

Дата

27 августа 2014

Polymetal International plc

Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года

Polymetal International plc (LSE, Московская биржа: POLY, АДР: AUCOY) (совместно со своими дочерними компаниями, далее именуемая “Полиметалл”, “Компания” или “Группа”) объявляет финансовые результаты Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В первой половине 2014 года выручка выросла на 1% до US\$ 727 млн по сравнению с первой половиной 2013 года («год к году»), при этом по сравнению с аналогичным периодом прошлого года средняя цена реализации золота и серебра снизилась на 10% и 21% соответственно. Снижение цен было компенсировано 12-процентным ростом объемов продаж в золотом эквиваленте.
- Денежные затраты Группы¹ снизились на 13% по сравнению со II полугодием 2013 года («полугодие к полугодью») и на 20% год к году, составив US\$ 627 на унцию золотого эквивалента. Снижение было достигнуто благодаря устойчивым показателям операционной деятельности, в том числе отличным средним содержаниям в перерабатываемой руде и повышению производительности на всех предприятиях, а также благодаря существенному ослаблению российского рубля и казахстанского тенге относительно доллара США. Совокупные денежные затраты¹ составили US\$ 938 на унцию золотого эквивалента и снизились на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном, в связи со снижением денежных затрат за период и ростом производства, а также соответствующим снижением на действующих предприятиях капитальных затрат на унцию, приходящихся на техперевооружение и геологоразведку.
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 30% год к году и составила US\$ 310 млн, в основном, в результате значительного сокращения затрат и роста производства, который компенсировал падение цен на металлы. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 43% по сравнению с 33% в I полугодии 2013 года.
- Чистая прибыль² составила US\$ 100 млн по сравнению с чистым убытком в размере US\$ 255 млн в I полугодии 2013 года, который стал результатом неденежных убытков от курсовых разниц и расходов от обесценения. Чистая прибыль, скорректированная на сумму обесценения/восстановления обесценения (после налогов), составила US\$ 101 млн (US\$ 17 млн в I полугодии 2013 года).
- В мае 2014 года в соответствии с дивидендной политикой Полиметалла были выплачены регулярные дивиденды за 2013 год в размере US\$ 0.08 за акцию (итого US\$ 31 млн). Принимая во внимание соотношение чистого долга¹ к скорректированной EBITDA на 30 июня 2014 года³, которое составило 1.55 (на 31 декабря 2013 года – 1.75), Совет директоров объявляет о выплате промежуточных дивидендов в размере US\$ 0.08 за акцию, что составляет 30% от скорректированной чистой прибыли за I полугодие 2014 года.
- По состоянию на 30 июня 2014 года, чистый долг сократился на US\$ 7 млн до US\$ 1,038 млн (по сравнению с US\$ 1,045 млн на 31 декабря 2013 года), при этом в течение этого периода Компания выплатила дивиденды на сумму US\$ 31 млн. Свободный денежный поток составил US\$ 29 млн и ожидается, что во II полугодии Компания получит значительно больший свободный денежный поток благодаря реализации запасов концентрата на Майском и сезонному сокращению разрыва между производством и продажами.
- Компания снижает свой прогноз денежных затрат на 2014 год до US\$ 650-700 за унцию золотого эквивалента, а прогноз совокупных денежных затрат – до US\$ 950-1000 на унцию золотого эквивалента в связи с продолжающимся ослаблением российского рубля и ожидаемыми отличными производственными результатами. Данный прогноз может быть еще раз пересмотрен в сторону снижения, если слабость курса рубля сохранится до конца года.

¹ Определение и расчет показателей, 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»

² Прибыль/ (убыток) за отчетный период

³ За предшествующие 12 месяцев.

- 14 августа 2014 года Общее собрание акционеров утвердило подписание юридически обязывающего соглашения о приобретении проекта Кызыл, крупного месторождения золота в Казахстане с запасами 7 млн унций и содержанием 7.5 г/т (согласно Кодексу JORC). Завершение сделки сейчас зависит только от получения одобрения регулирующих органов Казахстана. Ожидается, что сделка будет завершена в сентябре 2014 года. Денежная составляющая сделки будет профинансирована из доступных неиспользованных кредитных линий, сумма которых в настоящий момент составляет US\$ 1,115 млн.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, % ⁽¹⁾
Выручка, US\$ млн	727	721	+1%
Денежные затраты, US\$/унция золотого эквивалента	627	787	-20%
Совокупные денежные затраты, US\$/унция золотого эквивалента	938	1,210	-22%
Скорректированная EBITDA, US\$ млн	310	239	+30%
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	43%	33%	+10 б.п.
Средняя цена реализации золота, US\$ за унцию	1,297	1,441	-10%
Средняя цена фиксинга LBMA, US\$ за унцию золота	1,290	1,524	-15%
Средняя цена реализации серебра, US\$ за унцию	19.1	24.3	-21%
Средняя цена фиксинга LBMA, US\$ за унцию серебра	20.1	26.6	-25%
Чистая прибыль/ (убыток), US\$ млн	100	(255)	NM
Скорректированная чистая прибыль, US\$ млн	101	17	NM
Рентабельность собственного капитала, %	11%	2%	+9 б.п.
Базовая прибыль на акцию, US\$/акцию	0.26	(0.66)	NM
Скорректированная прибыль на акцию, US\$/акцию	0.26	0.04	NM
Дивиденд, объявленный в течение периода, US\$/акцию	0.08 ⁽²⁾	0.31	-74%
Дивиденд, объявленный за период, US\$/акцию	0.08	0.01	NM
Чистый долг, US\$ млн	1,038	1,045 ⁽³⁾	-1%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1.55	1.75 ⁽³⁾	-11%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	141	59	+139%
Капитальные затраты, US\$ млн	105	171	-38%
Свободный денежный поток, US\$ млн ⁽⁴⁾	29	(125)	NM ⁽⁵⁾

Примечания:

(1) % 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) Финальные дивиденды за 2013 финансовый год, выплаченные в мае 2014 года

(3) По состоянию на 31 декабря 2013 года

(4) Свободный денежный поток рассчитан как разница между чистым денежным потоком от операционной деятельности и денежным потоком от инвестиционной деятельности

(5) NM – здесь и далее не имеет значения, NA – здесь и далее неприменимо

«Я рад сообщить об отличных финансовых результатах Полиметалла в первом полугодии, - заявил генеральный директор Полиметалла Виталий Несис, комментируя результаты. – То, что нам удалось добиться сокращения затрат, сохранить положительный свободный денежный поток и продолжить дивидендные выплаты при текущих рыночных условиях, вновь подтверждает устойчивость и прочность нашей стратегии, которая сфокусирована на строгом управлении капиталом».

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся в среду 27 августа 2014 года в 14:30 по Лондонскому времени (17:30 по Московскому времени).

Для участия в звонке/вебкасте, пожалуйста, набирайте:

8 10 8002 041 4011 код доступа 229312# (бесплатно из России), или

+44 (0) 20 3043 2439 (бесплатно из Великобритании), или

+1 866 907 5925 (бесплатно из США), или

любой из вышеуказанных номеров (для звонков не из Великобритании, США или России), или по ссылке:

<http://www.audio-webcast.com/cgi-bin/visitors.ssp?fn=visitor&id=2354>

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=2354>. Запись конференц-звонка можно будет прослушать по номерам +44 (0) 20 3367 9460 (для Великобритании), +1 87 7642 3018 (для США) и +7 495 745 7948 (для России), код доступа 289062#, с 18:30 по Московскому времени среды 27 августа до 18:30 по Московскому времени среды 3 сентября 2014 года.

Контакт для СМИ	Контакт для инвесторов и аналитиков
Андрей Абашин Пресс-секретарь Тел. +7.812.677.4325 abashin@polymetal.ru	Максим Назимок Евгения Онущенко Тел. +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 ИЛИ 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.....	6
Обзор финансовой деятельности	8
Основные риски и неопределенности	19
Непрерывность деятельности.....	20
Заявление директоров об ответственности	21
Отчет независимых аудиторов для Polymetal International plc	22
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	23
Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	24
Сокращенный консолидированный баланс	25
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	27
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	28
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности	29

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

На сегодняшний день, рынок золота стабилизировался после значительных колебаний, которые наблюдались в 2013 году. Резкое падение цен на золото на 25% в течение апреля-июня 2013 года вызвало рост спроса на физическое золото. Спрос на золото в I полугодии 2014 года снизился на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном в связи со снижением спроса на ювелирные изделия по сравнению с рекордным уровнем 2013 года. Инвестиционный спрос в целом стабилизировался по сравнению с I полугодием 2013 года, так как спрос на слитки и монеты, а также спрос со стороны ETF уравнивали друг друга. За последние три квартала вложения в ETF более-менее стабилизировались после существенного оттока, который наблюдался в 2013 году. Снижение премий к цене на региональных рынках – особенно в Индии и Китае – также подтвердило, что спрос на золото носит умеренный характер, после большого объема покупок во время высокого спроса в прошлом году, обусловленного низкими ценами. С другой стороны, реальные долгосрочные ставки США, а также геополитическая нестабильность в течение периода обеспечили тенденцию к росту цен на золото. В результате этих факторов цены LBMA на золото выросли на 9% с US\$ 1,202 за унцию на 31 декабря 2013 до US\$ 1,315 за унцию на 30 июня 2014 года. Средняя цена на золото LBMA за этот период составила US\$ 1,290 за унцию, снизившись на 15% 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, упав со среднего значения US\$ 26.6 за унцию в I полугодии 2013 года до US\$ 20.1 за унцию в первой половине 2014 года. Это также привело к дальнейшему снижению соотношения золота к серебру. Среднее соотношение золота к серебру снизилось с 1/57 в первой половине 2013 года до 1/68 в I полугодии 2014, при этом по состоянию на 30 июня 2014 оно составило 1/63.

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. В течение первых шести месяцев 2014 года средний курс RUB/USD и обменный курс RUB/USD на конец периода вырос, что привело к ослаблению российского рубля по отношению к доллару США. С 1 января по 30 июня 2014 года российский рубль подешевел по отношению к доллару США на 2.8% с 32.7 RUB/USD до 33.6 RUB/USD, при этом средний курс снизился на 12.8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 31.0 RUB/USD в первой половине 2013 года до 35.0 RUB/USD в I полугодии 2014 года, а основное ослабление произошло в феврале-мае 2014 года. Ослабление рубля в большей мере положительно сказалось на долларовом значении операционных затрат Группы, деноминированных в рублях, и на скорректированной EBITDA, что частично компенсировало негативный эффект, оказанный на чистую прибыль Группы в I полугодии 2014 года в связи с переоценкой долларовых долговых обязательств Группы.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	40,328	43,124	-6%
Подземная проходка, м	28,832	27,596	+4%
Добыча руды, тыс. тонн	6,431	5,155	+25%
Открытые работы	5,155	3,932	+31%
Подземные работы	1,276	1,223	+4%
Переработка руды, тыс. тонн	5,473	5,212	+5%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	4.9	4.3	+14%
Производство			
Золото, тыс. унций	386	311	+24%
Серебро, млн унций	15.5	14.0	+11%
Медь, тонн	1,527	2,838	-46%
Золотой эквивалент, тыс. унций ¹	652	559	+17%
Реализация			
Золото, тыс. унций	352	293	+20%
Серебро, млн унций	13.9	11.4	+23%
Медь, тонн	300	3,600	-92%
Золотой эквивалент, тыс. унций ²	560	500	+12%

	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Численность персонала ³	8,766	9,264	-5%
Безопасность			
LTIFR	0.66	0.12	NM
FIFR	0.22	-	NM

Примечания: (1) Исходя из следующих коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60, медь/золото – 5:1

(2) Исходя из фактических цен реализации

(3) В среднем за период

В I полугодии 2014 года Полиметалл произвел 652 тыс. унций золотого эквивалента, что на 17% больше в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, благодаря устойчивой работе Амурского ГМК, а также росту содержаний и производительности на Дукате и Омолоне.

Ожидается, что первоначальный план по производству (1.3 млн унций) в 2014 году будет перевыполнен приблизительно на 5%, при этом дальнейший рост производства во II полугодии будет вызван началом продаж концентрата на Майском. В течение II квартала Полиметалл подписал контракты на реализацию Майского концентрата с тремя покупателями из КНР, добившись существенного улучшения условий по сравнению с контрактами 2013 года. Первые отгрузки концентрата с Майского на Амурской ГМК и в Китай ожидаются в августе.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ВЫРУЧКА

		I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Реализация				
Золото	тыс. унций	352	293	+20%
Серебро	млн унций	13.9	11.4	+23%
Медь	тыс. тонн	0.3	3.6	-92%
Золотой эквивалент¹	тыс. унций	560	500	+12%

Примечания: (1) На основе фактических цен реализации

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)		I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото		456	422	+8%	85	(51)
Средняя цена реализации	US\$/унц	1,297	1,441	-10%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1,290	1,524	-15%		
Доля выручки	%	63%	59%			
Серебро		266	276	-3%	62	(71)
Средняя цена реализации	US\$/унц	19.1	24.3	-21%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	20.1	26.6	-25%		
Доля выручки	%	37%	38%			
Медь		3	23	-86%		
Доля выручки	%	0%	3%			
Итого продажи металла		726	721	+1%	86	(81)
Прочая выручка		1	0	+140%		
Итого выручка		727	721	+1%		

В I полугодии 2014 года выручка выросла на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$ 727 млн в связи с повышением объемов продаж в золотом эквиваленте на 12%, в том время как средняя цена реализации золота снизилась на 10%. Объемы продаж золота выросли на 8%, а продажи серебра снизились на 3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом производство золота и серебра выросло на 24% и 11% соответственно. Отставание продаж серебра от производства связано, в основном, с увеличением запасов концентрата в пути на Дукате. Данное увеличение является краткосрочным и ожидается, что до конца года в IV квартале 2014 года тенденция изменится.

В I полугодии 2014 года средняя цена реализации золота составила US\$ 1,297 за унцию, снизившись на 10% по сравнению с US\$ 1,441 за унцию в I полугодии 2013 года, что соответствует средней рыночной цене в US\$ 1,290 за унцию. Средняя цена реализации серебра составила US\$ 19.1 за унцию, что на 21% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и соответствует динамике рынка.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 59% в I полугодии 2013 года до 63% в I полугодии 2014 в связи с изменениями в объемах продаж.

Продажи меди сократились в связи с ослаблением спроса на рынке медного концентрата, которое привело к накоплению запасов концентрата на Варваринском.

Анализ по предприятиям	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката)		
	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение , %	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение , %
Дукат	260	253	+2%	13,665	10,576	+29%
Воронцовское	89	110	-18%	69	73	-5%
Хаканджинское	64	89	-28%	49	58	-15%
Варваринское	50	97	-48%	38	71	-46%
Омолон	115	78	+47%	89	52	+70%
Албазино/Амурск	145	94	+55%	112	74	+50%
Майское	2	-	NM	2	-	NM
Прочее	1	-	NM	NA	NA	NA
Итого выручка	727	721	+1%	560	500	+12%

Продажи на Омолоне и Албазино выросли вслед за ростом производства, при этом продажи на Дукате частично отставали от производства (см. выше). На других действующих предприятиях, Хаканджинском и Воронцовском, наблюдалось некоторое снижение выручки в связи более низким производством из-за запланированного снижения содержаний. На Варваринском, сокращение объема продаж было вызвано временным ослаблением рынка медного концентрата.

Реализация на Майском - это слитки доре, произведенные на Амурском ГМК в рамках опытно-промышленных испытаний. Во II квартале Полиметалл подписал контракты на реализацию Майского концентрата с тремя покупателями из КНР, добившись существенного улучшения условий по сравнению с контрактами 2013 года. 65 тыс. тонн концентрата с Майского были доставлены в морской порт Певека, где в конце июля ожидается начало летнего навигационного периода. Ожидается, что произведенный в этом году концентрат будет приблизительно поровну распределен между переработкой на Амурском ГМК и продажами сторонним покупателям.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации (US\$ млн)	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Затраты на добычу	217	217	-0%
Затраты на переработку	183	186	-2%
Затраты на покупку руды у третьих лиц и связанных сторон	1	25	-97%
НДПИ	56	59	-6%
Общие операционные денежные затраты	456	488	-6%
Амортизация и истощение активов	155	118	+31%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	4	0	NM
Общая себестоимость производства	614	606	+1%
Увеличение запасов металла	(190)	(169)	+12%
Снижение стоимости до чистой цены реализации	5	4	+37%
Общее изменение в запасах металла	(185)	(165)	+12%
Себестоимость прочей реализации	0	1	-39%
Итого себестоимость реализации	430	441	-3%

Структура денежных затрат	I полугодие 2014, US\$ млн	I полугодие 2014, % от общих затрат	I полугодие 2013, US\$ млн	I полугодие 2013, % от общих затрат
Услуги	166	37%	162	33%
Расходные материалы и запчасти	140	31%	144	29%
Оплата труда	91	20%	95	19%
НДПИ	56	12%	59	12%
Затраты на приобретение руды у третьих лиц и связанных сторон	1	0%	25	5%
Прочие расходы	2	0%	3	1%
Итого денежные затраты	456	100%	488	100%

В I полугодии 2014 года себестоимость реализации снизилась на 3% до US\$ 430 млн, в основном благодаря сокращению объемов закупки и переработки сторонней руды на Воронцовском и Варваринском, а также снижению курса рубля в I половине 2014 года. Это было частично компенсировано ростом объемов производства и продаж (на 17% и 12% соответственно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в золотом эквиваленте), и существенным ростом амортизационных отчислений на Амурском ГМК и на Омолоне.

Затраты на расходные материалы и запчасти остались практически на том же уровне по сравнению с I полугодием 2013 года, несмотря на значительный рост производства.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат снизились в I полугодии 2014 года на 4%, составив US\$ 91 млн, в основном, как следствие 5-процентного сокращения среднего количества сотрудников на Хаканджинском, Дукате и Омолоне.

Несмотря на 17-процентный рост объемов производства, затраты на выплату НДПИ снизились на 6% год к году до US\$ 56 млн, в основном в связи с ростом среднего курса доллара США при снижении средних цен реализации.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 31% год к году до US\$ 155 млн, в основном, в результате полного вывода Амурского ГМК на проектные показатели, а также в результате запуска и вывода на проектные показатели фабрики Майское и пересмотра горного плана на Омолоне, что привело к ускорению амортизации капитализированных затрат на вскрышные работы, а также амортизации прав недропользования. В первой половине 2014 года связанные с запасами руды и концентрата расходы на амортизацию и истощение в размере US\$ 51 млн были включены в себестоимость запасов в незавершенном производстве по состоянию на 30 июня 2014 года.

В I полугодии 2014 года чистый прирост запасов в незавершенном производстве (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил US\$ 190 млн. Прирост в основном был вызван увеличением запасов произведенного концентрата на Майском (ожидающего продажи сторонним покупателям в течение летнего навигационного периода). Компания ожидает, что к концу 2014 года большая часть запасов в незавершенном производстве сократится. Рост запасов руды в основном связан с сезонным увеличением запасов руды на Омолонском хабе, в том числе запасов бедной руды для кучного выщелачивания на месторождении Биркачан, а также на месторождениях Сопка Кварцевая и Дальнее.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Оплата труда	49	56	-12%
Услуги	7	11	-38%
Амортизация	2	2	+18%
Опционная программа	1	24	-97%
Прочее	6	7	-11%
Всего	65	100	-35%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 35% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года со US\$ 100 млн до US\$ 65 млн, в основном, за счет сокращения расходов по опционной программе. Расходы на опционную программу в размере US\$ 24 млн в течение первого полугодия 2013 года представляют собой последнее начисление в отношении старой долгосрочной программы поощрения сотрудников («Старая программа»), которая была принята в 2010 году с датой передачи ценных бумаг 11 июня 2013 года (или, по усмотрению участников, 11 июня 2014 года). В июне 2013 года ни один опцион передан не был, так как условия по достижению показателей (цена за акцию превышает цену реализации в US\$ 16.74 за акцию) не были выполнены. В марте 2014 года большинство сотрудников Полиметалла отказалось от своих прав по Старой программе, чтобы участвовать в новой долгосрочной программе мотивации («Новая программа»). Однако согласно правилам МСФО признанные ранее расходы не будут восстановлены в отчете о прибылях и убытках, так как причина, по которой реализация опционов не состоялась, является рыночной по МСФО.

Первые опционы по Новой программе были выданы 22 апреля 2014, а за I полугодие 2014 года расходы по опционной программе в отношении Новой программы были признаны в размере US\$ 1 млн.

ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Налоги, кроме налога на прибыль	15	8	+91%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	10	(1)	NM
Расходы на геологоразведку	6	24	-75%
Социальные выплаты	4	4	-10%
Услуги ЖКХ	3	3	-1%
Убыток от выбытия основных средств	3	3	-24%
Прочие расходы	7	9	-27%
Прочие расходы	47	51	-7%

Прочие расходы снизились на 7% до US\$ 47 млн в I полугодии 2014 года. В первой половине 2014 года Компанией были признаны дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых по налоговым рискам по Варваринскому в отношении бонуса за открытие новых ресурсов, по Омолону и Дукату в отношении расчета исключения технических потерь из НДС, а также штрафы в отношении налоговых рисков ЗАО «Серебро Магадана», признанных ранее. Более подробная информация содержится в Примечании 13 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Снижение расходов на геологоразведку с US\$ 24 млн в I полугодии 2013 года до US\$ 6 млн в I полугодии 2014 в основном связано с сокращением списаний в расходы ранее капитализированных затрат на проекты разведки.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента¹**Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$/унц**

	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %	II полугодие 2013	Изменение, %
Дукат (серебряный эквивалент) ²	9.1	12.6	-28%	11	-15%
Воронцовское	421	583	-28%	430	-2%
Хаканджинское	792	672	+18%	824	-4%
Варваринское	648	723	-10%	819	-21%
Омолон	622	1,120	-44%	756	-18%
Албазино	668	963	-31%	707	-5%
Майское	NM	NM	NM	NM	NM
ВСЕГО	627	787	-20%	721	-13%

В I полугодии 2014 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 13% по сравнению со II полугодием 2013 года, составив US\$ 627 на унцию золотого эквивалента. Обесценение российского рубля и казахстанского тенге в последнее время, а также устойчивые операционные результаты оказали положительное влияние на уровень затрат в долларовом выражении.

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

Анализ изменения денежных затрат на унцию золотого эквивалента

	US\$ /унцию золотого эквивалента	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2013	787	
Рублевая инфляция	33	4%
Изменение курса доллара	(105)	-13%
Изменение НДПИ в результате изменения цен на золото и серебро	(8)	-1%
Изменение соотношения цен на золото и серебро	34	4%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	(131)	-17%
Изменение коэффициента извлечения	7	1%
Изменение структуры продаж по предприятиям ³	6	1%
Прочие внутренние факторы	5	1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2014	627	-20%

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На Дукате денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента снизились на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 15% по сравнению со II полугодием 2013 года, до US\$ 9.1 на унцию серебряного эквивалента. Это было достигнуто благодаря устойчивым высоким содержаниям и повышению извлечений на Омсукчанской ЗИФ и росту производительности на Омсукчанской и Лунной ЗИФ.

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитываются на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента.

² Денежные затраты на Дукате составили US\$/ 625 на унцию золотого эквивалента (I полугодие 2013: US\$779 на унцию золотого эквивалента) и были включены в расчет Денежных затрат на унцию Группы.

³ Эффект от изменения структуры реализации от месторождений с разным уровнем затрат.

- На Воронцовском денежные затраты в I полугодии 2014 года составили US\$ 421 на унцию золотого эквивалента и снизились на 28% год к году и на 2% полугодие к полугодию. Ключевыми факторами снижения затрат стали прекращение закупок сторонней руды с относительно низкими содержаниями и высокими затратами, а также более высокие извлечения на фабрике УВП и рост производства на участке кучного выщелачивания.
- На Хакандже денежные затраты на унцию золотого эквивалента составили US\$ 792 на унцию, что на 18% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 4% ниже по сравнению с предыдущим полугодием. Рост затрат произошел по причине запланированного снижения среднего содержания в перерабатываемой руде (с 6.6 г/т до 5.6 г/т год к году).
- На Варваринском денежные затраты составили US\$ 648 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 21% в сравнении с предыдущим полугодием. Отличные результаты удалось достичь благодаря стабильному содержанию металлов в руде и существенному ослаблению казахстанского тенге в феврале 2014 года.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 622 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 44% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 18% по сравнению с предыдущим полугодием. Такое существенное сокращение было достигнуто благодаря 14-процентному росту среднего содержания в золотом эквиваленте в перерабатываемой руде на фабрике Кубака в полугодии (с 7.2 г/т до 9.4 г/т), а также пересмотру горного плана в июне 2013 года вслед за снижением цен на металлы.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили US\$ 668 на унцию золотого эквивалента, что на 31% ниже по сравнению с I полугодием 2013 года. Это улучшение произошло после достижения проектных показателей по извлечениям и производительности на Амурском ГМК в 2013 году, а также благодаря заметному сокращению запасов концентрата в результате достижения проектных показателей.
- На Майском в I половине 2014 года существенных продаж не было. Расходы, понесенные в течение периода, будут отнесены на себестоимость реализации во II половине 2014 года, после того, как начнется отправка концентрата на Амурский ГМК и сторонним покупателям.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

	US\$ млн		US\$ /унцию золотого эквивалента		Изменение, % Для US\$/унцию золотого эквивалента
	I полугодие 2014	I полугодие 2013	I полугодие 2014	I полугодие 2013	
Денежные затраты	351	399	627	787	-20%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	70	71	126	141	-11%
Капитальные затраты, исключая новые проекты	78	82	140	161	-13%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	25	61	45	121	-62%
Совокупные денежные затраты	525	613	938	1,210	-22%
Процентные расходы	19	21	33	42	-21%
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	41	(10)	74	(19)	NM
Совокупные денежные расходы после уплаты налогов	585	625	1,045	1,233	-15%
Капитальные затраты на проекты развития	11	38	20	75	-73%
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	6	19	11	37	-70%
Совокупные денежные затраты	602	682	1,077	1,345	-20%

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, но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и на незначительные проекты расширения действующих месторождений).

Совокупные денежные затраты в I половине 2014 года составили US\$ 938 на унцию золотого эквивалента, что на 22% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что стало результатом снижения денежных затрат, административных затрат, капитальных затрат на поддержание и геологоразведку на унцию в связи с продолжающимся ростом производства.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

<i>Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента</i>	Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$/унцию				
	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %	II полугодие 2013	Изменение, %
Дукат (серебряный эквивалент)	11.0	14.8	-26%	13.2	-17%
Воронцовское	653	797	-18%	572	+14%
Хаканджинское	1,153	1,054	+9%	1,088	+6%
Варваринское	1,166	1,046	+12%	1,148	+2%
Омолон	765	1,676	-54%	1,142	-33%
Албазино	916	1,632	-44%	903	+1%
Майское	NM	NM	NM	NM	NM
ВСЕГО	938	1,210	-22%	1,048	-10%

Совокупные денежные затраты снизились на всех месторождениях, за исключением Хаканджинского, в связи с более высокими денежными затратами (см. выше), и Варваринского, в основном в связи с повышением капитальных затрат на унцию.

РАСХОДЫ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

	I полугодие 2014	I полугодие 2013	2013 год
Гудвил	-	76	76
Горнодобывающие активы	-	113	125
Запасы металла	(3)	106	153
Инвестиции в зависимые предприятия	3	10	12
Итого расходы на обесценение	-	305	366

В связи с незначительным ростом используемых прогнозных цен на металлы (US\$ 1,300/унцию для краткосрочной цены на золото), в I полугодии 2014 года было восстановлено ранее признанное списание стоимости запасов металлопродукции в размере US\$ 3 млн.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA¹**Расчет скорректированной EBITDA**
(US\$ млн)

	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Чистая прибыль/ (убыток) за отчетный период	100	(255)	NM
Процентные расходы (чистые)	15	17	-10%
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	41	(10)	NM
Амортизация и истощение	106	84	+26%
EBITDA	262	(165)	NM
Обесценение/ (восстановление) запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(3)	106	NM
Обесценение внеоборотных активов	-	189	-100%
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	3	10	-65%
Расходы на опционную программу	1	24	-97%
Курсовые разницы	26	77	-66%
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	1	(7)	NM
Затраты на рекультивацию	4	0	NM
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	5	4	+37%
НДПИ, штрафы и пени	10	(1)	NM
Скорректированная EBITDA	310	239	+30%

Скорректированная EBITDA по предприятиям
(US\$ млн)

	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Дукат	129	114	+12%
Воронцовское	59	63	-6%
Хаканджинское	23	43	-46%
Варваринское	17	43	-60%
Омолон	56	11	NM
Албазино/Амурск	67	14	NM
Майское	(8)	(9)	-7%
Корпоративные и прочие внутригрупповые операции	(32)	(40)	-20%
ВСЕГО	310	239	+30%

В I половине 2014 года скорректированная EBITDA составила US\$ 310 млн, что на 30% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 43%. Рост в основном был вызван снижением денежных затрат на 20%, которое было частично компенсировано снижением средней цены реализации золота и серебра на 10% и 21% соответственно. Скорректированная EBITDA выросла на Дукате, Омолоне и Албазино, но снизилась на Хаканджинском и Воронцовском в связи с запланированным снижением производства, а также на Варваринском из-за текущего ослабления рынка медного концентрата, которое привело к снижению объемов продаж. Скорректированная EBITDA на Майском не является показательной, так как реализация концентрата на предприятии сезонна и приходится на II полугодие.

¹ Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, затраты на восстановление и закрытие рудников, списание ТМЦ до чистой стоимости реализации, расходы опционной программы, расходы на листинг, доначисления НДПИ, штрафы и пени, доход/расходы от приобретений/ продажи филиала, прибыли/(убыток) от курсовой разницы, изменение справедливой стоимости деривативов, изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовый доход, финансовые затраты и расходы/ доходы по налогу на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это Скорректированная EBITDA, поделенная на выручку. В таблице дано округленное значение, сумма может отличаться из-за округления значений.

ПРОЧИЕ РАЗДЕЛЫ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В I полугодии 2014 года убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил US\$ 26 млн по сравнению с убытком в размере US\$ 77 млн в I полугодии 2013 года. Данные нереализованные неденежные убытки за оба периода представляют собой повышение стоимости долговых обязательств Группы, в основном деноминированных в долларах по отношению к российскому рублю, функциональной валюте Группы (за исключением Варваринского). В I половине 2014 года общая сумма долговых обязательств Группы составила US\$ 1,083 млн, полностью деноминированных в долларах США, при этом в течение данного периода доллар США вырос по отношению к российскому рублю на 2.8% с 32.7 RUB/USD по состоянию на 31 декабря 2013 года до 33.6 RUB/USD по состоянию на 30 июня 2014 года.

Компания не прибегает к использованию хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена 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 2014 года чистый доход Группы составил US\$ 100 млн по сравнению с чистым убытком в размере US\$ 255 млн в I полугодии 2013 года (причиной убытка стали, в основном, расходы на обесценение в размере US\$ 305 млн). Скорректированная чистая прибыль составила US\$ 101 млн по сравнению с US\$ 17 млн в I полугодии 2013 года, увеличение которой произошло, в основном, в связи с ростом скорректированной EBITDA.

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 0.26 по сравнению с убытком в I полугодии 2013 года в размере US\$ 0.66 на акцию.

В соответствии с дивидендной политикой Компании, Совет директоров предлагает выплатить промежуточный дивиденд в размере US\$ 0.08 за акцию, что составляет приблизительно 30% от скорректированной чистой прибыли Группы за отчетный период. В I полугодии 2014 года Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму US\$ 31 млн, которые включают в себя окончательный дивиденд за 2013 финансовый год.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Майское	9	30	-69%
Дукат	13	15	-12%
Амурск/Албазино	9	23	-61%
Омолон	5	10	-53%
Варваринское	5	11	-57%
Хаканджинское	3	7	-60%
Воронцовское	3	5	-39%
Геологоразведка	35	19	+82%
Корпоративные и прочие	6	9	-32%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	25	49	-49%
Капитализированные проценты	2	3	-31%
Итого капитальные затраты¹	115	181	-36%

¹ Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в I полугодии 2014 года составили US\$ 105 млн (в I полугодии 2013: US\$ 171 млн).

В I половине 2014 года капитальные затраты составили US\$ 115 млн, что на 36% ниже аналогичного периода прошлого года. С запуском фабрики Майское в апреле 2013 года все крупные инвестиционные проекты Группы завершены, а начиная со второго полугодия 2013 года, основная часть капитальных затрат Группы приходится на затраты по поддержанию бизнеса и геологоразведку. Капитальные затраты, за исключением затрат на вскрышные работы, в первой половине 2014 года составили US\$ 90 млн (в первой половине 2013 года: US\$ 132 млн).

Основные статьи капитальных затрат в первой половине 2014:

- Капитальные затраты по всем действующим предприятиям снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и в основном представлены затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей;

- Компания продолжает инвестировать в геологоразведку месторождений «с нуля» (затраты включены в общекорпоративные). В I полугодии 2014 года капитальные затраты на геологоразведку составили US\$35 млн, по сравнению с US\$ 19 млн в I полугодии 2013 года. Геологоразведочные работы сконцентрированы в основном на месторождениях Маминское, Светлое, Кутын и на месторождениях металлов платиновой группы;
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в I половине 2014 года US\$ 25 млн (US\$ 49 млн в I половине 2013 года) и относятся к предприятиям, чей коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая, главным образом, Варваринское, Воронцовское и Хаканджинское;
- Общие капитальные затраты в I полугодии 2014 года включают в себя US\$ 2 миллиона капитализированных процентов (US\$ 3 млн в I полугодии 2013 года), которые снизились, так как Группа уже запустила все свои основные проекты развития;
- Компания подтверждает свой план капитальных затрат в сумме US\$ 250 млн, включая капитализированные затраты на вскрышные работы.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	I полугодие 2014	I полугодие 2013	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	259	153	+69%
Изменения в оборотном капитале	(118)	(94)	+26%
Общий денежный поток от операционной деятельности	141	59	+139%
Капитальные затраты	(105)	(171)	-39%
Прочее	(7)	(13)	-48%
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(112)	(184)	-39%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	(48)	442	-111%
Выплаченные дивиденды	(31)	(313)	-90%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	(79)	130	-161%
Чистое увеличение / (снижение) денежных средств и эквивалентов	(50)	5	NM
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	66	19	NM
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(0)	(2)	-96%
Денежные средства и эквиваленты на конец года	16	21	-25%

Поток денежных средств от операционной деятельности в I полугодии 2014 года увеличился по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 69% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$ 259 млн в результате роста скорректированной EBITDA и снижения прочих операционных затрат. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 141 млн по сравнению с US\$ 59 млн в I полугодии 2013 года за счет увеличения оборотного капитала в I полугодии 2014 года в размере US\$ 118 млн. Данное увеличение, в основном, связано с ростом запасов концентрата на Майском (чистый прирост US\$ 71 млн), а также с ростом запасов руды на Омолоне (чистый прирост US\$ 76 млн).

Объем денежных средств и эквивалентов снизился на 25% по сравнению с I полугодием 2013 года и составил US\$ 16 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 141 млн;
- Инвестиционные расходы в размере US\$ 112 млн, которые снизились на 39% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и в основном включают в себя капитальные затраты (которые также снизились на 39% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$ 105 млн);
- Выплата регулярных дивидендов за 2013 год на сумму US\$ 31 млн; и
- Снижение займов на US\$ 48 млн.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ, ФИНАНСИРОВАНИЕ

Чистый долг	30 июня 2014	31 декабря 2013	Изменение, %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	149	81	+84%
Долгосрочная задолженность	905	1,030	-12%
Общий долг	1,054	1,111	-5%
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	16	66	-76%
Чистый долг	1,038	1,045	-1%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	1.55	1.75	-11%

Группа стремится поддерживать комфортный уровень ликвидности и чистого долга.

По состоянию на 30 июня 2014 года, чистый долг Группы составил US\$ 1,038 млн, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA равном 1.55 (рассчитанного за последние 12 месяцев).

Структура задолженности Группы остается комфортной как с точки зрения ликвидности, так и с точки зрения стоимости. Доля долгосрочных займов составила 86% по состоянию на 30 июня 2014 года (93% по состоянию на 31 декабря 2013 года). Кроме того, по состоянию на 30 июня 2014 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 1.5 млрд от широкого круга кредиторов (по состоянию на 31 декабря 2013: US\$ 1.6 млрд), из которых кредитные линии на сумму US\$ 1.2 млрд имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению, что позволяет сохранять операционную гибкость при текущих условиях.

В I полугодии 2014 года средняя стоимость заемного финансирования осталась на низком уровне 3.04%, (3.06% в 2013 году) благодаря невысокому уровню базовых процентных ставок и способности Компании за счет ее сильной финансовой позиции и отличной кредитной истории добиваться низких премий к базовым ставкам.

ПРОГНОЗ НА II ПОЛУГОДИЕ 2014 ГОДА

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

- Ожидается, что первоначальный план по производству 1.3 млн унций в 2014 году будет перевыполнен приблизительно на 5%;
- Ожидается, что в 2014 году денежные затраты Полиметалла составят US\$ 650-700 на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты - US\$ 950-1,000 на унцию золотого эквивалента, что будет поддерживаться устойчивыми операционными результатами и обесценением российского рубля и может быть пересмотрено в сторону дальнейшего понижения в случае, если слабость курса рубля сохранится;
- Плановое сокращение оборотного капитала и связанный с ним приток денежных средств во II полугодии 2014 года, в результате реализации концентрата на Майском и начала орошения штабелей на фабрике кучного выщелачивания на Биркачане.

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 2013 года, за исключением риска санкций, который описан ниже. 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, включая:
 - (a) горные планы;
 - (b) поставки;
 - (c) доступность квалифицированных трудовых ресурсов;
 - (d) надежность контрагентов;
- Налоговый риск;
- Геологоразведочный риск.
- Риск, связанный со строительством и разработкой;
- Логистический риск и риск цепочки поставок;
- Риск, связанный с охраной труда и безопасностью;
- Экологический риск;
- Риск, связанный со слияниями и приобретениями;
- Правовой риск;
- Политический риск;
- Финансовый риск, включая:
 - a) Денежные средства и ликвидность;
 - b) Валютный риск;
 - c) Процентный риск;
 - d) Риск инфляции.

Ввиду санкций стран Европейского Союза и США в отношении некоторых российских компаний и физических лиц, о которых было объявлено в I половине 2014 года, Группа считает, что помимо вышеперечисленных рисков необходимо также учитывать риск введения новых санкций. Подробное описание приведено в Примечании 20 к сокращенной консолидированной промежуточной отчетности.

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 70 по 73 Годового отчета за 2013 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 других кредитных средств, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, а также планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2014 года, у Группы имеется US\$ 16 млн денежных средств и чистый долг в размере US\$ 1,038 млн. При этом ей доступны кредитные линии на сумму US\$ 1,201 млн, которые она еще не использовала, но имеет подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению, при условии соблюдения ковенанты по соотношению чистого долга к скорректированной EBITDA.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом ожидаемого завершения сделки по проекту Кызыл в IV квартале 2014 года, а также 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 за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2014 года, 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,

Виталий Несис
Генеральный директор

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

27 августа 2014

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 2014 года, которая включает в себя сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках, 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 2014 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

27 августа 2014 года.

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечание	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 (неаудированные) US\$'000	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013 (неаудированные) US\$'000	Год, закончившийся 31 декабря 2013 (аудированные) US\$'000
Выручка	4	726,868	721,283	1,706,597
Себестоимость реализации за исключением восстановления/ (снижения) стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации	5	(429,866)	(441,480)	(1,123,796)
Восстановление/(снижение) стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации	18	2,624	(106,132)	(153,327)
Валовая прибыль		299,626	173,671	429,474
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	9	(65,301)	(100,166)	(168,132)
Прочие расходы	10	(47,145)	(50,959)	(88,486)
Обесценение внеоборотных активов		-	(189,344)	(201,105)
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	17	(3,412)	(9,750)	(12,291)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий		(377)	(1,823)	(2,340)
Операционная прибыль/(убыток)		183,391	(178,371)	(42,880)
Убыток от выбытия дочерних предприятий		-	-	(8,746)
Чистая отрицательная курсовая разница		(26,348)	(76,726)	(74,240)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов		(756)	6,611	8,131
Финансовые доходы		1,318	1,299	2,850
Финансовые расходы	12	(16,209)	(17,914)	(42,735)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		141,396	(265,101)	(157,620)
(Расходы)/доход по налогу на прибыль	13	(41,122)	9,751	(40,417)
Прибыль/(убыток) за период		100,274	(255,350)	(198,037)
Прибыль/(убыток) за период, относящаяся к:				
Акционерам материнской компании		100,274	(255,350)	(198,037)
		100,274	(255,350)	(198,037)
Прибыль/(убыток) на акцию (US\$)				
Базовая	14	0.26	(0.66)	(0.51)
Разводненная	14	0.26	(0.66)	(0.51)

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 (неаудированные) US\$'000	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013 (неаудированные) US\$'000	Год, закончившийся 31 декабря 2013 (аудированные) US\$'000
Прибыль/(убыток) за период	100,274	(255,350)	(198,037)
Прочий совокупный убыток			
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	(68,227)	(152,520)	(153,575)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	32,047	(407,870)	(351,612)
Итого совокупный доход/(убыток) за финансовый период, относящийся к: Акционерам материнской компании	32,047	(407,870)	(351,612)
	32,047	(407,870)	(351,612)

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

Активы	Примечание	30 июня 2014 (неаудированные) US\$'000	31 декабря 2013 (аудированные) US\$'000	30 июня 2013 (неаудированные) US\$'000
Основные средства	16	1,954,468	2,094,742	2,084,969
Гудвил		30,061	30,889	30,908
Инвестиции в зависимые предприятия	17	14,839	15,651	16,213
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		22,648	22,853	15,753
Отложенные налоговые активы		82,703	88,484	80,438
Долгосрочные материально-производственные запасы	18	57,970	53,142	57,424
Итого долгосрочные активы		2,162,689	2,305,761	2,285,705
Краткосрочные материально-производственные запасы	18	871,087	727,144	861,189
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		77,223	85,135	88,158
Торговая и прочая дебиторская задолженность		52,841	44,526	94,391
Предоплаты поставщикам		29,123	18,170	43,750
Авансовые платежи по налогу на прибыль		3,527	8,433	13,314
Денежные средства и их эквиваленты		15,927	65,567	21,260
Итого краткосрочные активы		1,049,728	948,975	1,122,062
Итого активы		3,212,417	3,254,736	3,407,767
Обязательства и акционерный капитал				
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(124,739)	(117,974)	(118,934)
Краткосрочные кредиты и займы	19	(149,151)	(81,331)	(684,832)
Задолженность по налогу на прибыль		(31,228)	(37,174)	(20,594)
Задолженность по прочим налогам		(65,609)	(56,885)	(67,123)
Обязательства по восстановлению окружающей среды		(4,677)	(212)	(162)
Итого текущие обязательства		(375,404)	(293,576)	(891,645)

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Примечание	30 июня 2014 (неаудированные) US\$'000	31 декабря 2013 (аудированные) US\$'000	30 июня 2013 (неаудированные) US\$'000
Долгосрочные кредиты и займы	19	(905,405)	(1,029,813)	(631,751)
Условные обязательства по приобретениям активов		(15,042)	(15,523)	(17,821)
Отложенные налоговые обязательства		(61,900)	(63,085)	(73,710)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды		(63,223)	(65,152)	(57,107)
Прочие долгосрочные обязательства		(2,323)	(97)	(604)
Итого долгосрочные обязательства		(1,047,893)	(1,173,670)	(780,993)
Итого обязательства		(1,423,297)	(1,467,246)	(1,672,638)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		1,789,120	1,787,490	1,735,129
Объявленный акционерный капитал	21	1,664,170	1,664,170	1,664,170
Резерв по выплатам на основе акций	22	741	143,524	143,524
Резерв по пересчету иностранной валюты		(275,063)	(206,836)	(205,781)
Нераспределенная прибыль		399,272	186,632	133,216
Итого капитал		1,789,120	1,787,490	1,735,129

Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 27 августа 2014 года, и подписана от имени

Виталий Несис

Генеральный директор

Бобби Годселл

Председатель Совета директоров

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 (неаудированные) US\$'000	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013 (неаудированные) US\$'000	Год, закончившийся 31 декабря 2013 (аудированные) US\$'000
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	24	140,933	59,614	463,632
Денежные средства по инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств	16	(104,659)	(170,627)	(319,448)
Оплата за приобретение активов	2	(1,346)	(11,934)	(11,934)
Конвертируемый займ, выданный Polygon Gold		-	6,011	10,000
Прочая инвестиционная деятельность		(4,276)	(6,597)	(3,681)
Погашение условных обязательств по приобретению активов		(1,492)	(1,271)	(1,329)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(111,773)	(184,418)	(326,392)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Получение кредитов и займов	19	56,328	1,486,454	3,099,855
Погашение кредитов и займов	19	(104,076)	(1,044,297)	(2,887,041)
Выплата дивидендов	15	(31,158)	(312,529)	(316,429)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(78,906)	129,628	(103,615)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(49,746)	4,824	33,625
Денежные средства и их эквиваленты на начало финансового периода		65,567	18,622	18,622
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		106	(2,186)	13,320
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		15,927	21,260	65,567

Привлечения и погашения заемных средств существенно снизились в течение периода, закончившегося 30 июня 2014 года, в связи с увеличением доли долгосрочных долговых обязательств в структуре займов Группы.

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Примечание	Количество размещенных акций Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2012 года (аудированный)		383,206,204	1,576,123	119,291	(53,261)	509,718	2,151,871
Общий совокупный доход		-	-	-	(152,520)	(255,350)	(407,870)
Вознаграждение на основе акций	22	-	-	24,233	-	-	24,233
Выпуск акций в обмен на активы		775,000	13,423	-	-	-	13,423
Выпуск акций для приобретений бизнеса		5,491,661	74,624	-	-	-	74,624
Дивиденды	15	-	-	-	-	(121,152)	(121,152)
Остаток на 30 июня 2013 (неаудированный)		389,472,865	1,664,170	143,524	(205,781)	133,216	1,735,129
Общий совокупный доход		-	-	-	(1,055)	57,313	56,258
Дивиденды	15	-	-	-	-	(3,897)	(3,897)
Остаток на 31 декабря 2013 года (аудированный)		389,472,865	1,664,170	143,524	(206,836)	186,632	1,787,490
Общий совокупный доход		-	-	-	(68,227)	100,274	32,047
Вознаграждение на основе акций	22	-	-	741	-	-	741
Перевод в нераспределенную прибыль	22	-	-	(143,524)	-	143,524	-
Дивиденды	15	-	-	-	-	(31,158)	(31,158)
Остаток на 30 июня 2014 (неаудированный)		389,472,865	1,664,170	741	(275,063)	399,272	1,789,120

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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

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. 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 2014 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 2013 год («Годовой отчет за 2013 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 2013 года, директора утвердили 30 марта 2014 года, а затем она была подана в Бюро регистрации компаний Джерси. Заключение аудитора по такой отчетности не имеет оговорок, не включает в себя ссылки на какие-либо вопросы, к которым аудиторы привлекли внимание в пояснениях, но не внесли оговорки в заключение, а также не содержит утверждений согласно Статьям 111(2) или 111(5) Закона о компаниях (Джерси) 1991 года.

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.

Примененная учетная политика соответствует политике, принятой и описанной в финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, за исключением определенных поправок к стандартам бухгалтерского учета или новых интерпретаций, выпущенных Советом по международным стандартам бухгалтерского учета, которые применяются с 1 января 2014 года и которые описаны в виде изменений в учетной политике ниже.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

Следующие стандарты вступили в действие для годовых периодов, начиная с 1 января 2014 года, для компаний, которые предоставляют отчетность в соответствии с МСФО, принятыми в ЕС, при этом допускается применение данного стандарта до указанной даты. Группа приняла данные стандарты, и они не оказали существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – заменяет часть стандарта МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в котором говорится об учете консолидированной финансовой отчетности, и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 12 – «Консолидация предприятий специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую базу для консолидации с новым определением контроля.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСБУ 31 «Доля участия в совместных предприятиях» и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 13 «Совместно контролируемые предприятия: неденежные вклады со стороны предпринимателей». Согласно МСФО 11, соглашение о совместной деятельности классифицируется как совместная операция или совместное предприятие, а возможность пропорциональной консолидации совместных предприятий исключается. Доли участия в совместных предприятиях должны учитываться по методу участия.

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» сопровождает выход МСФО 10 и МСФО 11. Данный стандарт сочетает требования к раскрытию информации, которые раньше описывал МСБУ 27 в отношении консолидированной финансовой отчетности, МСБУ 31 «Доля участия в совместных

предприятия» и МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании», а также включает в себя ряд дополнительных требований к раскрытию информации. Принятие данного стандарта не повлияло на сокращенную промежуточную консолидированную отчетность.

Поправки были внесены в МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании», который был перевыпущен в виде МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Пересмотренный стандарт требует применения метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия.

МСБУ 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» (Поправки к МСБУ 32). 16 декабря 2011 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности опубликовал поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации для пояснения применения требований к взаимозачету».

КИМСФО 21 «Сборы». В мае 2013 года Совет по стандартам финансовой отчетности выпустил КИМСФО 21 по учету сборов, налагаемых правительствами.

Непрерывность деятельности

При оценке статуса непрерывности деятельности Группа учитывает свое финансовое положение, предполагаемые будущие показатели коммерческой деятельности, займы и другие доступные кредитные линии, а также предполагаемое выполнение обязательств по таким займам, обязательства по капитальным затратам и планы. По состоянию на 30 июня 2014 года, у Группы имеется US\$ 16 млн денежных средств и чистый долг в размере US\$ 1,038 млн, при этом ей доступны кредитные линии на сумму US\$ 1,201 млн, которые Группа еще не использовала, но имеет обязательства по их использованию при выполнении финансового условия (ковенантов) по соотношению величины чистого долга к скорректированной EBITDA.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом ожидаемого завершения сделки по приобретению проекта Кызыл в IV квартале 2014 года, а также 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 за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2014 года, 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, а также для холдинговых компаний, включая Polymetal International plc., функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана (АО «Варваринское») и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

	30 июня 2014	31 декабря 2013
Российский рубль/Доллар США		
На конец периода	33.63	32.73
Средний курс за период	34.98	31.85
Казахский тенге/Доллар США		
На конец периода	183.51	153.61
Средний курс за период	176.19	152.14

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, поскольку руководство Группы полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли.

2. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБИТИЯ

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа приобрела несколько небольших компаний, которые владеют лицензиями на разведку полезных ископаемых и объектами незавершенного капитального строительства. Приобретенные дочерние компании не соответствуют определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, они были отражены как приобретение группы активов. Группа приобрела права на недропользование на общую сумму US\$ 1.7 млн, объекты незавершенного капитального строительства на сумму US\$ 2.6 млн и прочие текущие обязательства на сумму US\$ 3.0 млн за общее денежное вознаграждение в размере US\$ 1.3 млн.

3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- Воронцовское (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хаканджинское (ОАО «Охотская ГК»);
- Дукат (ЗАО «Серебро Магадана», ООО «Олимп»);
- Омолон (ОАО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»);
- Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»); и
- Майское (ООО «ЗК «Майское»).

Отчётные 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, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане.

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 период, с корректировкой на амортизацию, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, затраты на рекультивацию, доходы или расходы при приобретении или выбытии дочерних предприятий, прибыль или убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие начисления по налогам в составе прочих операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО, описанным в Примечании 1.

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, и оказанию административных услуг 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.

Руководитель, принимающий операционные решения, не рассматривает активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной неаудированной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

3. Информация по сегментам (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2014 (\$'000)	Воронцовское	Хаканд-жинское	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	89,495	63,896	259,749	115,330	50,350	144,911	2,262	725,993	875	-	726,868
Межсегментная выручка	425	191	72	4	-	788	-	1,480	105,920	(107,400)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	25,645	35,563	119,017	50,641	22,123	70,360	2,428	325,777	71,265	(79,825)	317,217
Себестоимость реализации	32,993	42,849	148,498	81,423	26,219	101,654	4,790	438,426	71,265	(79,825)	429,866
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(7,229)	(6,798)	(29,017)	(25,576)	(4,121)	(29,794)	(821)	(103,356)	-	-	(103,356)
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(62)	(6)	(213)	(2,746)	25	(948)	(1,514)	(5,464)	-	-	(5,464)
Затраты на рекультивацию	(57)	(482)	(251)	(2,460)	-	(552)	(27)	(3,829)	-	-	(3,829)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	3,505	3,421	5,818	4,774	2,467	4,483	5,683	30,151	37,864	(5,695)	62,320
Общие, административные и коммерческие расходы	8,792	6,598	11,179	7,686	2,877	8,423	9,095	54,650	40,581	(29,930)	65,301
Корпоративные административные услуги	(4,913)	(3,117)	(4,873)	(2,836)	(299)	(3,876)	(3,112)	(23,026)	(1,209)	24,235	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(374)	(60)	(488)	(76)	(111)	(64)	(300)	(1,473)	(767)	-	(2,240)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(741)	-	(741)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	1,516	2,096	6,390	4,062	8,516	-	2,619	29,451	6,662	731	36,844
Прочие операционные расходы	1,877	2,096	11,819	6,358	10,731	4,252	2,619	39,752	6,662	731	47,145
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	(361)	-	(5,429)	(2,296)	(2,215)	-	-	(10,301)	-	-	(10,301)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	377	-	377
Скорректированная EBITDA	59,254	23,007	128,596	55,857	17,244	66,604	(8,468)	342,094	(9,373)	(22,611)	310,110
Расходы на амортизацию	7,603	6,858	29,505	25,652	4,232	29,858	1,121	104,829	767	-	105,596
Затраты на рекультивацию	57	482	251	2,460	-	552	27	3,829	-	-	3,829
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	62	6	213	2,746	(25)	948	1,514	5,464	-	-	5,464
Восстановление стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	479	1,086	1,628	(2,051)	1,258	-	(5,024)	(2,624)	-	-	(2,624)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	741	-	741
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	3,412	-	3,412
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	361	-	5,429	2,296	2,215	-	-	10,301	-	-	10,301
Операционная прибыль /(убыток)	50,692	14,575	91,570	24,754	9,564	35,246	(6,106)	220,295	(14,293)	(22,611)	183,391
Отрицательные курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,348)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(756)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,318
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,209)
Прибыль до налогообложения											141,396
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,122)
Прибыль после налогообложения											100,274
Текущие запасы металлопродукции	67,981	63,021	91,875	147,958	25,845	91,177	130,102	617,959	215	(11,287)	606,887
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	8,785	36,679	48,285	59,444	15,871	40,042	37,853	246,959	30,881	(13,640)	264,200
Внеоборотные активы по сегментам:											
Основные средства	92,083	63,069	387,537	197,722	126,458	539,636	308,512	1,715,017	274,024	(34,573)	1,954,468
Гудвил	-	-	8,638	-	-	-	21,423	30,061	-	-	30,061
Долгосрочные материально-производственные запасы	1,556	5,477	11,199	22,396	8,221	5,055	7,125	61,029	139	(3,198)	57,970
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	14,839	-	14,839
Итого активы по сегментам	170,405	168,246	547,534	427,520	176,395	675,910	505,015	2,671,025	320,098	(62,698)	2,928,425
Поступления внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	11,208	16,197	18,654	8,698	11,142	23,520	9,671	99,090	17,858	(1,844)	115,104
Приобретено в ходе сделок по объединению бизнеса или приобретения группы активов	-	-	-	-	-	-	-	-	4,307	-	4,307

3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2013 (\$'000)	Воронцов- ское	Хаканджин- ское	Дукат	Омолон	Варварин- ское	Амурск- Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпора- тивные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	109,717	89,364	253,471	78,321	96,740	93,570	-	721,183	100		721,283
Межсегментная выручка				990	758			1,748	171,725	(173,473)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	38,100	33,531	123,601	55,090	50,842	66,304	14	367,482	127,959	(140,303)	355,138
Себестоимость реализации	43,427	44,427	149,391	72,498	58,236	83,680	2,165	453,824	127,959	(140,303)	441,480
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(5,073)	(10,983)	(27,321)	(13,934)	(7,394)	(17,289)	7	(81,987)	-	-	(81,987)
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(96)	139	1,501	(3,373)	-	-	(2,153)	(3,982)	-	-	(3,982)
Затраты на рекультивацию	(158)	(52)	30	(101)	-	(87)	(5)	(373)	-	-	(373)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	4,465	5,618	7,848	6,487	2,340	5,366	4,847	36,971	47,673	(10,600)	74,043
Общие, административные и коммерческие расходы	10,383	9,299	13,763	9,766	2,733	6,029	5,075	57,048	73,956	(30,838)	100,166
Корпоративные административные услуги	(5,544)	(3,487)	(5,510)	(3,208)	(304)	(575)	(122)	(18,750)	(1,488)	20,238	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(374)	(194)	(405)	(71)	(89)	(88)	(106)	(1,328)	(562)	-	(1,890)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,233)	-	(24,233)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	4,147	7,648	8,194	6,432	1,198	8,089	4,239	39,947	10,584	1,090	51,621
Прочие операционные расходы	4,147	7,648	7,532	6,432	1,198	8,089	4,239	39,285	10,584	1,090	50,959
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	-	-	662	-	-	-	-	662	-	-	662
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий								-	1,823	-	1,823
Скорректированная EBITDA	63,005	42,567	113,828	10,640	43,118	-	13,811	(9,100)	277,869	(16,214)	238,658
Расходы на амортизацию	5,447	11,177	27,726	14,005	7,483	17,377	100	83,315	562	-	83,877
Затраты на рекультивацию	158	52	(30)	101	-	87	5	373	-	-	373
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	96	(139)	(1,501)	3,373	-	-	2,153	3,982	-	-	3,982
Обесценение внеоборотных активов и гудвила	-	104,404	-	4,824	80,116	-	-	189,344	-	-	189,344
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	9,750	-	9,750
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	1,501	20,023	5,988	55,442	11,751	-	11,427	106,132	-	-	106,132
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	-	-	(662)	-	-	-	-	(662)	-	-	(662)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	24,233	-	24,233
Операционная прибыль/ (убыток)	55,803	(92,950)	82,307	(67,105)	(56,232)	(3,653)	(22,785)	(104,615)	(50,759)	(23,660)	(178,371)
Отрицательные курсовые разницы											(76,726)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства											6,611
Финансовые доходы											1,299
Финансовые расходы											(17,914)
Убыток до налогообложения											(265,101)
Доход по налогу на прибыль											9,751
Убыток за финансовый период											(255,350)
Текущие запасы металлопродукции	63,645	86,937	112,314	109,330	33,713	125,642	43,401	574,982	2,232	(2,430)	574,784
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7,883	30,573	51,270	71,682	26,012	44,812	25,895	258,127	43,196	(14,918)	286,405
Внеоборотные активы по сегментам:											
Основные средства	98,762	31,706	404,811	249,273	144,067	570,335	307,940	1,806,894	305,287	(27,212)	2,084,969
Гудвил	-	-	8,113	-	-	-	22,795	30,908	-	-	30,908
Долгосрочные материально-производственные запасы	3,201	3,913	6,950	27,653	6,268	4,078	4,294	56,357	3,929	(2,863)	57,424
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	16,213	-	16,213
Итого активы по сегментам	173,491	153,129	583,458	457,938	210,060	744,867	404,325	2,727,268	370,857	(47,423)	3,050,704
Поступления внеоборотных активов											
Основные средства	11,466	17,465	15,816	26,283	22,562	41,640	30,874	166,106	16,337	(1,206)	181,237
Приобретено в ходе сделок по объединению бизнеса или приобретения группы активов									131,516		131,516

3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2013 (\$'000)	Ворон- цовское	Хаканд- жинское	Дукат	Омолон	Варварин- ское	Амурск- Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпора- тивные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	214,712	202,641	531,587	222,795	189,527	293,778	49,547	1,704,587	2,010		1,706,597
Межсегментная выручка				1,298	760	605		2,663	411,786	(414,449)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	69,174	102,168	270,576	134,967	106,748	172,194	40,612	896,789	298,092	(316,984)	877,897
Себестоимость реализации	86,437	126,345	330,341	188,623	123,465	231,933	56,409	1,143,553	297,227	(316,984)	1,123,796
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(16,990)	(23,627)	(60,666)	(43,154)	(16,392)	(59,673)	(13,177)	(233,679)	-	-	(233,679)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(166)	(435)	1,847	(10,005)	(325)	117	(2,594)	(11,561)	865	-	(10,696)
Затраты на рекультивацию	(107)	(115)	(596)	(497)	-	(183)	(26)	(1,524)	-	-	(1,524)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	8,086	9,459	13,469	11,495	5,074	9,536	10,255	67,374	99,476	(26,805)	140,045
Общие, административные и коммерческие расходы	19,776	16,497	24,976	17,876	5,555	12,630	12,362	109,672	127,384	(68,924)	168,132
Корпоративные административные услуги	(10,780)	(6,799)	(10,737)	(6,232)	(302)	(2,927)	(1,882)	(39,659)	(2,460)	42,119	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(910)	(239)	(770)	(149)	(179)	(167)	(225)	(2,639)	(1,215)	-	(3,854)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,233)	-	(24,233)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	7,325	-	6,056	18,221	4,368	9,342	2,971	62,617	19,630	5,577	87,824
Прочие операционные расходы	7,325	6,056	18,622	14,334	4,629	9,342	2,971	63,279	19,630	5,577	88,486
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	-	-	(401)	-	(261)	-	-	(662)	-	-	(662)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	2,340	-	2,340
Скорректированная EBITDA	130,127	84,958	228,971	63,297	74,097	-	103,311	(4,291)	680,470	(5,742)	598,491
Расходы на амортизацию	17,900	23,866	61,436	43,303	16,571	59,840	13,402	236,318	1,215	-	237,533
Затраты на рекультивацию	107	115	596	497	-	183	26	1,524	-	-	1,524
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	166	435	(1,847)	10,005	325	(117)	2,594	11,561	(865)	-	10,696
Обесценение внеоборотных активов	-	104,404	-	16,587	80,114	-	-	201,105	-	-	201,105
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	12,291	-	12,291
Снижение стоимости запасов металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	2,559	28,160	11,954	75,229	19,301	-	16,124	153,327	-	-	153,327
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	24,233	-	24,233
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	-	-	401	-	261	-	-	662	-	-	662
Операционная прибыль /(убыток)	109,395	(72,022)	156,431	(82,324)	(42,475)	43,405	(36,437)	75,973	(42,616)	(76,237)	(42,880)
Отрицательные курсовые разницы											(74,240)
Убыток от выбытия дочерних предприятий											(8,746)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства											8,131
Финансовые доходы											2,850
Финансовые расходы											(42,735)
Убыток до налогообложения											(157,620)
Расход по налогу на прибыль											(40,417)
Убыток за финансовый период											(198,037)
Текущие запасы металлопродукции	62,154	53,671	83,533	72,332	14,527	84,716	59,471	430,404	222	(3,474)	427,152
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	8,898	54,548	51,414	57,494	23,882	46,804	50,354	293,394	25,420	(18,822)	299,992
Внеоборотные активы по сегментам:											
Основные средства	93,866	59,741	416,822	250,847	150,564	568,599	325,580	1,866,019	264,395	(35,672)	2,094,742
Гудвил	-	-	8,876	-	-	-	22,013	30,889	-	-	30,889
Долгосрочные материально-производственные запасы	2,554	5,165	11,135	16,189	9,178	4,802	5,905	54,928	759	(2,545)	53,142
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	15,651	-	15,651
Итого активы по сегментам	167,472	173,125	571,780	396,862	198,151	704,921	463,323	2,675,634	306,447	(60,513)	2,921,568
Поступления внеоборотных активов											
Основные средства	19,701	39,443	40,309	57,317	42,323	70,997	58,006	328,096	40,650	(11,929)	356,817
Приобретено в ходе сделок по объединению бизнеса или приобретения группы активов			13,400					13,400	118,079		131,479

4. ВЫРУЧКА

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Продажи на территории Российской Федерации	518,793	451,618	1,060,935
Продажи в Казахстан	99,309	87,686	170,178
Продажи в Южную Корею	73,896	1,533	90,512
Продажи в Японию	30,658	38,770	65,183
Продажи в Китай	2,920	54,335	165,368
Продажи в Европу	215	86,893	151,970
Итого продажи металла	725,791	720,835	1,704,146
Прочие продажи	1,077	448	2,451
Итого	726,868	721,283	1,706,597

Ниже представлен анализ выручки от реализации золота, серебра и меди:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013			
	Тыс. унций/ тонн (неауди- ровано) отгруженных	Тыс. унций/ тонн (неауди- ровано) оплачиваемых	Средняя цена (долл. США за оплачиваемую тройскую унцию/тонну) (неауди- ровано)	US\$'000	Тыс. унций/ тонн (неауди- ровано) отгруженных	Тыс. унций/ тонн (неауди- ровано) оплачиваемых	Средняя цена (долл. США за оплачиваемую тройскую унцию/ тонну) (неауди- ровано)	US\$'000
Золото (тыс. унций)	352	352	1,297	456,588	297	293	1,441	422,343
Серебро (тыс. унций)	14,030	13,919	19.1	266,189	11,382	11,360	24.3	275,505
Медь (тонн)	321	300	10,047	3,014	3,780	3,600	6,385	22,987
Итого				725,791				720,835

	Год, закончившийся 31 декабря 2013			
	Тыс. унций/ тонн (неаудировано) отгруженных	Тыс. унций/ тонн (неаудировано) оплачиваемых	Средняя цена (долл. США за оплачиваемую тройскую унцию/ тонну) (неаудировано)	US\$'000
Золото (тыс. унций)	818	808	1,326	1,070,847
Серебро (тыс. унций)	27,414	27,376	21.6	592,576
Медь (тонн)	6,468	6,141	6,631	40,723
Итого				1,704,146

5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Денежные операционные расходы			
Расходы на добычу (Примечание 6)	216,512	216,797	393,067
Расходы на переработку (Примечание 7)	183,051	186,174	384,192
Приобретение руды у третьих сторон	816	10,892	18,836
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 23)	-	14,358	13,983
НДПИ	55,637	59,464	109,421
Итого денежные операционные расходы	456,016	487,685	919,499
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 8)	154,585	118,102	245,483
Затраты на рекультивацию	3,829	373	1,524
Итого издержки производства	614,430	606,160	1,166,506
Увеличение запасов металлопродукции	(190,427)	(169,311)	(53,985)
Снижение стоимости материально производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 18)	5,464	3,982	10,696
Себестоимость прочей реализации	399	649	579
Итого	429,866	441,480	1,123,796

6. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Услуги	105,422	92,756	165,936
Заработная плата	54,888	60,140	109,475
Расходные материалы и запасные части	55,392	62,519	114,679
Налоги (кроме налога на прибыль)	326	376	609
Прочие расходы	484	1,006	2,368
Итого (Примечание 5)	216,512	216,797	393,067

7. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Расходные материалы и запасные части	84,842	81,305	171,358
Услуги	61,028	69,091	139,489
Заработная плата	35,788	34,587	70,650
Налоги (кроме налога на прибыль)	449	504	1,021
Прочие расходы	944	687	1,674
Итого (Примечание 5)	183,051	186,174	384,192

8. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Добыча	106,565	82,315	159,218
Переработка	48,020	35,787	86,265
Итого (Примечание 5)	154,585	118,102	245,483

Амортизация основных средств не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчета скорректированной 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 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Оплата труда	49,326	56,154	106,952
Услуги	6,759	10,869	18,739
Амортизация	2,240	1,890	3,854
Опционная программа	741	24,233	24,233
Прочее	6,235	7,020	14,354
Итого	65,301	100,166	168,132

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Налоги, кроме налога на прибыль	14,524	7,624	21,164
НДПИ, штрафы и пени	10,301	(662)	662
Расходы на геологоразведочные работы	5,867	23,787	24,144
Социальные выплаты	3,901	4,325	10,709
Услуги ЖКХ	3,403	3,433	6,547
Убыток от выбытия основных средств	2,540	3,327	9,503
Резерв по безнадежной задолженности	(64)	(28)	1,089
Прочие расходы	6,673	9,153	14,668
Итого	47,145	50,959	88,486

НДПИ, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и казахстанскими налоговыми органами. Подробное описание дел и их влияние на результаты Группы представлены в Примечание 13.

Операционный денежный поток по геологоразведочной деятельности составляет US\$ 4.5 млн (US\$ 15.3 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года; US\$ 23.2 млн за год, закончившийся 31 декабря 2013 года).

11. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Заработная плата	127,313	139,034	281,316
Затраты на социальное обеспечение	36,349	38,502	64,557
Опционная программа	741	24,233	24,233
Итого затраты на выплату заработной платы	164,403	201,769	370,106
Сверка			
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(21,038)	(24,593)	(52,003)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(27,356)	(30,544)	(13,815)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	116,009	146,632	304,288

Средневзвешенное количество сотрудников в течение периода, завершившегося 30 июня 2014 года, составило:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
Воронцовское	938	908	913
Хаканджинское	1,052	1,165	1,144
Дукат	1,855	1,984	1,952
Омолон	810	981	910
Варваринское	734	733	730
Амурск-Албазино	1,169	1,152	1,158
Майское	899	886	941
Корпоративный и прочие	1,311	1,456	1,484
Итого	8,768	9,264	9,232

12. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Процентные расходы по кредитам и займам	13,897	13,836	29,972
Амортизация дисконта по займам	-	2,219	9,070
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам	2,312	1,859	3,693
Итого	16,209	17,914	42,735

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере US\$ 2.4 млн, US\$ 3.3 млн и US\$ 6.1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, и год, закончившийся 31 декабря 2013 года, соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием ставки капитализации в размере 3.04% (в годовом исчислении), 3.06% (в годовом исчислении) и 2.99%, соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, был начислен налог по ставке 29% (38% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 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 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Текущий налог на прибыль	35,867	43,491	105,096
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	641	1,946	8,313
Отложенный налог на прибыль	4,614	(55,188)	(72,992)
Итого	41,122	(9,751)	40,417

Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, показан за вычетом US\$ 2.6 млн восстановления излишне начисленного резерва по налогу, начисленного по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Фактический расход/доход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане 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 выплаты на основе акций, социальные и прочие производственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Среди основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2012 года, ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Охотская горно-геологическая компания» и ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года и ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2009 года, АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

Налог на прибыль и прочие расходы, возникшие в связи с проигранными судебными разбирательствами

По состоянию на 31 декабря 2013

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа выплатила НДС, штрафы и проценты на сумму US\$ 8.3 млн по делу ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых, US\$ 17.1 млн по делу АО «Варваринское» в отношении налога на сверхприбыль, резерв по которому был создан в 2012 году, а также US\$ 7.3 млн в отношении различных рисков АО «Варваринское».

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года резерв по НДС, штрафам и процентам в отношении ЗАО «Серебро Магадана» составил US\$ 30.6 млн.

По состоянию на 30 июня 2014

В течение периода, закончившегося 30 июня 2014 года, Группа определила и создала резерв под дополнительные риски, а также связанные с ними проценты и штрафы на сумму US\$ 6 млн в отношении НДС. В течение данного периода значительных выплат в отношении налоговых разбирательств не производилось. Общий резерв по состоянию на 30 июня 2014 года составляет US\$ 38.7 млн (US\$ 30.6 млн по состоянию на 31 декабря 2013 года, и US\$ 42.6 млн по состоянию на 30 июня 2013 года).

Прочие риски на общую сумму US\$18.3 млн не оцениваются как вероятные, и, следовательно, резерв для них сделан не был. (US\$ 22.3 млн по состоянию на 31 декабря 2013 года, и US\$ 8.5 млн по состоянию на 30 июня 2013 года).

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 за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разведения, соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения, представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	389,472,865	386,366,376	387,932,387
Разводняющий эффект выплат на основе акций	62,017	-	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения	389,534,882	386,366,376	387,932,387

В текущем году корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (2013: отсутствует).

В апреле 2014 года Группа приняла долгосрочную программу поощрения сотрудников (Долгосрочная программа) (см. Примечание 22), которая при распределении вознаграждений приведет к выпуску новых опционов для участников Компании. По состоянию на 30 июня 2014 года, данные вознаграждения не обладают разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию, так как в настоящий момент они являются невыгодными к исполнению. Вознаграждения, выданные в соответствии с предыдущей программой поощрения (утвержденной в ноябре 2010 года и завершенной в июне 2014 года) также не являлись прибыльными и не имели разводняющего эффекта за период, закончившийся 31 декабря 2013 года, и за шесть месяцев, закончившихся 31 июня 2013 года.

По состоянию на 30 июня 2014 года опционы, выданные в соответствии с программой отложенного бонуса высшему руководству (являющиеся акциями с отложенным выпуском), 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

За период, завершившийся 30 июня 2014 года, Советом предложен промежуточный дивиденд в размере 8 центов на акцию.

27 мая 2014 года Компания выплатила акционерам окончательные дивиденды за 2013 год в размере 8 центов на акцию, что привело к выплате денежных средств в размере US\$ 31.2 млн.

23 сентября 2013 года акционерам был выплачен промежуточный дивиденд в размере 1 цента на акцию, что привело к выплате денежных средств в размере US\$3.9 млн. 17 июня 2013 года Компания выплатила акционерам окончательные дивиденды за 2012 год в размере 31 цента на акцию, что привело к выплате денежных средств в размере US\$ 121.2 млн. 16 января 2013 года Компания выплатила акционерам специальные дивиденды в размере 50 центов на акцию, что привело к выплате денежных средств в размере US\$ 191.3 млн.

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разведкой и разработкой и запасов	Горно- металлурги- ческие основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлурги- ческому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$'000	US\$'000	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Первоначальная стоимость					
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013	337,226	2,430,339	91,279	157,561	3,016,405
Приобретения	35,521	57,980	946	20,657	115,104
Ввод в эксплуатацию	(8,475)	35,030	14,586	(41,141)	-
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	(1,099)	-	-	(1,099)
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 2)	1,671	-	-	2,636	4,307
Выбытия	(978)	(8,754)	(1,397)	(411)	(11,540)
Пересчет в валюту представления отчетности	(8,156)	(100,814)	(2,159)	(6,441)	(117,570)
Остаток по состоянию на 30 июня 2014	356,809	2,412,682	103,255	132,861	3,005,607

Накопленная амортизация и обесценение	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов	Горно-металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$'000	US\$'000	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013	(4,669)	(886,935)	(26,515)	(3,544)	(921,663)
Изменения за период	-	(169,750)	(4,450)	-	(174,200)
Выбытия	509	5,498	453	22	6,482
Пересчет в валюту представления отчетности	83	37,368	572	219	38,242
Остаток по состоянию на 30 июня 2014	(4,077)	(1,013,819)	(29,940)	(3,303)	(1,051,139)
Остаточная балансовая стоимость					
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013	332,557	1,543,404	64,764	154,017	2,094,742
Остаток по состоянию на 30 июня 2014	352,732	1,398,863	73,315	129,558	1,954,468

По состоянию на 30 июня 2014 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами остаточной балансовой стоимостью US\$ 338.5 млн (на 31 декабря 2013 года: US\$ 376.3 млн) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US\$ 106.3 млн (на 31 декабря 2013 года: US\$ 91.3 млн). Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий и приобретением активов.

По состоянию на 30 июня 2014 года и 31 декабря 2013 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

17. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции Группы в совместные и зависимые предприятия по состоянию на 30 июня 2014 года, 30 июня 2013 года и 31 декабря 2013 года представлены в следующей таблице:

	30 июня 2014		31 декабря 2013		30 июня 2013	
	% голосу- ющих акций	Балансовая стоимость US\$'000	% голосу- ющих акций	Балансовая стоимость US\$'000	% голосу- ющих акций	Балансовая стоимость US\$'000
ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ						
ОАО «Урал-Полиметалл»	49.9	-	49.9	-	33.3	-
Polygon Gold	42.65	14,839	42.65	15,651	42.65	16,213
		14,839		15,651		16,213
Итого						

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа инвестировала US\$3.4 млн в ОАО «Урал-Полиметалл» в форме займа. Группа считает, что, в сущности, данный займ представляет собой часть чистой инвестиции в зависимые предприятия, и данная сумма была списана, так как разработка проекта находится на ранней стадии, и новая оценка чистой приведенной стоимости для актива не может быть достоверно оценена.

18. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2014	31 декабря 2013	30 июня 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении более 12 месяцев			
Расходные материалы и запасные части	41,359	41,885	35,970
Запасы руды	16,611	11,257	21,454
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	57,970	53,142	57,424
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение 12 месяцев			
Запасы добытой руды	234,315	182,269	258,432
Медный, золотой и серебряный концентрат	229,999	133,037	168,430
Незавершенное производство	80,963	77,848	67,144
Металл для аффинажа	28,243	9,117	51,394
Доре	33,367	24,881	29,384
Итого запасы металлопродукции	606,887	427,152	574,784
Расходные материалы и запасные части	264,200	299,992	286,405
Итого	871,087	727,144	861,189

Списание запасов металлопродукции по чистой приведенной стоимости

В течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2014 года, Группа признала следующие списания и восстановления своих запасов металлопродукции до чистой приведенной стоимости:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014							Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2013
	Воронцовское	Хаканджинское	Дукат	Омолон	Варваринское	Майское	Итого по производственным сегментам	Итого по производственным сегментам	Итого по производственным сегментам
Запасы добытой руды	479	1,086	1,628	(2,051)	1,258	288	2,688	94,705	137,203
Медный, золотой и серебряный концентрат	-	-	-	-	-	(5,312)	(5,312)	11,427	16,124
Итого	479	1,086	1,628	(2,051)	1,258	(5,024)	(2,624)	106,132	153,327

Восстановление предварительно зарезервированных и признанных списаний было обусловлено стабильностью текущих рыночных цен на золото и благоприятными изменениями в условиях контрактов на продажу, достигнутыми в ходе переговоров со сторонними покупателями.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа также признала списание расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 5.5 млн (US\$ 3.9 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года; US\$ 10.7 млн за год, закончившийся 31 декабря 2013).

Сумма материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости возможной реализации на 30 июня 2014 года составила US\$ 149.9 млн (US\$ 100.7 млн по состоянию на 31 декабря 2013 года и US\$77 млн по состоянию на 30 июня 2013 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. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

На протяжении периода, завершившегося 30 июня 2014 года, Группа привлекла заемные средства на сумму US\$ 56.3 млн и погасила задолженность в размере US\$ 104.1 млн, а чистая сумма погашения долга составила US\$ 47.7 млн.

Справедливая стоимость кредитов и займов Группы примерно равна их балансовой стоимости.

20. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации 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. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними проценты и штрафы) в приблизительном размере US\$ 18.3 млн в отношении условных обязательств (по состоянию на 31 декабря 2013

года – US\$ 22.3 млн, по состоянию на 30 июня 2013 года – US\$ 8.5 млн), которые относятся к возможному неправильному расчету налоговых льгот по НДС в отношении налоговых потерь, а также по прочим налоговым рискам.

Влияние санкций на российскую экономическую среду

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация, 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 сильно влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки. В связи с тем, что Российская Федерация производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, ее экономика особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ на мировом рынке.

Начиная с марта 2014 года, США и Евросоюз ввели против некоторых российских официальных лиц, предпринимателей и компаний ряд санкций. Кроме того, в апреле 2014 года кредитное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило суверенный рейтинг России в иностранной валюте с уровня «BBB» до «BBB-» с негативным прогнозом. Ранее, кредитное рейтинговое агентство Fitch также пересмотрело прогноз кредитоспособности России и понизило его со стабильного до негативного. Эти события, включая официальные санкции, особенно если они будут ужесточены, могут оказать негативное влияние на российскую экономику из-за ухудшения доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта, оттока капитала, ослабления рубля и прочих отрицательных экономических последствий.

21. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 30 июня 2014 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 389 472 865 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2013 года – 389 472 865 обыкновенных акций). В течение периода, завершившегося 30 июня 2014 года, акции не выпускались.

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. Возможность распределения денежных средств, полученных от российских и казахских действующих предприятий, будет основана на информации о компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахским законодательством, которые значительно отличаются от МСФО. В соответствии с российским законодательством, распределению подлежит нераспределенная прибыль. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различному юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от суммы, раскрытой согласно российским стандартам.

22. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

Вознаграждение в рамках Долгосрочной программы

В июне 2013 года на Общем годовом собрании акционеров была утверждена новая Долгосрочная программа поощрения сотрудников («Новая программа»). Согласно Новой программе опционы выдаются после публикации результатов за год, но до проведения Общего собрания. Первые опционы по Новой программе были выданы 22 апреля 2014 года. Общее количество опционов, выданных в соответствии с Новой программой, составило 2 464 041 акций.

Опционная программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года. При этом получатели имеют право на получение вознаграждения при сохранении трудоустройства на протяжении всего периода распределения, а количество распределяемых опционов будет зависеть от Общей доходности для акционеров (ОДА), измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОДА Компании на протяжении четырех лет:

- 0% присуждается за доходность ниже медианы;
- 20% присуждается при доходности на уровне медианы;

- 100% присуждается за доходность в верхнем дециле и выше;
- Премияльные акции не выдаются при отрицательной ОДА, независимо от относительной доходности.

Справедливая стоимость выплат долевыми инструментами на основе акций, предоставленных в апреле 2014 года, была определена Группой с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло». Определенная сумма вознаграждения (GBP 3.16) подлежит признанию линейным способом в составе общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций на период распределения вознаграждения в течение четырех лет.

Использование модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости были использованы следующие допущения:

Безрисковая ставка	1.345%
Ожидаемый дивидендный доход	Ноль
Ожидаемая волатильность	46.14%
Коэффициент корреляции	35.58%
Предполагаемый срок обращения, года	4
Цена акции на дату выдачи (GBP)	6.08
Справедливая стоимость вознаграждения (GBP)	3.16

Было установлено, что дивидендный доход равен нулю, так как показатели эффективности деятельности основаны на Общей доходности для акционеров (т.е. изменение цены акции + выплаченные дивиденды), и эквивалент дивидендов будет выплачен при распределении вознаграждений.

Программа поощрения руководства в виде отсроченной выдачи акций

В соответствии с программой отложенного бонуса, 50% бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% будут выданы в виде отложенных акций. В марте 2014 года руководству Полиметалла было выдано 103 936 отложенных акций, которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет при условии сохранения трудоустройства. Других условий предоставления вознаграждения нет. Справедливая стоимость отложенных акций равна цене акции на дату выдачи вознаграждения, а расходы на выплату вознаграждений на основе акций пропорционально распределяются на весь период предоставления вознаграждения.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, расходы на выплаты на основе акций составили US\$ 0.7, включая US\$ 0.1 млн, относящихся к программе поощрения руководства в виде отсроченной выдачи акций (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013, и за год, закончившийся 31 декабря 2013: US\$ 24.2 млн). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов (Примечание 9).

По состоянию на 30 июня 2014 года, Группа имеет непризнанные расходы по выплатам на основе акций, связанные с нереализовавшимися опционами, с ожидаемым амортизационным периодом 3.8 года.

Срок действия предыдущей Долгосрочной программы (принятой в ноябре 2010 года) истек в период до 30 июня 2014 года, при этом вознаграждения распределены не были. Соответствующие суммы, отраженные в резерве по выплатам на основе акций, были переведены в нераспределенную прибыль.

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. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Банком Открытие (бывший Номос-Банк, компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании, также имел значительный пакет акций), а также с объектами инвестиций, учтенными по методу долевого участия, которые представлены в таблице ниже.

В связи с изменением структуры акционеров и состава Совета директоров с 27 февраля 2013 года, Банк Открытие более не соответствует определению связанной стороны.

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014	30 июня 2013	31 декабря 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Доход от сделок со связанными сторонами			
Выручка от продаж Банку Открытие	-	81,641	81,641
Процентный доход от депозитов, размещенных в Банке Открытие	-	35	34
Прочий доход по методу долевого участия	2,281	650	1,740
Расходы по сделкам со связанными сторонами			
Процентный расход по кредитам, выданным Банком Открытие	174	516	996
Покупки от ОАО "Урал-Полиметалл" (Примечание 5)	-	14,358	13,983

Непогашенные взаиморасчеты представлены следующим образом:

	30 июня 2014	31 декабря 2013	30 июня 2013
	US\$'000	US\$'000	US\$'000
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	-	190	6,996
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	885	1,017	5,078
Итого займы, предоставленные связанным сторонам	885	1,207	12,074
Краткосрочные кредиты, выданные Банком Открытие	-	9,305	8,874
Долгосрочные кредиты, выданные Банком Открытие	-	7,882	11,947
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемые по методу долевого участия	-	-	1,830
Итого займы, предоставленные связанными сторонами	-	17,187	22,651
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон	2,085	164	2,872
Проценты к получению от связанных сторон	-	242	1,371

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 30 июня 2014 года, 30 июня 2013 года и 31 декабря 2013 года, приблизительно соответствует их справедливой стоимости. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа инвестировала US\$ 3.4 млн в ОАО «Урал-Полиметалл» в форме займа. Группа считает, что, в сущности, заем представляет собой часть чистой инвестиции в зависимые предприятия, и данная сумма была списана (Примечание 17).

Займы, предоставленные Номос-Банку, были полностью выплачены в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года.

Непогашенная задолженность на дату составления баланса является не обеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного периода Компания не начисляла резервы по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Ожидается, что все остатки по торговой кредиторской и дебиторской задолженности будут погашены на валовой основе.

24. ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечание	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2014 (неаудированные данные) US\$'000	30 июня 2013 (неаудированные данные) US\$'000	31 декабря 2013 (аудированные данные) US\$'000
Прибыль до налогообложения	141,396	(265,101)	(157,620)
Поправки на:			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	105,585	83,877	237,533
Обесценение долгосрочных активов	-	189,344	201,105
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	3,412	9,750	12,291
Снижение стоимости активов, связанных с разведкой	469	7,138	-
Восстановление/снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	18 (2,624)	106,132	153,327
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	6 5,464	3,982	10,696
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	10 10,301	(662)	
Выплаты на основе акций	741	24,233	24,233
Финансовые расходы	12 16,209	17,914	42,735
Финансовые доходы	(1,318)	(1,299)	(2,850)
Убыток от выбытия основных средств	10 2,540	3,327	9,503
Затраты на восстановление окружающей среды	3,829	373	1,524
Изменения в условных обязательствах по выплате вознаграждения	756	(6,611)	(8,131)
Изменение резерва по безнадежной задолженности	10 (64)	(28)	1,089
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	377	1,823	2,340
Отрицательные курсовые разницы	26,348	76,726	74,240
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	8,746
Прочие неденежные расходы	1,963	2,258	2,528
Изменения оборотного капитала			
Увеличение материально-производственных запасов	(117,175)	(124,085)	(62,957)
Уменьшение дебиторской задолженности по НДС	4,588	8,966	11,560
(Увеличение)/Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(5,603)	15,816	60,675
(Увеличение)/Уменьшение предоплаты поставщикам	(11,249)	(16,230)	11,560
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	6,969	21,038	2,246
(Увеличение)/Уменьшение задолженности по прочим налогам	4,372	404	(10,744)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	197,286	159,085	625,629
Уплаченные проценты	(16,173)	(14,894)	(35,921)
Полученные проценты	1,003	530	1,965
Налог на прибыль уплаченный	(41,183)	(85,107)	(128,041)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	140,933	59,614	463,632

В течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2014 года, существенных неденежных операций не проводилось (в 2013 году было выплачено US\$ 88 млн в виде акций в счет приобретения активов).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, составил за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, US\$ 31.8 млн и указан в строке «Основные средства» (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года - US\$ 16.5 млн, а за год, закончившийся 31 декабря 2013 года - US\$ 58.0 млн).

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

14 мая 2014 года Группа заключила юридически обязывающие соглашения с Sumeru Gold B.V. и Sumeru LLP о приобретении Altynalmas Gold Ltd (“AAG”), холдинговой компании золоторудного проекта Кызыл, который включает в себя золоторудные месторождения Бакырчик и Большевик, расположенные на северо-востоке Казахстана.

Стоимость приобретения AAG и связанный с ним акционерный долг включает в себя первичное вознаграждение в размере US\$ 318.5 млн денежными средствами и выпуск новых акций Полиметалла общей стоимостью US\$ 300 млн («Новые акции»), а также отложенное дополнительное вознаграждение в пределах согласованного лимита US\$ 500 млн, которое будет выплачено при наступлении определенных условий и зависит от соответствующей динамики цен на золото и цены на акции Полиметалла в течение последующих семи лет. Продавец вправе потребовать у Полиметалла обратного выкупа Новых акций вознаграждения путем направления Полиметаллу уведомления в течение одного месяца непосредственно после завершения моратория на продажу акций, который продлится в течение одного года (с учетом определенных обстоятельств), по цене, равной первоначальной цене приобретения Новых акций вознаграждения продавцом.

Приобретение AAG будет завершено в случае получения необходимых разрешений органов власти и выполнения прочих условий. Приобретение AAG представляет собой сделку класса 1 согласно Правилам листинга Великобритании и, соответственно, должно быть одобрено акционерами Полиметалла. 14 августа 2014 года Общее собрание акционеров одобрило приобретение, которое, как ожидается, будет завершено в сентябре 2014 года.