выросла на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$ 683 млн, в основном в связи с 14-процентным ростом объемов продаж в золотом эквиваленте, при этом средние цены реализации золота и серебра оставались в целом стабильными по сравнению с предыдущим периодом. Объем продаж золота вырос на 19%, а объем продаж серебра снизился на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном следуя за динамикой производства.

В I полугодии 2017 года средняя цена реализации золота составила US\$ 1,240 за унцию, увеличившись на 1% с US\$ 1,224 за унцию в I полугодии 2016 года, что соответствовало средней рыночной цене. Средняя цена реализации серебра составила US\$ 16.3 за унцию, на 5% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 5% ниже средней рыночной цены US\$ 17.2 за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлась на конец второго квартала, когда рыночные цены на серебро были ниже.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 66% в I полугодии 2016 года до 69% в I полугодии 2017 года, в соответствии с изменением объемов продаж металлов.

Анализ по предприятиям	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Дукат	203	213	-5%	13	14	-9%
Албазино/Амурск	132	132	-	107	108	-1%
Омолон	122	73	+67%	98	60	+65%
Воронцовское	76	69	+10%	61	56	+9%
Варваринское	60	30	+100%	49	24	+101%
Охотск	59	50	+18%	47	41	+14%

Капан	20	3	+567%	17	3	+469%
Майское	11	23	-52%	8	18	-57%
Итого выручка	683	593	+15%	551	484	+14%

Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали запланированной динамике производства. На Майском производство золота осуществлялось только на Амурском ГМК. Во втором полугодии, после начала летнего навигационного сезона в июле, концентрат, который до этого складировался в морском порту Певек, будет преимущественно отправляться на продажу, так как мощности Амурского ГМК будут загружены переработкой покупного концентрата.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации

(US\$ млн)

	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Затраты на добычу	213	139	+53%
Затраты на переработку	151	112	+35%
Затраты на покупку руды и полуфабрикатов у третьих лиц	45	7	+543%
НДПИ	39	35	+11%
Общие операционные денежные затраты	448	293	+53%
Амортизация и истощение активов	102	65	+57%
Общая себестоимость производства	550	358	+54%
Увеличение запасов металла	(142)	(81)	+75%
Снижение/(восстановление) стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	2	(4)	-150%
Общее изменение в запасах металла	(140)	(85)	+65%
Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	1	1	-
Простой мощностей и нетипичные производственные затраты	4	6	-33%
Итого себестоимость реализации	415	280	+48%

Структура операционных денежных затрат	I полугодие 2017, US\$ млн	I полугодие 2017, % от общих затрат	I полугодие 2016, US\$ млн	I полугодие 2016, % от общих затрат
Услуги	156	35%	98	33%
Расходные материалы и запчасти	112	25%	85	29%
Оплата труда	93	21%	66	23%
Затраты на приобретение руды и полуфабрикатов у третьих лиц	45	10%	7	2%
НДПИ	39	9%	35	12%
Прочие затраты	3	1%	2	1%
Итого	448	+100%	293	+100%

В I полугодии 2017 года себестоимость реализации выросла на 48%, составив US\$ 448 млн, в основном вследствие негативного влияния укрепления курса российского рубля на 21% по сравнению с I полугодием 2016 года и роста объемов производства и продаж (на 7% и 14% соответственно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в золотом эквиваленте), а также из-за увеличения объемов закупки сторонней руды и концентратов.

Затраты на услуги и затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 59% и 23% соответственно по сравнению с I полугодием 2016 года, в основном в результате роста объемов производства в золотом эквиваленте и укрепления российского рубля.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат выросли в I полугодии 2017 года на 41%, составив US\$ 93 млн, в основном вследствие дополнительных затрат на оплату труда на новых предприятиях Капан, Комаровское и Светлое и ежегодного пересмотра заработной платы (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДС выросли на 11% год к году до US\$ 39 млн по сравнению с 7-процентным увеличением объемов производства, в основном из-за небольшого роста средних цен реализации.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 57% год к году до US\$ 102 млн, в основном в связи с негативным влиянием роста курса рубля. Отдельное увеличение относится к Варваринскому, где началась амортизация прав на недропользование по новому активу Комаровское.

В I полугодии 2017 года сезонный чистый прирост запасов в незавершенном производстве составил US\$ 140 млн. Прирост в основном был представлен ростом запасов концентрата на Майском (который предназначен для продажи сторонним покупателям в течение летнего навигационного периода), Албазино (из-за длительной остановки Амурского ГМК на ремонт и модернизацию) и Светлым (на предприятии предусмотрена круглогодичная добыча, при этом в мае была возобновлена сезонная переработка руды методом кучного выщелачивания). Компания ожидает, что к концу 2017 года большая часть накопленных в незавершенном производстве запасов будет реализована.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Оплата труда	60	41	+46%
Услуги	6	4	+50%
Опционная программа	4	3	+33%
Амортизация	2	1	+100%
Прочее	8	6	+33%
Итого	80	55	+45%

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 45% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с US\$ 55 млн до US\$ 80 млн, в основном в связи с укреплением российского рубля по сравнению с I полугодием 2016, увеличением затрат на оплату труда, обусловленным приобретением новых предприятий, ростом численности персонала на самостоятельных геологоразведочных проектах и регулярной индексацией зарплат.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Расходы на геологоразведку	6	6	-
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	7	-	NM
Социальные выплаты	6	4	+50%
Налоги, кроме налога на прибыль	5	5	-
Услуги ЖКХ	2	2	-
Убыток от выбытия основных средств	1	-	NM
Резерв по сомнительной задолженности	1	-	NM
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	(10)	22	NM
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(1)	-	NM
Прочие расходы	(2)	-	NM
Итого	15	39	-62%

Прочие операционные расходы снизились до US\$ 15 млн в I полугодии 2017 года по сравнению с US\$ 39 млн в I полугодии 2016 года.

В I половине 2016 года Компанией были признаны дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых и НДС, а также соответствующие штрафы и пени в отношении налоговых рисков ЗАО «Серебро Магадана» и ЗАО «Золото Северного Урала». В течение I полугодия 2017 года Группа сократила резерв по начисленным штрафам и пени на US\$ 6 млн в связи с урегулированием спора с налоговыми органами на Капане, а также резерв в размере US\$ 3 млн по налоговым рискам в отношении ЗАО «Серебро Магадана» и в размере US\$ 1 млн в отношении ЗАО «Золото Северного Урала», которые были признаны по состоянию на 31 декабря 2016 года. Других существенных изменений в налоговых резервах не было. Более подробная информация содержится в Примечании 10 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне относится к предприятиям Омолон и Дуката, которые вправе применять сниженную ставку налога на прибыль в размере 17% и сниженные ставки НДС (60% от стандартной ставки). В свою очередь, они обязаны инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. Более подробная информация приведена в Примечании 10 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$/унц				
	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %	II полугодие 2016	Изменение, %
Дукат (унция серебряного эквивалента)	8.3	5.8	+43%	6.9	+20%
Воронцовское	387	301	+29%	340	+14%
Охотск	741	624	+19%	606	+22%
Варваринское	758	909	-17%	726	+4%
Омолон	683	610	+12%	444	+54%
Албазино/Амурск	656	468	+40%	581	+13%
Капан	795	1,186	-33%	865	-8%
Майское	NM	NM	NA	1,063	NA
Итого	656	514	+28%	604	+9%

В I полугодии 2017 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 9% по сравнению со II полугодием 2016 года, составив US\$ 656 на унцию золотого эквивалента. Продолжающийся рост курса российского рубля оказал негативное влияние на уровень затрат в долларовом выражении, что было частично компенсировано устойчивыми операционными результатами на Варваринском, Капане и Светлом (Охотский хаб).

В таблице ниже приведен факторный анализ изменения денежных затрат и совокупных денежных затрат Группы в динамике год к году:

Анализ изменений денежных затрат и совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента	Денежные затраты, US\$ / унц	Изменение, %	Совокупные денежные затраты, US\$ / унц	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2016	514		754	
Изменение курса доллара	94	18%	139	18%
Изменение структуры продаж по месторождениям	37	7%	37	5%
Внутренняя инфляция	19	4%	28	4%
Изменение НДС – цена на золото и серебро	1	0%	1	0%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	(5)	-1%	(5)	-1%
Изменения соотношения цен на золото и серебро	(6)	-1%	(6)	-1%
Прочее	1	0%	(41)	-5%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2017	656	28%	906	20%

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 43% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 20% в сравнении полугодие к полугодию, до US\$ 8.3 на унцию серебряного эквивалента. Помимо эффекта от укрепления рубля, увеличение затрат связано с запланированным снижением содержания серебра на подземном руднике Дукат на 13% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- На Воронцовском, которое остается предприятием с наименьшим уровнем затрат, денежные затраты составили US\$ 387 на унцию золотого эквивалента. Денежные затраты выросли на 29% по сравнению с I полугодием 2016 года и на 14% по сравнению со II полугодием 2016 года. Рост затрат в основном связан с укреплением курса рубля, несмотря на то, что в части переработки на фабриках УВП и кучного выщелачивания были достигнуты отличные результаты.
- На предприятиях Охотска денежные затраты составили US\$ 741 на унцию золотого эквивалента, что на 19% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 22% по сравнению с прошлым полугодием и соответствует плановому умеренному снижению средних содержаний золота в перерабатываемой руде, которое было частично компенсировано положительными результатами на участке кучного выщелачивания на Светлом (что окажет более значительное влияние во II полугодии, когда будет осуществлена большая часть производства и продаж).
- На Варваринском денежные затраты составили US\$ 758 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 17% по сравнению с I полугодием прошлого года и увеличившись на 4% в сравнении со II полугодием 2016 года. Снижение затрат в основном обусловлено улучшением содержаний на участке цианирования, которого удалось достичь благодаря быстрому росту объемов железнодорожных поставок руды с Комаровского, заменившей более бедную руду с Варваринского.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 683 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, ниже уровня укрепления российского рубля, что было достигнуто благодаря отличным производственным результатам и более высоким содержаниям золота в перерабатываемой руде с подземных рудников Цоколь и Биркачан. Денежные затраты выросли на 54% по сравнению с предыдущим полугодием вследствие того, что во II полугодии 2016 года на предприятии перерабатывалась богатая руда с лучшими металлургическими свойствами с месторождения Ороч.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили US\$ 656 на унцию золотого эквивалента, что на 40% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 13% по сравнению с прошлым полугодием. Рост затрат по сравнению с I полугодием 2016 года связан с остановкой комбината на 7 недель для ремонта и модернизации, которые были успешно завершены в мае, а также с переработкой более дорогостоящего покупного концентрата.
- На Капане денежные затраты составили US\$ 795 на унцию золотого эквивалента, продемонстрировав значительное улучшение на 33% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, благодаря производственному и финансовому оздоровлению предприятия, а также продолжающемуся внедрению мер по устранению узких мест на подземных горных работах.
- На Майском не было значительных продаж в течение первого полугодия 2017 года, поэтому денежные затраты за период не отражают реальные показатели работы предприятия.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

	US\$ / унцию золотого эквивалента			Всего US\$ млн		
	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Денежные затраты	656	514	+28%	361	249	+45%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	46	94	-51%	26	46	-44%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	138	104	+32%	76	51	+50%
Затраты на геологоразведку (отнесенные к затратам и капитализированные)	66	41	+63%	36	20	+85%
Совокупные денежные затраты	906	754	+20%	499	365	+37%
Процентные расходы	60	69	-13%	33	33	-1%
Расходы на выплату налога на прибыль	54	151	-64%	30	73	-59%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1,021	974	+5%	562	472	+19%
Инвестиции в проекты развития	139	108	+28%	76	52	+46%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	12	15	-22%	6	7	-11%
Совокупные затраты	1,171	1,098	+7%	645	531	+21%

Совокупные денежные затраты в I половине 2017 года составили US\$ 906 на унцию золотого эквивалента и выросли на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что было вызвано в основном ростом денежных затрат в результате продолжающегося укрепления российского рубля.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

Совокупные денежные затраты по предприятиям, US\$/унцию золотого эквивалента	Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$/унцию				
	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %	II полугодие 2016	Изменение, %
Дукат (унция серебряного эквивалента)	10.2	7.2	+41%	8.7	+18%
Воронцовское	473	387	+22%	446	+6%
Охотск	1,040	750	+39%	752	+38%
Варваринское	1,026	1,113	-8%	917	+12%
Омолон	901	895	+1%	555	+63%
Албазино/Амурск	893	649	+38%	715	+25%
Капан	1,197	1,930	-38%	1,184	+1%
Майское	NM	NM	NA	1,190	NA
Итого	906	754	+20%	788	+15%

¹ Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, все общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты (в основном представленные общими, административными и коммерческими расходами головного офиса), прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (то есть, исключая капитальные затраты по новым проектам развития, но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде).

Совокупные денежные затраты соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат и выросли на всех предприятиях по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост затрат был в основном вызван ростом обменного курса, за исключением Варваринского и Капана, где совокупные денежные затраты снизились на фоне отличных производственных результатов. На Майском совокупные денежные затраты за полгода не отражают ожидаемые показатели за полный год, так как основная часть производства и продаж запланирована на второе полугодие.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA²

Расчет скорректированной EBITDA (US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Чистая прибыль за отчетный период	120	165	-27%
Процентные расходы (чистые)	28	30	-7%
Расходы по налогу на прибыль	30	73	-59%
Расходы на амортизацию	87	52	+67%
EBITDA	265	320	-17%
Расходы по опционной программе	4	3	+33%
Обесценение/ (восстановление) запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	2	(4)	NM
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	1	1	-
Резерв по сомнительной задолженности	1	-	NM
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	1	17	-94%
Положительные курсовые разницы	(7)	(66)	-89%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	(10)	22	-145%
Скорректированная EBITDA	257	293	-12%
Рентабельность по скорректированной EBITDA	38%	49%	-11%

Скорректированная EBITDA по предприятиям (US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Дукат	89	129	-31%
Албазино/Амурск	57	81	-30%
Омолон	53	36	+47%
Воронцовское	49	51	-4%
Варваринское	23	7	+229%
Охотск	20	19	+5%
Капан	7	(2)	NM
Майское	(3)	-	NM
Кызыл	(3)	(4)	-25%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(35)	(24)	+46%
ВСЕГО	257	293	-12%

В I половине 2017 года скорректированная EBITDA составила US\$ 257 млн, снизившись на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 38%.

¹ Скорректированная EBITDA – это ключевой показатель операционной деятельности Компании и ее способности генерировать денежные средства (исключая влияние финансирования, обесценения и налогов), а также ключевой ориентир по отрасли, который позволяет сравнивать ее с сопоставимыми компаниями. Скорректированная EBITDA также не включает в себя влияние некоторых бухгалтерских корректировок (в основном неденежных статей), которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

² Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, резервы по безнадежным долгам, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это скорректированная EBITDA, поделенная на выручку.

Снижение отражает рост денежных затрат на 28%, который был частично компенсирован 14-процентным ростом объемов продаж. На Омолоне, Варваринском и Капане скорректированная EBITDA выросла на фоне отличных производственных результатов, что компенсировало негативное влияние роста курса. На всех остальных предприятиях скорректированная EBITDA снизилась или осталась неизменной в сравнении год к году.

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В I полугодии 2017 года чистый доход от изменения курсов валют составил US\$ 7 млн по сравнению с US\$ 66 млн в первой половине 2016 года. Данный нереализованный неденежный доход за оба периода представляет собой изменение стоимости долговых обязательств операционных компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В первой половине 2017 года общая сумма долговых обязательств Группы была в основном деноминирована в долларах США и составила в среднем за период US\$ 1,500 млн, при этом обменный курс RUB/US\$ снизился с 60.7 RUB/US\$ на 31 декабря 2016 года до 59.1 RUB/US\$ на 30 июня 2017 года.

Компания не прибегает к использованию хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США. Однако, несмотря на влияние валютных курсов на финансовый результат Группы, Полиметалл считает, что соответствие валюты выручки валюте долговых обязательств и процентов является экономически эффективной стратегией хеджирования.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

В I полугодии 2017 года чистая прибыль Группы составила US\$ 120 млн по сравнению с US\$ 165 млн в I полугодии 2016 года. Чистая прибыль, скорректированная на сумму обесценения/восстановления обесценения, дохода/убытков от курсовых разниц (после налогов) и изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, составила US\$ 117 млн по сравнению с US\$ 125 млн в I полугодии 2016 года.

Расчет скорректированной чистой прибыли (US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Прибыль за финансовый год	120	165	-27%
Списание/(восстановление) запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	2	(4)	NM
Налоговый эффект на (списание)/восстановление запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(0)	1	NM
Прибыль от курсовых разниц	(7)	(66)	-89%
Налоговый эффект на прибыль от курсовых разниц	1	13	-91%
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	1	17	-94%
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	0	(1)	-175%
Чистая прибыль	117	125	-6%

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 0.28 по сравнению с US\$ 0.39 за акцию в I полугодии 2016 года. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила US\$ 0.27 по сравнению с US\$ 0.29 за акцию в первой половине 2016 года.

В соответствии с пересмотренной дивидендной политикой Компании, Совет директоров предложил выплатить промежуточный дивиденд в размере US\$ 0.14 за акцию (общая сумма US\$ 60 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли Группы за отчетный период. В течение I полугодия 2017 года Полиметалл выплатил окончательный дивиденд за 2016 финансовый год на общую сумму US\$ 77 млн.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

(US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Кызыл	67	34	+97%
Дукат	14	14	+1%
Албазино/Амурск	24	12	+94%
Охотск	6	11	-45%
Майское	8	7	+14%
Омолон	5	7	-29%
Варваринское	8	3	+207%
Воронцовское	1	2	-43%
Капан	13	1	+903%
Корпоративные и прочие	5	2	+132%
Геологоразведка	29	19	+53%
Капитализированные затраты на вскрышные работы (за исключением Кызыла)	19	9	+126%
Капитализированные проценты	3	2	+41%
Итого капитальные затраты	202	123	+65%

В I половине 2017 года капитальные затраты составили US\$ 202 млн, что на 65% выше аналогичного периода прошлого года, в основном в связи с инвестициями в строительство и вскрышные работы на Кызыле. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в первой половине 2017 года составили US\$ 183 млн (в первой половине 2016 года: US\$ 114 млн).

Основные статьи капитальных затрат в I половине 2017 года:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Албазино и Капана, снизились или остались практически на том же уровне по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, за исключением значительного эффекта укрепления российского рубля, и были в основном представлены плановыми затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей.
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили US\$ 24 млн, увеличившись почти в два раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и в основном были направлены на финансирование проекта по увеличению производительности Амурского ГМК на сумму US\$ 8.5 млн в течение I полугодия 2017 года (достижение полной увеличенной производительности планируется во второй половине 2018 года), на проектирование подземных работ, прочие мероприятия в рамках технического перевооружения и на строительство второго хвостохранилища.
- Инвестиции на Капане составили US\$ 13 млн и в основном относились к закупке оборудования для подземной добычи и геологоразведке вблизи действующего месторождения, включая бурение на Личкване.
- На Кызыле, капитальные затраты в I полугодии 2017 года составили US\$ 67 млн и в основном относились к строительству основного здания перерабатывающей фабрики, комплекса рудоподготовки, хвостохранилища, ремонтно-механического цеха и закупкам горной техники, а также капитализированным затратам на вскрышные работы в размере US\$ 20 млн. Все основное перерабатывающее оборудование находится на площадке, а начало установки запланировано на III квартал 2017 года.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В I полугодии 2017 года капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 29 млн по сравнению с US\$ 19 млн в I полугодии 2016 года.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в I половине 2017 года US\$ 29 млн (US\$ 9 млн в I половине 2016 года) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая главным образом Албазино и Варваринское.

¹ Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в I полугодии 2017 года составили US\$ 191 млн (US\$ 117 млн в I полугодии 2016 года).

- Общие капитальные затраты в I полугодии 2017 года включают в себя US\$ 3 млн капитализированных процентов (US\$ 2 млн в I полугодии 2016 года).

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	197	195	+1%
Изменения в оборотном капитале	(162)	(130)	+25%
Общий денежный поток от операционной деятельности	35	65	-46%
Капитальные затраты	(193)	(117)	+65%
Затраты на приобретения активов, бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(8)	(26)	-69%
Прочее	(5)	(1)	+400%
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(206)	(144)	+43%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	243	104	+134%
Выплаченные дивиденды	(77)	(55)	+40%
Выплата условного вознаграждения	(2)	(1)	+100%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	164	48	+242%
Чистое увеличение / (снижение) денежных средств и эквивалентов	(7)	(31)	-77%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	48	52	-8%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(1)	(3)	-67%
Денежные средства и эквиваленты на конец периода	40	18	+122%

Денежный поток от операционной деятельности в I полугодии 2017 года уменьшился по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале оставался стабильным по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на уровне US\$ 197 млн. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 35 млн по сравнению с US\$ 65 млн в I полугодии 2016 года в результате традиционного сезонного увеличения оборотного капитала в I половине 2017 в размере US\$ 162 млн (в основном представленного ростом запасов концентрата на Майском, Албазино, а также запасов руды на Светлом) по сравнению с US\$ 130 млн в I полугодии 2016.

Объем денежных средств и эквивалентов вырос по сравнению с I полугодием 2016 года и составил US\$ 40 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 35 млн;
- Инвестиционные расходы составили US\$ 206 млн, увеличившись на 43% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и в основном были представлены капитальными затратами (которые выросли на 65% по сравнению с I полугодием 2016 года до US\$ 193 млн) и приобретением месторождения Прогноз (US\$ 5 млн);
- Выплата регулярных и специальных дивидендов за 2016 год в размере US\$ 77 млн; и
- Чистое изменение долга в размере US\$ 243 млн.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

Чистый долг	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года	Изменение, %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	133	98	+36%
Долгосрочная задолженность	1,489	1,280	+16%
Общий долг	1,622	1,378	+18%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	40	48	-17%
Чистый долг	1,582	1,330	+19%
Чистый долг / скорректированная EBITDA¹	2.19	1.75	+25%

Полиметалл стремится поддерживать комфортный уровень ликвидности и уровень долга в условиях нестабильной рыночной среды.

По состоянию на 30 июня 2017 года, чистый долг Группы вырос до US\$ 1,582 млн, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA (за предшествующие 12 месяцев) 2.19х.

Доля долгосрочных займов составила 92% по состоянию на 30 июня 2017 года (93% по состоянию на 31 декабря 2016 года). Кроме того, по состоянию на 30 июня 2017 года, у Группы имелись неиспользованные кредитные средства на сумму US\$ 1.2 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 1.0 млрд по состоянию на 31 декабря 2016), из которых кредитные линии на сумму US\$ 1.1 млрд имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В I половине 2017 года средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 4.16%, (4.39% в I полугодии 2016 года) благодаря невысокому уровню базовых процентных ставок и способности Компании за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории добиваться выгодных условий финансирования. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие кредиты при наступлении срока выплаты.

ПРОГНОЗ НА 2017 ГОД

Полиметалл сохраняет позитивный прогноз на второе полугодие, как с точки зрения прибыли, так и с точки зрения свободного денежного потока, при этом до конца года на производственные и финансовые показатели будут оказывать влияние следующие факторы:

- Компания подтверждает производственный план на 2017 год в объеме 1.4 млн унций золотого эквивалента, а также прогноз в части денежных затрат в размере US\$ 600-650 на унцию золотого эквивалента и совокупных денежных затрат в размере US\$ 775-825 на унцию золотого эквивалента.
- Фактические затраты будут зависеть от динамики обменного курса рубля к доллару США, который оказывает существенное влияние на операционные затраты в рублях.
- Свободный денежный поток будет значительно выше во второй половине года за счет больших объемов производства и традиционного сезонного сокращения оборотного капитала.

¹ I полугодие 2017 – показатель рассчитан за последние 12 месяцев.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Существует ряд потенциальных рисков и неопределенностей, которые могут ощутимо повлиять на показатели Группы и стать причиной существенного отличия фактических результатов от ожидаемых результатов и результатов прошлых периодов.

Директора не считают, что основные риски и неопределенности существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2016 года. Данные риски также применимы к Группе на оставшиеся шесть месяцев текущего финансового года.

Основные риски и неопределенности Группы распределены по следующим категориям:

- Рыночный риск;
- Производственные риски;
- Риски, связанные со строительством и разработкой;
- Налоговый риск;
- Геологоразведочный риск;
- Охрана труда и безопасность;
- Экологический риск;
- Правовой риск;
- Политический риск;
- Валютный риск;
- Риск ликвидности;
- Процентный риск;

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 66 по 69 Годового отчета за 2016 год, который размещен на сайте www.polymetalinternational.com.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных соглашений, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2017 года, денежные средства Группы составляли US\$ 40 млн, чистый долг – US\$ 1,582 млн, при этом сумма невыбранных кредитных линий составляла US\$ 1,206 млн, из которых US\$ 1,111 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составляет US\$ 134 млн. Благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности продолжать операционную деятельность при существующем объеме доступных кредитных средств, а также сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это понадобится.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, является правомерным.

ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- сокращенный пакет консолидированной финансовой отчетности был подготовлен в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;
- промежуточная отчетность дает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.7 и включает в себя обзор важнейших событий, которые произошли в течение первых шести месяцев финансового года, и их влияние на промежуточный отчет, а также описание основных рисков и неопределенностей для оставшихся шести месяцев финансового года; и
- промежуточный отчет включает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.8 (раскрытие информации о сделках со связанными сторонами и изменениях в этих сделках).

По поручению Совета директоров,

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

25 августа 2017

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы

25 августа 2017

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Мы провели проверку прилагаемой сокращенной консолидированной полугодовой финансовой отчетности Polymetal International plc («Компания») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, которая включает в себя сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках, сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе, сокращенный консолидированный баланс, сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств и сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала, а также соответствующие примечания 1-25. Мы изучили всю прочую информацию, содержащуюся в полугодовой отчетности, для того, чтобы выявить очевидные и существенные несоответствия информации, содержащейся в сокращенной финансовой отчетности.

Данный отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам (Великобритании и Ирландии) 2410 «Обзор промежуточной финансовой отчетности, подготовленный независимым аудитором компании», выпущенным Советом по аудиторским практикам. Мы провели работу с тем, чтобы сделать заявление для представителей Компании по тем вопросам, в отношении которых мы должны сделать заявление в независимом отчете и ни для каких других целей. Во всех установленных законодательством случаях, мы не принимаем ответственность перед кем-либо, кроме Компании и представителей Компании в совокупности, за нашу проверку, за данный отчет или за мнение, которые мы сформировали.

Ответственность директоров

Директора несут ответственность за полугодовую финансовую отчетность и ее утверждение. Директора несут ответственность за подготовку полугодовой финансовой отчетности в соответствии с Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовым услугам Великобритании.

Как указано в примечании 1, годовая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе. Сокращенная финансовая отчетность, включенная в полугодовой финансовый отчет, была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым в Евросоюзе.

Наша ответственность

Наша ответственность состоит в выражении мнения Компании о данной сокращенной финансовой отчетности в полугодовом финансовом отчете на основе нашей проверки.

Область проверки

Мы провели проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам (Великобритании и Ирландии) 2410 «Обзор промежуточной финансовой отчетности, подготовленный независимым аудитором компании», выпущенным Советом по аудиторским практикам для применения в Великобритании. Проверка промежуточной финансовой информации состоит в направлении запросов, в основном, лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в применении аналитических и других проверочных процедур. Область проверки существенно меньше аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия) и, соответственно, не позволяет нам быть уверенными в том, что мы могли получить информацию по всем существенным вопросам, которые могли бы быть выявлены при аудите. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Заключение

В ходе проверки наше внимание не привлекло ничего, что может заставить нас считать, что сокращенная финансовая отчетность в полугодовом финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, в существенных вопросах подготовлена не в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, принятым в Евросоюзе и с Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовым услугам Великобритании.

Deloitte LLP

Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор
Лондон, Великобритания
25 августа 2017

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках

	Примечание	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 (неаудированные) US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2016 (аудированные) US\$ млн
Выручка	4	683	593	1,583
Себестоимость реализации	5	(415)	(280)	(846)
Валовая прибыль		268	313	737
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	9	(80)	(55)	(120)
Чистые прочие операционные расходы	10	(15)	(39)	(36)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий		(1)	-	-
Операционная прибыль		172	219	581
Чистая положительная курсовая разница		7	66	65
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	22	(1)	(17)	(22)
Финансовые доходы		2	1	3
Финансовые расходы	12	(30)	(31)	(63)
Прибыль до налогообложения		150	238	564
Расходы по налогу на прибыль	13	(30)	(73)	(169)
Прибыль за финансовый период		120	165	395
Прибыль за финансовый период, относящаяся к:				
Акционерам материнской компании		120	165	395
		120	165	395
Прибыль на акцию (US\$)				
Базовая	14	0.28	0.39	0.93
Разводненная	14	0.28	0.38	0.93

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 (неаудированные) US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2016 (аудированные) US\$ млн
Прибыль за период	120	165	395
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей и убытков</i>			
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	52	161	280
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	2	(43)	(56)
Итого совокупный доход за финансовый период	174	283	619
Итого совокупный доход за финансовый период, относящийся к:			
Акционерам материнской компании	174	283	619
	174	283	619

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Сокращенный консолидированный баланс

	Примечание	30 июня 2017	31 декабря 2016	30 июня 2016 (повторное представление)* (неаудированн ые)
		(неаудиров анные) US\$ млн	(аудирован ные) US\$ млн	(неаудированн ые) US\$ млн
Активы				
Основные средства	16	1,941	1,805	1,538
Гудвил		17	17	16
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	17	34	25	20
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		27	10	14
Отложенные налоговые активы		48	38	60
Долгосрочные материально-производственные запасы	18	116	113	123
Итого долгосрочные активы		2,183	2,008	1,771
Краткосрочные материально-производственные запасы	18	627	493	501
Дебиторская задолженность по НДС		75	61	60
Торговая и прочая дебиторская задолженность		83	70	78
Предоплаты поставщикам		65	31	58
Авансовые платежи по налогу на прибыль		17	18	14
Денежные средства и их эквиваленты		40	48	18
Итого краткосрочные активы		907	721	729
Итого активы		3,090	2,729	2,500
Обязательства и акционерный капитал				
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(151)	(133)	(98)
Краткосрочные кредиты и займы	19	(133)	(98)	(347)
Задолженность по налогу на прибыль		(12)	(8)	(6)
Задолженность по прочим налогам		(30)	(34)	(52)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	22	(5)	(14)	(11)
Итого текущие обязательства		(331)	(287)	(514)
Долгосрочные кредиты и займы	19	(1,489)	(1,280)	(1,107)
Условные обязательства по приобретениям активов	22	(60)	(62)	(41)
Отложенные налоговые обязательства		(77)	(78)	(58)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды		(37)	(37)	(43)
Прочие долгосрочные обязательства		(4)	(4)	(4)
Итого долгосрочные обязательства		(1,667)	(1,461)	(1,253)
Итого обязательств		(1,998)	(1,748)	(1,767)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		1,092	981	733
Объявленный акционерный капитал	21	2,031	2,010	1,985
Резерв по выплатам на основе акций		15	12	8
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1,187)	(1,241)	(1,345)
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		233	200	85
Итого капитал		1,092	981	733

*Повторное представление после определения окончательной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств по состоянию на дату приобретения в отношении сделки по объединению бизнеса Капан. См. Примечание 2.

Сокращенный консолидированный баланс (продолжение)

Данная сокращенная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 25 августа 2017 года, и подписана от имени:

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

Бобби Годселл

Председатель Совета директоров

Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

	Приме чание	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 (неаудированные) US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2016 (аудированные) US\$ млн
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	24	35	65	530
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств	16	(193)	(117)	(271)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	17	(6)	(18)	(21)
Чистые денежные расходы по сделкам по объединению бизнеса	2	(2)	(8)	(107)
Выданные займы		(5)	(1)	(2)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(206)	(144)	(401)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Получение кредитов и займов	19	1,072	518	1,436
Погашение кредитов и займов	19	(829)	(414)	(1,410)
Выплата дивидендов	15	(77)	(55)	(158)
Погашение условных обязательств по приобретению активов		(2)	(1)	(2)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) финансовой деятельности		164	48	(134)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(7)	(31)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		48	52	52
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1)	(3)	1
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		40	18	48

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале

	Приме- чания	Количество размещенных акций	Объявленн ый акционерн ый капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранн ой валюты	Нераспредел енная прибыль	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2015 года (аудированный)		424,650,138	1,969	6	(1,465)	(23)	487
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	119	164	283
Вознаграждение на основе акций		-	-	3	-	-	3
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса		1,481,785	15	-	-	-	15
Акции, распределяемые между сотрудниками		101,537	1	(1)	-	-	-
Дивиденды	15	-	-	-	-	(55)	(55)
Остаток на 30 июня 2016 года (неаудированный)		426,233,460	1,985	8	(1,346)	86	733
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	105	231	336
Вознаграждение на основе акций		-	-	4	-	-	4
Акции, распределяемые между сотрудниками		9,313	-	-	-	-	-
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли		898,875	14	-	-	(14)	-
Выпуск акций в обмен на активы		1,120,690	11	-	-	-	11
Дивиденды	15	-	-	-	-	(103)	(103)
Остаток на 31 декабря 2016 года (аудированный)		428,262,338	2,010	12	(1,241)	200	981
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	54	120	174
Вознаграждение на основе акций		-	-	4	-	-	4
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли	21	893,575	10	-	-	(10)	-
Выпуск акций для погашения условного обязательства	22	815,348	10	-	-	-	10
Акции, распределяемые между сотрудниками		141,400	1	(1)	-	-	-
Дивиденды	15	-	-	-	-	(77)	(77)
Остаток на 30 июня 2017 года (неаудированный)		430,112,661	2,031	15	(1,187)	233	1,092

Примечания к сокращенной финансовой отчетности

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Группа Полиметалл – это ведущая группа компаний по добыче золота и серебра в России, Казахстане и Армении.

Polymetal International plc (далее - Компания) является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года, с официальным местонахождением на Кипре. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах.

Основа представления информации

Данная неаудированная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом и Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовому поведению Великобритании, действительными для отчетности Компании за период, закончившийся 30 июня 2017 года. Данную неаудированную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность необходимо рассматривать вместе с финансовой отчетностью и примечаниями к ней, включенными в аудированный Годовой отчет Polymetal International plc и его дочерних предприятий за 2016 год («Годовой отчет за 2016 год»), который доступен на сайте www.polymetalinternational.com.

Полугодовой финансовый отчет не является нормативной финансовой отчетностью для Группы. Самую последнюю обязательную финансовую отчетность, которая включает в себя годовой отчет и аудированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, директора утвердили 14 марта 2017 года, а затем она была подана в Бюро регистрации компаний Джерси.

Учетная политика

Данная неаудированная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости с изменениями при переоценке некоторых финансовых инструментов и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости.

Примененная учетная политика соответствует политике, принятой и описанной в финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Основные оценки и неопределенности, используемые в бухгалтерском учете

Подготовка промежуточной сокращенной консолидированной отчетности требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, влияющих на применение учетных политик и указанные в отчетности суммы активов и обязательства, доходов и расходов. Значительные суждения, сделанные руководством при применении учетных политик Группы, а также ключевые источники оценок, соответствуют тем, которые были применены при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. Группа определяет влияние МСФО 15 на свою консолидированную финансовую отчетность, при этом основное внимание уделяется определению договоров купли-продажи, в которых сроки и суммы признаваемой выручки могут отличаться согласно МСФО 15, что может произойти, например, если договоры с покупателями включают в себя обязательства исполнения, которые в настоящий момент не признаются отдельно, или если такие договоры включают в себя изменяемое вознаграждение. Поскольку выручка Группы в основном возникает из договоров, в которых передача рисков и выгоды совпадает с исполнением обязательств (продажи слитков золота и серебра и продажи концентрата, кроме договоров с поставками на условиях CIF, которые включают в себя расходы по страхованию и фрахт, а также связанные с этим предварительные корректировки цен), то маловероятно,

что применение стандарта окажет существенное влияние на сроки и сумму признаваемой выручки для большей части продаж.

МСФО 9 «*Финансовые инструменты*». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию стандарта МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» («МСФО 9»). Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. МСФО 9 содержит пересмотренную модель признания, оценки и обесценения финансовых инструментов. Стандарт также включает в себя существенно обновленный подход к учету хеджирования. Группа определяет влияние МСФО 9 на свою консолидированную финансовую отчетность, но не ожидает, что оно будет существенным.

МСФО 16 «*Аренда*». МСФО 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСБУ 17 «*Аренда*» и КИМСФО 4 «*Определение наличия в соглашении признаков договора аренды*». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО 16 применяется ко всем договорам аренды, включая субаренду, и требует от арендатора признавать активы и обязательства по всем договорам аренды, кроме договоров на срок 12 месяцев или меньше, или если базисный актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. Группа определяет влияние МСФО 16 на свою консолидированную финансовую отчетность, но не ожидает, что оно будет существенным.

Поправки к МСФО 2 «*Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций*». 20 июня 2016 года Совет по МСФО опубликовал финальные поправки к МСФО 2, которые разъясняют классификацию и оценку операций по выплатам на основе акций. Совет по МСФО добавил руководство по учету операций по выплатам на основе акций на условиях денежных расчетов, которое включает в себя условия достижения результатов, классификацию операций по выплатам на основе акций с нетто-расчетом, а также учет модификаций операций по выплатам на основе акций на условиях денежного расчета в расчет долевыми инструментами. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Группа определяет влияние поправок к МСФО 2 на свою консолидированную

Поправки к МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСБУ 28 «*Совместные предприятия*», касающиеся продажи или вклада активов между инвестором и его совместным или зависимым предприятием, снимают противоречие между двумя стандартами в отношении бухгалтерского учета прибыли и убытков, возникающих при продаже или вкладе активов инвесторов в свое зависимое или совместное предприятие. Согласно поправкам, такие прибыли и убытки могут быть признаны только в части долей инвесторов, не являющихся связанными сторонами, за исключением случаев, когда сделка включает в себя активы, которые представляют собой бизнес. Группа не ожидает, что поправки окажут существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО, вступающие в силу для периода, начинающегося 1 января 2017 года

В текущем году Группа применяла ряд поправок к МСФО, выпущенных Советом по МСФО, применение которых является обязательным для отчетного периода, начиная с 1 января 2017 года или позднее. Применение данных поправок не оказало существенное влияние на раскрытие информации или суммы, признаваемые в финансовой отчетности.

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных соглашений, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2017 года, денежные средства Группы составляли US\$ 40 млн, чистый долг – US\$ 1,582 млн, при этом сумма невыбранных кредитных линий составляла US\$ 1,206 млн, из которых US\$ 1,111 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составляет US\$ 133 млн. Также в течение этого периода истекают обязательства по предоставлению кредитов по некоторым невыбранным кредитным линиям с обязательством выдачи. Тем не менее, благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это понадобится.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, является правомерным.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие» ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»), является казахстанский тенге. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Армении («Карап МРС» CJSC, «LV Gold Mining» CJSC), является армянский драм. Функциональной валютой материнской компании Polymetal International plc и ее промежуточных холдинговых компаний является доллар США.

Группа приняла решение представлять свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США (US\$), так как руководство полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США	Армянский драм/Доллар США
Период, закончившийся 30 июня 2017	59.09	321.46	480.47
Средний курс за 6 месяцев 2017:			
Январь	59.96	331.27	485.49
Февраль	58.40	319.86	486.51
Март	58.11	316.20	484.96
Апрель	56.43	312.48	485.03
Май	57.17	314.07	483.51
Июнь	57.83	318.50	481.56
Период, закончившийся:			
30 июня 2016	64.26	338.87	476.68
31 декабря 2016	60.66	333.29	483.94
Средний курс за 12 месяцев 2016:			
Январь	76.31	361.53	485.69
Февраль	77.23	359.19	493.83
Март	70.51	344.90	486.60
Апрель	66.69	337.31	481.25
Май	65.67	332.74	478.41
Июнь	65.31	336.79	477.54
Июль	64.34	341.09	476.54
Август	64.93	344.14	475.45
Сентябрь	64.60	338.70	474.10
Октябрь	62.68	332.19	475.25
Ноябрь	64.37	339.19	478.44
Декабрь	62.20	333.97	482.83

2. ПРИОБРЕТЕНИЯ

ООО «Приморская ГГК»

В мае 2017 года Полиметалл приобрел 100% акций ООО «Приморская ГГК», владеющей несколькими лицензиями на разработку серебряно-золотых месторождений, расположенных в Приморском крае России, у несвязанной стороны за денежное вознаграждение в размере US\$ 2 млн.

Компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, так как оно представляет собой приобретение лицензии на добычу через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью US\$ 2 млн.

Распределение стоимости приобретения месторождения Комаровское

4 апреля 2016 года Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией ТОО «Казцинк», дочерним предприятием Glencore International plc, о приобретении компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, распределение стоимости приобретения месторождения Комаровское не было завершено и права недропользования и обязательства по восстановлению окружающей среды были учтены условно. Группа завершила распределение стоимости приобретения в течение периода, закончившегося 30 июня 2017 года, и при этом корректировок условных расчетов сделано не было.

Распределение стоимости приобретения месторождения Капан

В марте 2016 года Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией Dundee Precious Metals Inc. о приобретении ЗАО «Dundee Precious Metals Kapap» («DPMK»), владеющего лицензией на месторождение золота Капан («Капан») в Республике Армения.

По состоянию на 30 июня 2016 года, распределение стоимости приобретения месторождения Капан не было завершено, и его активы и обязательства были учтены условно. Группа завершила распределение стоимости приобретения в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, и ретроспективно скорректировала условные суммы.

В результате определения корректировок оборотного капитала после закрытия сделки и окончательной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения, значения для консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года, были представлены повторно. Признанные корректировки не оказали существенного влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках за период, закончившийся 30 июня 2016 года, и соответствующее изменение в консолидированном акционерном капитале признано не было.

Влияние корректировки до справедливой стоимости представлено в таблице ниже:

	30 июня 2016 (отражено ранее)	Корректировки	30 июня 2016 (повторное представление)
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Основные средства	1,539	(1)	1,538
Текущие материально-производственные запасы	495	6	501
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(93)	(5)	(98)
Изменения в акционерном капитале		-	

3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет девять отчетных сегментов:

- Воронцовское (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Предприятия Охотска (ООО «Охотская ГК»; ООО «Светлое»);
- Дукат (АО «Серебро Магадана»);
- Омолон (ООО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»; ТОО «Комаровское горное предприятие»);
- Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»);
- Майское (ООО «ЗК «Майское»);
- Кызыл (ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия», ТОО «Inter Gold Capital»); и
- Армения (ЗАО «Kapan MPC», ЗАО «LV Gold Mining»).

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды, и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, Казахстана и Армении.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, доход от выбытия дочерних предприятий, приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты и расход по налогу на прибыль. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном, включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств производственным компаниям. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не рассматривает активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности:

3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

За период, закончившийся 30 июня 2017 года (US\$ млн)	Воронцовское	Охотск	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Армения	Майское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	76	59	203	122	60	132	20	11	-	683	-	-	683
Межсегментная выручка	-	-	-	-	4	4	-	-	-	8	104	(112)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	21	32	100	62	36	72	10	7	-	340	66	(79)	327
Себестоимость реализации	28	42	119	78	49	92	12	8	-	428	66	(79)	415
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(7)	(6)	(19)	(16)	(12)	(20)	(3)	(2)	-	(85)	-	-	(85)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	(1)	(1)	-	-	1	-	(2)	-	-	(2)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(3)	-	1	-	-	1	-	-	(1)	-	-	(1)
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общие, административные и коммерческие расходы, за исключением амортизации и выплат на основе акций	3	4	6	4	4	5	2	5	2	35	45	(6)	74
Общие, административные и коммерческие расходы	6	8	10	8	5	9	2	8	3	59	51	(30)	80
Корпоративные административные услуги	(3)	(3)	(4)	(4)	(1)	(4)	-	(3)	-	(22)	(2)	24	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	(2)	-	-	(2)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	3	3	8	3	1	2	1	2	1	24	1	(1)	24
Прочие операционные расходы	2	4	5	4	1	2	(5)	1	1	15	1	(1)	15
Резерв по сомнительной задолженности	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Восстановление/начисление дополнительных НДС, штрафов и начисленных процентов	1	-	3	(1)	-	-	6	1	-	10	-	-	10
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Скорректированная EBITDA	49	20	89	53	23	57	7	(3)	(3)	292	(9)	(26)	257
Расходы на амортизацию	7	7	19	16	12	20	3	2	1	87	-	-	87
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	3	-	(1)	-	-	(1)	-	-	1	-	-	1
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	1	1	-	-	(1)	-	2	-	-	2
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Резерв по сомнительной задолженности	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Восстановление/начисление дополнительных НДС, штрафов и начисленных процентов	(1)	-	(3)	1	-	-	(6)	(1)	-	(10)	-	-	(10)
Операционная прибыль /(убыток)	43	8	73	36	10	37	11	(3)	(4)	211	(13)	(26)	172
Чистая прибыль от курсовых разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)
Прибыль за финансовый период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120
Текущие запасы металлопродукции	42	60	58	51	53	106	12	87	-	469	1	(15)	455
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	5	15	27	29	17	22	7	21	5	148	31	(7)	172
Внеоборотные активы по сегментам:													
Основные средства, чистые	45	101	183	105	224	292	61	163	637	1,811	130	-	1,941
Гудвил	-	-	5	-	-	-	-	12	-	17	-	-	17
Долгосрочные материально-производственные запасы	2	6	8	81	5	6	2	7	-	117	-	(1)	116
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	34
Итого активы по сегментам	94	182	281	266	299	426	82	290	642	2,562	196	(23)	2,735
Поступления внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	4	10	19	18	16	33	14	11	67	191	11	-	203
Приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2

3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

За период, закончившийся 30 июня 2016 года (US\$ млн)	Воронцовское	Охотск	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Армения	Майское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	69	50	213	73	30	132	3	23	-	593	-	-	593
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	4	-	-	-	4	82	(86)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	15	25	76	33	20	50	3	18	-	240	58	(66)	232
Себестоимость реализации	19	27	91	36	24	67	3	21	-	288	58	(66)	280
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	3	-	-	-	-	-	4	-	-	4
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(4)	(2)	(15)	(6)	(4)	(17)	-	(3)	-	(51)	-	-	(51)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общие, административные и коммерческие расходы, за исключением амортизации и выплат на основе акций	2	4	4	3	2	3	1	3	3	25	30	(4)	51
Общие, административные и коммерческие расходы	5	6	7	6	2	6	1	6	3	42	35	(22)	55
Корпоративные административные услуги	(3)	(2)	(3)	(3)	-	(3)	-	(3)	-	(17)	(1)	18	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	1	2	4	1	1	2	1	2	1	15	1	1	17
Прочие операционные расходы	10	2	17	1	1	2	1	2	1	37	1	1	39
Резерв по сомнительной задолженности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Восстановление/начисление дополнительных НДС, штрафов и начисленных процентов	(9)	-	(13)	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированная EBITDA	51	19	129	36	7	81	(2)	-	(4)	317	(7)	(17)	293
Расходы на амортизацию	4	2	15	6	4	17	-	3	-	51	1	-	52
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Снижение стоимости запасов продукции, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	(3)	-	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Резерв по сомнительной задолженности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Восстановление/начисление дополнительных НДС, штрафов и начисленных процентов	9	-	13	-	-	-	-	-	-	22	-	-	22
Операционная прибыль /(убыток)	38	17	101	33	3	64	(2)	(3)	(4)	247	(11)	(17)	219
Чистая прибыль от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73)
Прибыль за финансовый период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165
Текущие запасы металлопродукции	35	40	69	49	31	51	6	61	-	342	-	(4)	338
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	6	21	25	28	10	19	4	23	3	139	26	(8)	157
Внеоборотные активы по сегментам:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства, чистые	49	83	178	97	66	270	46	152	496	1,437	122	(20)	1,539
Гудвил	-	-	5	-	-	-	-	11	-	16	-	-	16
Долгосрочные материально-производственные запасы	1	18	6	76	5	7	2	9	-	124	-	(1)	123
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-	20
Итого активы по сегментам	91	162	283	250	112	347	58	256	499	2,058	168	(33)	2,193
Поступления внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	4	16	16	16	4	16	2	7	38	119	4	-	123
Сделки по объединению бизнеса	-	-	-	-	-	-	23	-	-	23	-	-	23

3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года (US\$ млн)	Воронцовское	Охотск	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Армения	Майское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	157	179	497	207	101	294	29	119	-	1,583	-	-	1,583
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	6	-	-	-	6	196	(202)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	36	82	188	78	61	121	19	96	-	681	134	(149)	666
Себестоимость реализации	47	98	224	112	72	160	23	125	-	861	134	(149)	846
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(5)	1	(14)	-	-	-	(3)	-	(21)	-	-	(21)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(11)	(10)	(37)	(20)	(11)	(37)	(4)	(22)	-	(152)	-	-	(152)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	1	-	(2)	-	(4)	-	(6)	-	-	(6)
Затраты на рекультивацию	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы, за исключением амортизации и выплат на основе акций	4	7	10	7	4	7	3	6	5	53	69	(12)	110
Общие, административные и коммерческие расходы	10	13	16	13	5	14	3	12	6	92	79	(51)	120
Корпоративные административные услуги	(6)	(5)	(6)	(6)	(1)	(7)	-	(6)	-	(37)	(2)	39	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	(2)	(1)	-	(3)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	4	1	16	6	-	5	1	4	3	40	10	(2)	48
Прочие операционные расходы	5	1	2	6	-	5	3	3	3	28	10	(2)	36
Резерв по сомнительной задолженности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Восстановление/начисление дополнительных НДС, штрафов и начисленных процентов	(1)	-	14	-	-	-	(2)	1	-	12	-	-	12
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированная EBITDA	113	89	283	116	36	167	6	13	(8)	815	(17)	(39)	759
Расходы на амортизацию	11	11	37	20	11	37	4	22	1	154	1	-	155
Затраты на рекультивацию	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	(1)	-	2	-	4	-	6	-	-	6
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	5	(1)	14	-	-	-	3	-	21	-	-	21
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-	7
Резерв по сомнительной задолженности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Восстановление/начисление дополнительных НДС, штрафов и начисленных процентов	1	-	(14)	-	-	-	2	(1)	-	(12)	-	-	(12)
Операционная прибыль /(убыток)	101	72	261	82	25	128	-	(15)	(9)	645	(25)	(39)	581
Чистая прибыль от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	564
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(169)
Прибыль за финансовый период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395
Текущие запасы металлопродукции	38	43	52	49	43	62	6	29	-	322	-	(7)	315
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	5	32	28	30	13	18	7	28	3	164	23	(9)	178
Внеоборотные активы по сегментам:													
Основные средства, чистые	49	96	182	92	217	281	50	162	556	1,685	144	(24)	1,805
Гудвил	-	-	5	-	-	-	-	12	-	17	-	-	17
Долгосрочные материально-производственные запасы	2	7	8	78	4	6	1	8	-	114	-	(1)	113
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Итого активы по сегментам	94	178	275	249	277	367	64	239	559	2,302	192	(41)	2,453
Поступления внеоборотных активов:													
Основные средства	7	32	33	23	16	41	13	22	92	279	9	-	288
Приобретения	-	-	-	-	140	-	21	-	-	161	10	-	171

4. ВЫРУЧКА

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Продажи на территории Российской Федерации	399	363	899
Продажи в Казахстан	135	122	295
Продажи в Европу	109	55	205
Продажи в Восточную Азию	40	53	184
Итого	683	593	1,583

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, закончившийся 30 июня 2017 года, включали выручку от продаж ведущим заказчикам Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила US\$ 206 млн, US\$ 94 млн, US\$ 82 млн и US\$ 78 млн соответственно (в 2016 году: US\$ 416 млн, US\$ 281 млн и US\$ 206 млн соответственно; за период, закончившийся 30 июня 2016 года: US\$ 168 млн, US\$ 125 млн и US\$ 93 млн соответственно).

Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра, меди и цинка:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 (неаудированные данные)				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 (неаудированные данные)			
	Тыс. унций/тонн отгружено	Тыс. унций/тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)	US\$ млн	Тыс. унций/тонн отгружено	Тыс. унций/тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)	US\$ млн
Золото (тыс. унций)	383	380	1,240	471	320	319	1,225	391
Серебро (тыс. унций)	12,645	12,426	16.3	202	13,171	12,992	15.5	201
Медь (тонн)	588	537	7,454	4	149	131	4,176	1
Цинк (тонн)	2,684	2,245	2,673	6	-	-	-	-
Итого				683				593

Год, закончившийся 31 декабря 2016				
Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн	
Золото (тыс. унций)	882	880	1,216	1,070
Серебро (тыс. унций)	31,099	30,666	16.3	500
Медь (тонн)	1,689	1,634	4,896	8
Цинк (тонн)	3,246	2,800	1,786	5
Итого				1,583

5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Денежные операционные расходы			
Расходы на добычу (Примечание 6)	213	139	320
Расходы на переработку (Примечание 7)	151	112	259
Приобретение руды и полуфабрикатов у третьих сторон	21	7	27
Приобретение руды у объектов вложения, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 23)	24	-	11
НДПИ	39	35	82
Итого денежные операционные расходы	448	293	699
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 8)	102	65	162
Расходы на рекультивацию	-	-	1
Итого издержки производства	550	358	862
Увеличение запасов металлопродукции	(142)	(81)	(51)
Снижение/(восстановление) стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (Примечание 18)	2	(4)	21
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 18)	1	1	6
Затраты на резерв неиспользуемой производственной мощности и нетипичные затраты на производство	4	6	8
Итого	415	280	846

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) включает в себя налог, подлежащий уплате в Российской Федерации, Казахстане и Армении. НДПИ в Российской Федерации и Казахстане рассчитывается на основе стоимости драгоценных металлов, добытых в течение отчетного периода. Стоимость, как правило, определяется исходя из фактической цены продажи драгоценных металлов или, если в течение отчетного периода продаж не было, себестоимости производства добытых металлов (в Российской Федерации), или среднерыночной цены (в Казахстане) за отчетный период. Налог, подлежащий уплате в Армении, рассчитывается в виде процента от фактических продаж в течение отчетного периода.

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной или реализованной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 10).

Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты представляют собой затраты, связанные с простоем производственных мощностей во время остановки перерабатывающих фабрик для капитального ремонта.

6. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	103	61	139
Заработная плата	61	43	97
Расходные материалы и запасные части	48	34	79
Прочие расходы	1	1	5
Итого (Примечание 5)	213	139	320

7. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	64	51	114
Услуги	53	37	93
Заработная плата	32	23	50
Прочие расходы	2	1	2
Итого (Примечание 5)	151	112	259

8. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ АКТИВОВ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	74	45	117
Переработка	28	20	45
Итого (Примечание 5)	102	65	162

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 3), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

9. ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Оплата труда	60	41	87
Услуги	6	4	10
Выплаты на основе акций	4	3	7
Амортизация	2	1	3
Прочее	8	6	13
Итого	80	55	120

10. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
(Восстановление дополнительных начислений) / дополнительные начисления по НДС, штрафы и пени	(10)	22	(12)
Расходы на геологоразведочные работы	6	6	10
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	7	-	14
Социальные выплаты	6	4	10
Налоги, кроме подоходного налога	5	5	11
Услуги ЖКХ	2	2	4
Прочие расходы	(1)	-	(1)
Итого	15	39	36

ООО «Омолонская золоторудная компания» и ЗАО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% (18% в 2016 году) и сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, данные инвестиции составили US\$ 7 млн (US\$ 14 млн за год, закончившийся 31 декабря 2016).

Операционный отток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил US\$ 7 млн (US\$ 4 млн за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года; US\$ 11 млн за год, закончившийся 31 декабря 2016).

По состоянию на 30 июня 2017 года общий резерв в отношении налоговых рисков по НДС, штрафов, пени и начисленных процентов составил US\$ 3 млн (в 2016 году: US\$ 14 млн по состоянию на 31 декабря 2016; US\$ 33 млн по состоянию на 30 июня 2016 года). В течение периода, закончившегося 30 июня 2017 года, Группа выплатила US\$ 6 млн по резервам на выплату роялти, которые были определены по состоянию на 31 декабря 2016 года, и сократила резерв по начисленным штрафам и пени на US\$ 6 млн в связи с урегулированием спора с налоговыми органами на Капане. Также Группа сократила резерв в размере US\$ 3 млн по налоговым рискам в отношении ЗАО «Серебро Магадана» и в размере US\$ 1 млн в отношении ЗАО «Золото Северного Урала». Других существенных изменений в налоговых резервах не было.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2016 года, Группа создала резерв на общую сумму US\$ 17 млн по некоторым НДС в отношении АО «Серебро Магадана», ЗАО «Северного Урала» и ООО «Золоторудная компания «Майское», которые связаны с расчетом налоговой льготы в отношении технологических потерь. По состоянию на 31 декабря 2016 года после того, как регулирующие органы выпустили руководство, поясняющее применение льгот, а также после благоприятных решений суда, Группа сократила резерв по данным рискам.

11. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Заработная плата	139	96	215
Затраты на социальное обеспечение	42	27	51
Выплаты на основе акций	4	3	7
Итого затраты на выплату заработной платы	185	126	273
Сверка			
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(19)	(11)	(26)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(20)	(15)	(5)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	146	100	242

Средневзвешенное количество сотрудников составило:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
Дукат	1,898	1,901	1,910
Охотск	1,215	1,232	1,263
Албазино-Амурск	1,439	1,342	1,356
Варваринское	1,141	781	1,111
Армения	1,083	398	770
Омолон	778	746	759
Майское	1,012	869	895
Воронцовское	878	881	878
Кызыл	550	353	406
Корпоративный и прочее	1,581	1,408	1,465
Итого	11,575	9,911	10,813

За периоды, закончившиеся 30 июня 2016 года и 31 декабря 2016 года, средневзвешенное количество сотрудников в Армении рассчитано за период с 28 апреля по 30 июня 2016 года и с 28 апреля по 31 декабря 2016 года соответственно.

12. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	28	29	59
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам	2	2	4
Итого	30	31	63

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере US\$ 3 млн, US\$ 2 млн и US\$ 5 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставки

капитализации по общему портфелю займов в размере 4.16% (в годовом исчислении), 4.39% (в годовом исчислении) и 4.33%, соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, был начислен налог на прибыль по ставке 20% (32% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года), что является наилучшей оценкой среднегодовой эффективной налоговой ставки за целый год, применимой к прибыли до налогообложения за шесть месяцев.

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	41	61	139
Отложенный налог на прибыль	(11)	12	30
	30	73	169

Фактический расход по налогу на прибыль/ налоговый вычет отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации, Казахстане и Армении ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

ООО «Омолонская золоторудная компания» и ЗАО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% (18% в 2016 году) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации (Примечание 10). Соответственно, при расчете текущего налога и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 17% (18% в 2016 году).

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации, Казахстана и Армении. Среди основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ООО «Охотская горно-геологическая компания» за период до 2014 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» за период до 2013 года, ЗАО «Золото Северного Урала» и АО «Серебро Магадан» за период до 2012 года, ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года и АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским, казахстанским и армянским налоговым законодательством ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

Анализ налога по отдельным статьям, представленный в сокращенном консолидированном отчете о совокупном доходе, приведен ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Чистая курсовая прибыль /(убытки) от чистых инвестиций в иностранные предприятия			
Текущие налоговые расходы/(льготы)	2	(5)	(6)
Отложенные налоговые расходы/(льготы)	2	-	(1)
Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода	4	(5)	(7)

Текущие и отложенные налоговые активы, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся к налоговым убыткам от курсовых разниц, допустимых для налоговых целей и возникающих от пересчета монетарных статей, которые образуют часть внутригрупповых чистых инвестиций в иностранные предприятия. Данные убытки от курсовых разниц признаются в сокращенной консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 30 июня 2017, 31 декабря 2016 и 30 июня 2016 года, новые отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство не определило какие-либо новые существенные риски в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 4 млн по состоянию на 31 декабря 2016 года), которые относятся к налогу на прибыль.

14. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию основан на следующих данных:

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли, относящейся к акционерам материнской компании, за период, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения, соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	429,643,911	425,213,832	426,135,182
Разводняющий эффект выплат на основе акций	5,384,717	1,329,521	259,452
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	435,028,627	426,543,353	426,394,634

В текущем году корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, и в течение периода, закончившегося 30 июня 2016 года: отсутствует).

По состоянию на 30 июня 2017 года, вознаграждения по долгосрочной программе поощрения сотрудников в рамках траншей за 2014-2017 года обладают разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию, так как в настоящий момент они являются вероятными к исполнению (по состоянию на 30 июня 2016 года, вознаграждения по долгосрочной программе поощрения сотрудников в рамках траншей за 2014 и 2015 год обладают разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию; по состоянию на 31 декабря 2016 года, все транши не являются разводняющими, так как они не являлись вероятными к исполнению).

По состоянию на 30 июня 2017 года, 31 декабря 2016 года и 30 июня 2016 года, опционы, выданные в соответствии с программой отложенного бонуса высшему руководству, имеют разводняющий эффект и учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

15. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, выплаченные в течение периода, закончившегося 30 июня 2017 года, приведены ниже:

	Центов за акцию	US\$ млн	Дивиденды		
			Одобрены и вычтены из акционерного капитала в течение периода	Предложены в отношении периода:	Выплачены в
Итоговый дивиденд за 2015 год	13	55	май 2016	2015	май 2016
Промежуточный дивиденд за 2016 год	9	38	сентябрь 2016	2016	сентябрь 2016
Специальный дивиденд за 2016 год	15	65	декабрь 2016	2016	декабрь 2016
Итоговый дивиденд за 2016 год	18	77	март 2017	2016	март 2017
Промежуточный дивиденд за 2017 год	14	60	н/п	2017	н/п
Всего дивидендов за период, закончившийся 30 июня 2016 года			55	38	55

Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	158	180	158
Всего дивидендов за период, закончившийся 30 июня 2017 года	77	60	77

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлургич еские основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлургиче скому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Первоначальная стоимость						
Остаток по состоянию 31 декабря 2016 года	564	140	1,750	65	150	2,669
Приобретения	39	14	77	2	71	203
Ввод в эксплуатацию	(10)	(4)	44	(9)	(21)	-
Изменения в активах, подлежащих выводу из эксплуатации	-	-	1	-	-	1
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 2)	-	2	-	-	-	2
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	(24)	-	(1)	(25)
Пересчет в валюту представления отчетности	20	4	48	1	4	77
Остаток по состоянию 30 июня 2017 года	613	156	1,896	59	203	2,927
Накопленная амортизация и обесценение						
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	-	(839)	(25)	-	(864)
Изменения за период	-	-	(120)	(2)	-	(122)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	23	-	-	23
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	(22)	(1)	-	(23)
Остаток по состоянию на 30 июня 2017 года	-	-	(958)	(28)	-	(986)
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2016 года	564	140	911	40	150	1,805
30 июня 2017 года	613	156	938	31	203	1,941

По состоянию на 30 июня 2017 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью US\$ 767 млн (на 31 декабря 2016 года: US\$ 756 млн) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US\$ 42 млн (на 31 декабря 2016 года: US\$ 32 млн). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

17. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции Группы в зависимые и совместные предприятия по состоянию на 30 июня 2017 года, 30 июня 2016 года и 31 декабря 2016 года представлены в следующей таблице:

	30 июня 2017		31 декабря 2016		30 июня 2016	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость US\$ млн	% голосующих акций	Балансовая стоимость US\$ млн	% голосующих акций	Балансовая стоимость US\$ млн
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)	17.66	20	17.66	21	15.30	18
ГРК «Амикан»	42.65	6	42.65	2	42.65	-
ООО «Прогноз Серебро»	5	5	n/a	-	n/a	-
ООО «Прозекс»	24.9	2	24.9	2	24.9	2
ТОО «Актогай Мыс» (Долинное)	50	1	25	-	25	-
Итого		34		25		20

ООО «Прогноз Серебро»

1 января 2017 года Группа заключила соглашение с компанией Polar Acquisition Ltd ("PAL"), согласно которому она будет участвовать в развитии серебряного месторождения Прогноз в Якутии, Россия («Прогноз»). По соглашению Полиметалл приобрел 5-процентную долю в Прогнозе за денежное вознаграждение в размере US\$ 5 млн (включая US\$ 2 млн связанных затрат) путем покупки 10% акций компании Polar Silver Resources, которая в настоящий момент косвенно владеет 50% в месторождении. Оставшиеся 50% в Прогнозе принадлежат группе частных инвесторов. По условиям сделки Полиметалл может приобрести у PAL оставшиеся 45% в месторождении Прогноз за вознаграждение, которое будет зависеть от оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC, которая будет проведена после завершения технико-экономического обоснования проекта. Группа определила, что Прогноз является совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместные предприятия», и инвестиция учитывается по методу долевого участия.

ТОО «Актогай Мыс»

В июне 2015 года Группа подписала соглашение о покупке 25-процентной доли в ТОО «Актогай Мыс», владеющей лицензией на геологоразведку месторождения Долинное в Казахстане (включая связанные с ней акционерные займы) у несвязанной стороны. Полиметалл также взял на себя обязательства по финансированию, организации и проведению геологоразведочных работ на месторождении (получение разрешений и одобрений на бурение в соответствующих органах, осуществление геологоразведочного бурения в объеме более 20 км, технологических исследований, а также подготовка ТЭО в соответствии с Кодексом JORC) в обмен на право увеличить долю в компании до 50% после окончания данных работ.

К 2017 году условия соглашения об увеличении доли в месторождении за счет инвестиций были выполнены после проведения обширной геологоразведочной компании и подготовки оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC. В июне 2017 года было завершено исполнение соглашения по увеличению доли владения Полиметалла в проекте за счет инвестиций, заключенное между Полиметаллом и его партнером по проекту Долинное, и Полиметалл приобрел дополнительные 25% в ТОО «Актогай Мыс» за чистое вознаграждение в размере US\$ 1 млн.

Компания ожидает, что Долинное станет еще одним источником легкообогатимой руды с высокими содержаниями для перерабатывающей фабрики Варваринского. Наличие железнодорожного сообщения, не требующего высоких транспортных затрат, позволит перевозить руду с месторождения на фабрику. Рудные запасы (с учетом 50-процентной доли Полиметалла), согласно Кодексу JORC, составляют 2.6 млн тонн руды при содержании 2.4 г/т золота, содержащих 202 тыс. унций золота. Дополнительные минеральные ресурсы оцениваются в 6.1 млн тонн при содержании 2.5 г/т, содержащих 494 тыс. унций золота.

Группа определила, что ТОО «Актогай Мыс» является совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместные предприятия», и инвестиция учитывается по методу долевого участия.

18. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2017	31 декабря 2016	30 июня 2016 (повторное представление данных)*
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев			
Запасы руды	82	80	85
Расходные материалы и запасные части	34	33	33
Незавершенное производство	-	-	5
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	116	113	123
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев			
Медный, цинковый, золотой и серебряный концентрат	170	95	140
Запасы руды	187	157	136
Незавершенное производство	61	42	33
Сплав Доре	17	12	17
Металл в слитках	1	3	-
Металл для аффинажа	19	6	15
Итого запасы металлопродукции	455	315	341
Расходные материалы и запасные части	172	178	160
Итого	627	493	501

*Повторное представление после определения окончательной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств по состоянию на дату приобретения в отношении сделки по объединению бизнеса Капан. См. Примечание 2.

Списание и восстановление запасов металлопродукции по чистой приведенной стоимости

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Группа признала некоторые списания и восстановления стоимости ранее списанных запасов. Цены на металлы основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. При оценке чистой приведенной стоимости применялись неизменные реальные долгосрочные цены на золото и серебро – US\$ 1,200 за унцию (US\$ 1,200 за унцию на 31 декабря 2016 года; US\$ 1,250 за унцию на 30 июня 2016 года) и US\$ 16 за унцию (US\$ 16 за унцию на 31 декабря 2015 года; US\$ 17 за унцию на 30 июня 2016 года), соответственно.

Для текущих запасов металлопродукции использовались форвардные цена на 30 июня 2017 года.

Группа признала следующие восстановления/(списания) своих запасов металлопродукции до чистой приведенной стоимости:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2017 года					Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2016
	Охотск	Омолон	Варваринское	Майское	Всего по операционным сегментам	Всего по операционным сегментам	Всего по операционным сегментам
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Запасы руды	(1)	-	(1)	(1)	(3)	3	(14)
Руда в штабелях КВ	-	(1)	-	-	(1)	-	(5)
Медный, золотой и серебряный концентрат	-	-	-	2	2	1	(2)

Total	(1)	(1)	(1)	1	(2)	4	(21)
-------	-----	-----	-----	---	-----	---	------

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, Группа также признала списание расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 1 млн (US\$ 1.3 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года; US\$ 6 млн за год, закончившийся 31 декабря 2016).

Сумма материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости возможной реализации на 30 июня 2017 года, составила US\$ 78 млн (US\$ 45 млн за год, закончившийся 31 декабря 2016; US\$ 32.1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года).

19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США и Евро. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

		Фактическая процентная ставка на		30 июня 2017			31 декабря 2016		
Тип ставки		30 июня 2017	31 декабря 2016	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого	Кратко- срочные	Долго- срочные	Итого
				US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	4.27%	3.85%	42	540	582	98	638	736
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4.23%	4.10%	-	261	261	-	61	61
Итого				42	801	843	98	699	797
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	3.52%	3.96%	-	615	615	-	500	500
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4.15%	7.50%	91	69	160	-	78	78
Деноминированные в Евро	фиксированная	2.85%	2.85%	-	4	4	-	3	3
Итого				91	688	779	-	581	581
				133	1,489	1,622	98	1,280	1,378

30 июня 2016				
Тип ставки	30 июня 2016	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого
		US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон				
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	3.95%	229	628
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	н/п	-	-
Итого			229	628
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон				
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	3.41%	18	400
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	4.41%	100	78

Деноминированные в Евро

фиксированная 2.20%

-	1	1
118	479	597
347	1,107	1,454

На протяжении периода, завершившегося 30 июня 2017 года, Группа привлекла заемные средства на сумму US\$ 1,072 млн и погасила задолженность в размере US\$ 829 млн, чистая сумма привлечения долга составила US\$ 243 млн.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	30 июня 2017 US\$ млн	31 декабря 2016 US\$ млн	30 июня 2016 US\$ млн
Период, закончившийся 30 июня 2016	-	-	347
31 декабря 2017	82	98	89
Период, закончившийся 30 июня 2018	51	107	160
31 декабря 2018	124	525	564
31 декабря 2019	598	538	277
31 декабря 2020	262	110	17
31 декабря 2021	222	-	-
31 декабря 2022	133	-	-
31 декабря 2023	100	-	-
31 декабря 2024	50	-	-
Итого	1,622	1,378	1,454

20. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2017 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 124 млн (US\$ 64 млн по состоянию на 31 декабря 2016 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа подписала меморандум с акимом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления), согласно которому Группа (а именно, ее дочерние предприятия: ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия и ТОО «Inter Gold Capital») согласилась участвовать в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. По состоянию на 30 июня 2017 года, общие обязательства по социальным затратам составили US\$ 31 млн и были распределены следующим образом:

	30 июня 2017 US\$ млн
В течение одного года	2
От одного года до пяти лет	20
В последующие годы	9
Итого	31

Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация, Казахстан и Армения, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные и законодательные риски. Законодательные и нормативные акты, влияющие на организации в Российской Федерации, продолжают стремительно изменяться, при этом также меняются интерпретации налоговой и законодательной баз. На экономические перспективы Российской Федерации в значительной степени влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки.

В связи с тем, что Российская Федерация и Казахстан производят и экспортируют большие объемы нефти и газа, их экономика особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ на мировом рынке. В течение 2014-2015 и в первом квартале 2016 года цены на нефть существенно снизились, что привело к значительному снижению обменного курса рубля. 20 августа 2015 года Правительство и Национальный банк Казахстана объявили о переходе на новую монетарную политику, основанную на свободном плавающем обменном курсе

тенге, и отменили валютный коридор. В 2015 году и в первом квартале 2016 года тенге существенно обесценился по отношению к основным иностранным валютам.

Начиная с марта 2014 года США и Евросоюз ввели ряд санкций против некоторых российских официальных лиц, предпринимателей и компаний.

В первом квартале 2015 года два международных кредитных рейтинговых агентства понизили суверенный рейтинг России в иностранной валюте до спекулятивного уровня с негативным прогнозом.

Эти события оказали негативное влияние на российскую экономику из-за ухудшения доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта, оттока капитала, дальнейшего ослабления рубля и прочих отрицательных экономических последствий. На данном этапе влияние дальнейших политических и экономических событий в России на будущие сделки и финансовое положение Группы определить сложно.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации, Казахстана и Армении допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере US\$ 14 млн в отношении условных обязательств (US\$ 13 млн по состоянию на 31 декабря 2016 года; US\$ 29 млн по состоянию на 30 июня 2016 года), которые относятся к возможному неправильному расчету налоговых льгот по НДС в отношении технических потерь, а также по прочим налоговым рискам.

21. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 30 июня 2017 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 430,112,661 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2016 года – 428,262,338 обыкновенных акций; по состоянию на 30 июня 2016 года – 426,233,460).

Изменения в выпущенном капитале в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, представлены в таблице:

	Выпущенный капитал, Кол-во акций	Выпущенный капитал, US\$ млн
По состоянию на 31 декабря 2016 года	428,262,338	2,010
Выпуск акций для Тарутинского	893,575	10
Выпуск акций для выплаты условного вознаграждения по Приморскому (Примечание 22)	815,348	10
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	141,400	1
По состоянию на 30 июня 2017 года	430,112,661	2,031

1 января 2017 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) с 75% до 100%. Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме US\$ 10 млн, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 893,575 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Восточный Базис» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 25% доли она была консолидирована. Увеличение доли в Тарутинском было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на 30 июня 2017 года и в течение периода, закончившегося 30 июня 2017 года, приобретение Тарутинского не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе.

У компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров. Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступного остатка денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Поскольку в соответствии с российским, казахстанским и армянским законодательством распределению подлежит нераспределённая прибыль, то возможность распределения денежных средств, полученных от российских, казахстанских и армянских действующих предприятий, будет основана на информации за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию. Обязательная финансовая отчетность в Российской Федерации составляется в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которые отличаются от МСФО. В Казахстане и Армении, начиная с 1 января 2006 года и 1 января 2011 года соответственно, приняты стандарты МСФО. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от сумм, раскрытых согласно стандартам подготовки финансовой отчетности.

22. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;

Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;

Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 30 июня 2017 года, 31 декабря 2016 и 30 июня 2016 года, у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

30 июня 2017 US\$ млн				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	39	-	39
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(65)	(65)
	-	39	(65)	(26)
31 декабря 2016 US\$ млн				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	35	-	35
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(76)	(76)
	-	35	(76)	(41)
30 июня 2016 US\$ млн				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого

Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	44	-	44
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(52)	(52)
	-	44	(52)	(8)

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения.

Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 30 июня 2017 года составила US\$ 1,449 млн (US\$ 1,269 млн на 31 декабря 2016 года, US\$ 1,350 млн на 30 июня 2016 года), а балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2017 года составила US\$ 1,622 млн (US\$ 1,378 млн на 31 декабря 2016 года, US\$ 1,454 млн на 30 июня 2016 года) (См. Примечание 19).

Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 30 июня 2017 года, 31 декабря 2016 и 30 июня 2016 года, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 30 июня 2017 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	30 июня 2017							31 декабря 2016
	Омолон	Кызыл	Приморское	Личквас	Капан	Комаровское	Итого	
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
На начало отчетного периода	15	19	8	7	9	18	76	26
Прирост	-	-	-	-	-	-	-	29
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	1	(3)	2	-	1	-	1	22
Амортизация дисконта	-	-	-	-	-	-	-	1
Исполнение через выпуск акций (Примечание 21)	-	-	(10)	-	-	-	(10)	-
Денежные расчеты	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Итого условное вознаграждение	14	16	-	7	10	18	65	76
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(4)	-	-	-	(1)	-	(5)	(14)
	10	16	-	7	9	18	60	62

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолон, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике

Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 30 июня 2017 года, составила US\$ 14 млн, включая текущую часть задолженности в сумме US\$ 4 млн.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение Altynalmas Gold Ltd, компании, владеющей проектом золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели Монте-Карло. Обязательство переоценено по состоянию на 30 июня 2017 года с использованием все той же модели с обновленными данным на отчетную дату и составило US\$ 16 млн.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100-процентной доли в месторождении Приморское. Отложенное условное денежное вознаграждение, которое будет определено как наибольшее из US\$ 13,333 за тонну серебряного эквивалента (или US\$ 0.415 за унцию серебряного эквивалента) и зависит от аудированной оценки запасов месторождения и US\$ 8 млн, оценено по состоянию на 31 декабря 2016 года в US\$ 8 млн. После оценки минеральных ресурсов в марте 2017 года, сумма отложенного вознаграждения составила US\$ 9.7 миллионов и выплачено собственными акциями Компании в количестве 815,348 новых обыкновенных акций Polymetal International (Примечание 21).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа завершила приобретение компании LV Gold Mining, владеющей лицензией на геологоразведку Личквас в Армении. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь. Сумма обязательства, отраженная на 30 июня 2017 года, составила US\$ 7 млн.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа завершила приобретение компании DPMK, владеющей лицензией на геологоразведку и перерабатывающей фабрикой на месторождении Капан в Армении. Продавец получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении золота Капан, сумма которого не превысит US\$ 25 млн. По состоянию на 30 июня 2017 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в US\$ 10 млн, включая текущую часть в размере US\$ 1 млн.

1 августа 2016 года Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан (Примечание 2). Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели Монте-Карло. По состоянию на 30 июня 2017 года, справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в US\$ 18 млн. Кроме того, продавцу будет выплачено отложенное вознаграждение, сумма которого будет зависеть от уровня производства и цен на золото. Роялти рассчитывается ежеквартально на основе содержания золота в добываемой руде в соответствующем квартале и выплачивается при цене на золото выше US\$ 1,250 за унцию. Роялти не превысит общую сумму вознаграждения в US\$ 80 млн.

Допущения, использованные при оценке Омолона, Капана и Личкваса, соответствуют допущениям, использованным при расчете чистой цены реализации запасов металлопродукции, таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений на протяжении всего срока и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

Модель Монте-Карло для обязательств по выплате условного вознаграждения по Кызылу и Комаровскому была оценена с использованием следующих данных:

- Волатильность цены на золото: 15.88% - 18.44%
- Волатильность цены акции: 40.5%
- Постоянная корреляция между ценой на золото и ценой акции: 86%
- Дивидендный доход: 2%.

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на финансовую отчетность в части условного обязательства по выплате вознаграждения.

23. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители. Информация о сделках между Группой и другими связанными сторонами представлена в таблице ниже:

Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	
30 июня 2017	30 июня 2016	31 декабря 2016	
US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	

Сделки со связанными сторонами

Покупка руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	24	-	11
Прочие чистые продажи, признаваемые в составе прочих операционных расходов	4	2	2

30 июня 2017	31 декабря 2016	30 июня 2016
US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн

Непогашенные расчеты на конец отчетного периода

Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	15	7	0
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	18	1	7
Дебиторская задолженность от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	6	-	2
Проценты к получению от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	1	1	1
Кредиторская задолженность перед объектами финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(10)	(4)	0
	30	5	10

Покупка руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в основном, представлена рудой, купленной у ГРК Амикан, которая перерабатывается на перерабатывающей фабрике Варваринского и на Амурском ГМК. Кредиты, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемые по методу долевого участия, представлены кредитами, предоставленными совместным предприятиям с ООО «Прогноз Серебро» (Прогноз), ОАО «Южно-Верхоянская Горная Компания» (Нежданинское) и Актогай Мыс (Долинное).

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 30 июня 2017 года, 31 декабря 2016 года и 30 июня 2016 года, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Непогашенная задолженность на дату составления баланса является не обеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервы по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон.

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	
30 июня 2017	30 июня 2016	30 декабря 2017	
US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	

Выплаты на основе акций	1	1	2
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	1	1	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	1	1	1

24. ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2017 US\$ млн	30 июня 2016 US\$ млн	31 декабря 2016 US\$ млн
Прибыль до налогообложения	150	238	564
Поправки на			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	87	52	155
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	1	2	2
Снижение/(восстановление) стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	18	2	21
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	18	1	6
Восстановление /начисление дополнительных НДС, штрафы и процентов	10	22	(12)
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	10	7	14
Выплаты на основе акций	11	4	7
Финансовые расходы	12	30	63
Финансовые доходы		(2)	(3)
Убыток от выбытия основных средств	10	1	1
Затраты на восстановление окружающей среды		-	1
Изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения		1	22
Изменение резерва по безнадежной задолженности	10	1	-
Доля в убытке дочерних и совместных предприятий		1	-
Положительные курсовые разницы		(7)	(65)
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(1)	(5)
Прочие неденежные расходы		3	1
Изменения в оборотном капитале			
Увеличение материально-производственных запасов		(114)	(50)
(Увеличение)/Уменьшение дебиторской задолженности по НДС		(11)	14
(Увеличение)/Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(30)	(4)
Увеличение предоплаты поставщикам		(34)	2
(Уменьшение)/Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		19	17
(Уменьшение)/Увеличение задолженности по прочим налогам		8	(6)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	107	171	745
Уплаченные проценты	(30)	(29)	(61)
Полученные проценты	-	-	1
Налог на прибыль уплаченный	(42)	(77)	(155)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	35	65	530

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, существенные денежные операции представляли собой выпуск акций для выплаты условного вознаграждения за месторождение Приморское на сумму US\$ 10

млн, а также выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском на сумму US\$ 10 млн (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, существенными неденежными операциями стали выпуск акций для сделки по объединению бизнеса на сумму US\$ 15 млн; в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года: выпуск акций на сумму US\$ 40 млн в рамках сделок по объединению бизнеса, по приобретению активов и неконтрольной доли).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, составил за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, US\$ 12 млн и указан в строке «Основные средства» и в строке «Приобретение оборудования» (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года - US\$ 8 млн, а за год, закончившийся 31 декабря 2016 года - US\$ 25 млн).

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В июле 2017 года Полиметалл договорился о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское) за денежное вознаграждение в размере US\$ 8 млн у партнера Ивана Кулакова. Одновременно с этим, Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75.3% акций в Нежданинском («Опцион на покупку»), который учитывается как совместное предприятие (СП) на отчетную дату, на следующих условиях:

- Премия по Опциону на покупку составит US\$12 млн, которые выплачиваются немедленно;
- После подготовки первичной оценки рудных запасов для отработки открытым способом в соответствии с Кодексом JORC, Полиметалл получит возможность приобрести оставшуюся долю за US\$ 100 за унцию относящихся к продавцу запасов золота (что эквивалентно US\$ 75.3/унц, умноженным на общее количество запасов). Общее вознаграждение не должно быть менее US\$ 105 млн и более US\$ 180 млн;
- Полиметалл может реализовать Опцион на покупку по своему усмотрению в период с 1 февраля по 1 июня 2018 года;
- В случае, если Полиметалл решит не реализовывать Опцион на покупку, он будет иметь Опцион на продажу своей доли 24.7% компании Pallavicino Holdings Ltd по номинальной стоимости в 1 тыс. евро.

Для завершения сделки по приобретению 7% и реализации Опциона на покупку необходимо будет получить одобрение Правительственной Комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации. Для реализации Опциона на покупку также необходимо одобрение Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации.

Оценка ресурсов Нежданинского была подготовлена в соответствии с Кодексом JORC (2012), а ее аудит провела компания CSA Global. Ресурсы включают в себя 71 млн тонн минерализованного материала, содержащие 11 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 4.8 г/т.