

Polymetal International plc

Предварительные результаты за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Компания Polymetal International plc (LSE, Московская биржа: POLY, ADR: AUCOY) (вместе со своими дочерними компаниями – “Полиметалл”, “Компания” или “Группа”) объявляет предварительные результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

«2018 год отмечен отличными производственными и финансовыми результатами, включая стабильные показатели затрат и успешный вывод Кызыла на проектную производительность, – заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис. – Мы также достигли существенного прогресса в реализации проектов долгосрочного развития, при этом продолжили генерировать свободный денежный поток и выплачивать значительные дивиденды».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за 2018 год выросла на 4% по сравнению с 2017 годом и составила US\$ 1 882 млн, в основном за счет роста производства в золотом эквиваленте на 9%. Объем продаж золота составил 1 198 тыс. унций, увеличившись на 10% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра снизился на 3% и составил 25,7 млн унций, что соответствует динамике объема производства. Средние цены реализации золота и серебра в целом соответствовали динамике рынка.
- Денежные затраты Группы¹ составили US\$ 649 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 1% по сравнению с прошлым годом, что меньше нижнего значения первоначального прогноза затрат US\$ 650-700 на унцию. Совокупные денежные затраты¹ снизились на 4% в сравнении год к году и составили US\$ 861 на унцию золотого эквивалента, что также меньше нижнего значения прогноза затрат Компании US\$ 875-925 на унцию золотого эквивалента.
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 5% с прошлого года до US\$ 780 млн в основном в результате роста объемов производства и стабильно низких затрат. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41,4% (41,0% в 2017 году).
- Чистая прибыль² составила US\$ 355 млн (US\$ 354 млн в 2017 году), при этом базовая прибыль на акцию составила US\$ 0,78 (US\$ 0,82 на акцию в 2017 году). Скорректированная чистая прибыль¹ выросла на 19% и составила US\$ 447 млн, что было вызвано ростом EBITDA, снижением расходов на амортизацию и расходов по налогу на прибыль.
- Капитальные затраты составили US\$ 344 млн³, что на 10% ниже по сравнению с 2017 годом. С учетом займов, предоставленных на развитие Неждановского и Прогноза до консолидации этих активов, капитальные затраты составили US\$ 395 млн, что ниже первоначального прогноза US\$ 400 млн. Группа успешно завершила строительство и запуск проекта Кызыл с опережением первоначального графика, а общие капитальные затраты по проекту составили US\$ 319 млн, ниже первоначальной сметы в US\$ 325 млн.
- Чистый долг¹ в течение периода вырос до US\$ 1 520 млн (по сравнению с US\$ 1 420 млн на 31 декабря 2017 года), а соотношение к скорректированной EBITDA составило 1,95x (1,91x в 2017 году). Несмотря на инвестиции в проект по повышению производительности Амурского ГМК и в проект Кызыл в течение 2018 года, а также формирование оборотного капитала перед запуском Кызыла, Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток¹, который составил US\$ 176 млн (US\$ 143 млн в 2017 году), поддерживая при этом стабильный приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере US\$ 513 млн (US\$ 533 млн в 2017 году).

¹ Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). В разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже, приводится более подробная информация об АПД, используемых Группой, включая обоснование их использования. Определение и расчет АПД, не включенных в МСФО и используемых в данном отчете, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и свободный денежный поток, объясняются в разделе «Обзор финансовой деятельности», расположенном ниже.

² Прибыль за финансовый период.

³ Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.

-
- В соответствии с дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды в размере US\$ 0,31 за акцию (приблизительно US\$ 146 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за второе полугодие 2018 года, при соблюдении соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA ниже установленного порогового значения 2,5x. Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила US\$ 223 млн (US\$ 196 млн в 2017 году) или US\$ 0,48 за акцию (US\$ 0,44 за акцию в 2017 году).

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В 2018 году Полиметалл продемонстрировал отличные результаты: общее годовое производство в золотом эквиваленте выросло на 9% в сравнении с прошлым годом до 1 562 тыс. унций, превысив производственный план в 1 550 тыс. унций, на фоне вывода Кызыла на проектную производительность, а также отличных показателей работы Албазино-Амурска и Светлого.
- Годовое производство золота составило 1 216 тыс. унций, что на 13% выше по сравнению с прошлым годом. В целом, динамика продаж золота соответствовала динамике производства. Производство серебра составило 25,3 млн унций, снизившись на 6% по сравнению с 2017 годом.
- Полиметалл с прискорбием сообщает об одном смертельном несчастном случае, который произошел в 2018 году на подземном руднике Капан. Несмотря на то, что статистика по безопасности за 2018 год продемонстрировала значительное улучшение по сравнению с предыдущим годом, мы все еще не достигли своей главной цели – отсутствие несчастных случаев на всех наших предприятиях. Компания внедрила дополнительные меры по обеспечению безопасности, направленные на снижение рисков, связанных с качеством воздуха и эффективной работой вентиляции в подземных рудниках.
- Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,55 млн унций и 1,6 млн унций золотого эквивалента на 2019 и 2020 годы соответственно. Производство в течение предстоящих двух лет традиционно будет выше во втором полугодии за счет сезонности.
- Ожидается, что денежные затраты в 2019 году составят US\$ 600-650 на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят в среднем US\$ 800-850 на унцию золотого эквивалента. Прогнозируемое снижение затрат связано с первым полным годом работы Кызыла на проектных показателях, а также с продажей Капана и Охотска, предприятий с высоким уровнем затрат. Фактические затраты будут также зависеть от динамики обменного курса рубль/доллар США и цен на нефть марки Brent.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ¹	2018	2017	Изменение, %
Выручка, US\$ млн	1 882	1 815	+4%
Денежные затраты, US\$/унция золотого эквивалента	649	658	-1%
Совокупные денежные затраты, US\$/унция золотого эквивалента	861	893	-4%
Скорректированная EBITDA, US\$ млн	780	745	+5%
Средняя цена реализации золота, US\$ за унцию	1 226	1 247	-2%
Средняя цена реализации серебра, US\$ за унцию	14,8	16,1	-8%
Чистая прибыль, US\$ млн	355	354	+0%
Скорректированная чистая прибыль, US\$ млн	447	376	+19%
Доходность активов, %	17%	18%	-1%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), %	16%	16%	-
Базовая прибыль на акцию, US\$/акцию	0,78	0,82	-5%
Скорректированная прибыль на акцию, US\$/акцию	1,00	0,88	+14%
Дивиденд, объявленный в течение периода, US\$/акцию ²	0,47	0,32	+47%
Дивиденд, предложенный за период, US\$/акцию ³	0,48	0,44	+9%
Чистый долг, US\$ млн	1 520	1 420	+7%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,95	1,91	+2%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	513	533	-4%
Капитальные затраты, US\$ млн	344	383	-10%
Свободный денежный поток ⁴ , US\$ млн	176	143	+23%

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

² 2018 год: итоговый дивиденд за 2017 год, объявленный в мае 2018 года, и промежуточный дивиденд за I полугодие 2018 года, объявленный в сентябре 2018 года. 2017 год: итоговый дивиденд за 2016 год, объявленный в мае 2017 года, и промежуточный дивиденд за I полугодие 2017 года, объявленный в сентябре 2017 года.

³ 2018 год: промежуточный и итоговый дивиденд за 2018 год. 2017 год: промежуточный и итоговый за 2017 год.

⁴ Чистый денежный поток от операционной деятельности за минусом чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности (не включая приобретение совместных и зависимых предприятий, займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия, а также прибыль от выбытия дочерних предприятий).

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся в понедельник, 11 марта 2019 года, 14:00 по Московскому времени (в 11:00 по Лондонскому времени).

Для участия в звонке/вебкасте, пожалуйста, набирайте:

8 800 500 98 63 код доступа 48861556# (бесплатно из России), или
44 203 009 24 76 (бесплатно из Великобритании), или
1 646 502 51 26 (бесплатно из США),

или заходите по ссылке: <http://polymetal110319-live.audio-webcast.com/>

Пожалуйста, будьте готовы представиться модератору или зарегистрироваться.

Запись конференц-звонка можно будет прослушать по номерам 44 20 3364 5147 (для Великобритании), 1 646 722 4969 (для США) и +7 495 249 16 71 (для России), код доступа 418835942#, с 14:30 по Московскому времени понедельника 11 марта 2019 года до 14:30 по Московскому времени понедельника 11 марта 2019 года.

Запись вебкаста будет доступна на сайте Полиметалла (www.polymetalinternational.com) и по ссылке <http://polymetal110319-live.audio-webcast.com/>.

Контакт для СМИ	Контакт для инвесторов и аналитиков
Андрей Абашин Пресс-секретарь Тел. +7.812.677.4325 abashin@polymetal.ru	Евгения Онущенко +44.2070.169.506 Михаил Васильев +7.812.334.3666 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

Заявление Председателя Совета директоров	6
Заявление Главного исполнительного директора Группы	8
Обзор операционной деятельности.....	10
Обзор финансовой деятельности	16
Основные риски и неопределенности	30
Финансовая отчетность	33
Альтернативные показатели деятельности	78

ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Этот год знаменует окончание моих полномочий в качестве Председателя Совета директоров Полиметалла. О показателях работы Компании в 2018 году подробно расскажет Генеральный директор Группы в своем отчете, а я бы хотел подвести итоги с момента первичного размещения акций Полиметалла на Лондонской фондовой бирже, когда я был назначен Председателем Совета директоров.

Период с 2011 года на рынке был непростым для золотодобывающих компаний и российских компаний с листингом на Лондонской фондовой бирже, но Полиметалл уверенно справлялся со сложными макроэкономическими вызовами. Во-первых, за счет эффективной работы: Компания год за годом выполняла производственный план, не превышая при этом прогнозируемый уровень затрат. Даже когда цены на золото оставались на низком уровне, Полиметалл продолжал генерировать значительный денежный поток.

Во-вторых, Полиметалл сосредоточил усилия на инновационных технологиях и новых процессах, в том числе гидрометаллургии. Компания построила Амурский ГМК, первое в России предприятие, применяющее технологию автоклавного окисления, которое успешно работает с момента запуска. В феврале 2019 года Совет директоров одобрил строительство второй линии его автоклавного отделения – АГМК-2.

Перед любой горнодобывающей компанией стоит задача по восполнению запасов и увеличению объемов производства, с которой Полиметалл также отлично справился. Месторождение Кызыл в Казахстане стало ключевым проектом развития Компании за последние восемь лет. Предприятие было спроектировано, построено и запущено в срок в рамках запланированного бюджета.

В то же время Компания придерживалась строгой финансовой дисциплины, о чем, в частности, свидетельствуют устойчивые показатели затрат и строгий подход к распределению капитала. Это позволило выплачивать своим акционерам значительные дивиденды.

Создавая устойчивый бизнес

В жестких рыночных условиях Полиметалл стремится соответствовать самым высоким стандартам корпоративного управления, и обновленный Совет Директоров продолжит играть в этом важную роль. Компания приложила все усилия, чтобы достичь еще более высокой степени достоверности финансовой информации, прозрачности корпоративного управления и системы вознаграждения руководства.

Значительные ресурсы инвестированы в систему ответственного взаимодействия с окружающей и социальной средой в регионах присутствия, а также в создание политик и процедур в области устойчивого развития, которые соответствуют самым передовым практикам. В результате Полиметалл вошел в индексы устойчивого развития Dow Jones Sustainability Index и FTSE4Good Index, а также добился снижения процентной ставки по кредиту, привязанному к показателям устойчивого развития.

Более 11 тысяч сотрудников Полиметалла, несомненно, являются ключевым звеном сегодняшнего и будущего успеха Компании. В частности, Совет уделяет внимание программе «Молодые лидеры», в рамках которой создается кадровый резерв талантливых специалистов. Но Полиметалл инвестирует средства не только в их обучение и постоянное повышение квалификации, а также в развитие всех своих сотрудников. В 2018 году мы провели более 20 000 учебных курсов для персонала.

С 2011 года случались и моменты разочарования. Без сомнения, несчастные случаи с серьезными последствиями и смертельным исходом являются нашей самой большой неудачей. Несмотря на достигнутый прогресс в повышении безопасности сотрудников, мы продолжим уделять этому вопросу самое пристальное внимание.

Яркое будущее для Полиметалла

Как и прежде, корпоративное управление и ожидания акционеров будут влиять на показатели деятельности Полиметалла. Прозрачность, справедливость и поощрение гендерного равенства – это то, чего будут ожидать от Компании во всех странах присутствия. К бизнесу в целом будут применяться все более высокие стандарты рационального использования природных ресурсов. А перед горнодобывающими компаниями все также будет стоять вопрос привлечения самых талантливых сотрудников следующего поколения.

Для меня было большой честью быть частью команды Полиметалла с 2011 года. Я горжусь достижениями Компании под умелым руководством Виталия Несиса. В настоящий момент Совет директоров удачно сочетает в себе корпоративную преемственность и свежий взгляд. Я особенно рад, что к Совету присоединится Иан Кокерилл, достойный и опытный руководитель в горнодобывающей отрасли, который займет пост Председателя.

Уверен, у Полиметалла есть все основания для достижения еще больших успехов в последующие десять лет.

Бобби Годселл

Председатель

ЗАЯВЛЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

На Годовом общем собрании акционеров 2019 года мы официально прощаемся с Бобби Годселлом, Председателем Совета директоров с 2011 года. Именно огромная поддержка и мудрое руководство Бобби помогли сформировать ценности и стратегию той Компании, которую он сейчас покидает. От лица руководства и всех сотрудников я хочу искренне поблагодарить Бобби и пожелать ему всего наилучшего в будущем. Его влияние на Полиметалл несомненно будет чувствоваться еще долгое время после того, как он оставит свой пост.

Год достижений

Вне всякого сомнения, самым значительным событием 2018 года стал успешный запуск и вывод на проектные показатели нашего нового месторождения в Казахстане – Кызыла. Многие сомневались, что решение о разработке одного из крупнейших и богатейших в мире месторождений золота было верным, учитывая, что предыдущие владельцы не смогли реализовать этот проект. В 2014 году, когда произошел существенный спад цен на золото, многие инвесторы и аналитики задавались вопросом, является ли решение Полиметалла потратить US\$ 620 млн на приобретение Кызыла целесообразным. Но благодаря творческому подходу и максимальной концентрации усилий, Полиметалл доказал, что этот знаковый шаг был полностью оправдан. В 2018 году Кызыл произвел 96 тыс. унций товарного золота, значительно превысив первоначальный план ТЭО 2014 года в объеме 80 тыс. унций. Уже в первый год работы Кызыл внес существенный вклад в общее производство, которое составило 1,56 млн унций, и стал решающим фактором роста производства в золотом эквиваленте на 9%.

Проект увеличения производительности Амурского ГМК был также успешно реализован за счет слаженной работы. Увеличенная производительность автоклавного отделения позволила повысить извлечение золота из концентрата и снизить расходы на его переработку. Таким образом, дополнительно улучшились экономические показатели переработки концентрата с Кызыла, и появились новые возможности рентабельной переработки покупного сырья.

Все это стало основой для достижения отличных финансовых результатов в 2018 году: скорректированная EBITDA составила US\$ 780 млн (на 5% больше по сравнению с прошлым годом), а совокупные затраты снизились на 4% до US\$ 861 за унцию, что позволило получить чистую прибыль в размере US\$ 355 млн. Несмотря на инвестиции в новые проекты развития, капитальные затраты, связанные с увеличением производительности Амурского ГМК и завершением проекта Кызыл, Полиметалл сгенерировал стабильный денежный поток, который составил US\$ 176 млн. Это позволило выплатить существенные дивиденды за 2018 год в сумме US\$ 223 млн, сохранив лидирующий уровень дивидендного дохода в отрасли.

Сужение фокуса

После успешного запуска Кызыла мы готовы продолжить реализацию проектов долгосрочного развития. Компания концентрируется на крупных месторождениях с длительным сроком эксплуатации и высокими содержаниями. Разработка этих активов обеспечит рост свободного денежного потока и дивидендов, создавая высокий доход для акционеров.

Мы увеличили долю владения в Нежданинском до 100% и завершили разработку ТЭО, согласно которому запасы выросли более чем в два раза до 4,4 млн унций. После получения всех необходимых одобрений от госорганов, Совет принял решение о начале реализации этого проекта. Компания ожидает, что внутренняя норма рентабельности на Нежданинском составит 29%, а средний срок эксплуатации производственных активов Полиметалла увеличится с 13 до 16 лет.

Мы также консолидировали 100% в Прогнозе, крупнейшем неразработанном месторождении первичного серебра в Евразии. Первоначальная оценка его ресурсов составляет 256 млн унций серебряного эквивалента. Результаты ТЭО ожидаются к концу 2020 года.

Кроме того, мы завершили разработку ТЭО для проекта АГМК-2, и в феврале 2019 года Совет одобрил начало строительства. Проект имеет низкий уровень экологического воздействия за счет значительного снижения вредных выбросов в атмосферу, а также сокращения использования воды. Строительство АГМК-2 дает Полиметаллу стратегическое преимущество на фоне общемирового ужесточения экологических требований, в частности в Китае.

Помимо реализации проектов с длительным сроком эксплуатации и высокими содержаниями, мы также приняли решение о продаже активов с небольшим остаточным сроком службы и высоким уровнем затрат. Сокращение портфеля активов позволит снизить уровень долга и направить усилия руководства на развитие ключевых предприятий и проектов. В течение последних двенадцати месяцев завершены четыре сделки. В результате продажи Капана, Охотска, Светлора и доли в Долинном Полиметалл получил US\$ 108 млн, которые будут использованы для снижения долга.

Благодаря значительным успехам в геологоразведке в 2018 году запасы увеличились на 17% без снижения средних содержаний. Существенный прирост запасов на Нежданинском и Майском демонстрирует огромный потенциал для конвертации ресурсов в запасы на этих высококлассных месторождениях. Перевод значительной части ресурсов Прогноза в более высокую категорию подтвердил потенциал данного месторождения – оно может стать ключевым элементом следующего этапа развития Полиметалла.

Год устойчивого развития

Помимо отличных производственных и финансовых показателей, Полиметалл по-прежнему стремится вести бизнес в соответствии с принципами устойчивого развития. В этом отношении 2018 год был полон важных достижений: ощутимо снизился травматизм, были созданы первые источники возобновляемой электроэнергии на отдаленных предприятиях на Дальнем Востоке, а также внедрены политики в области прав человека и изменения климата, которые соответствуют передовой мировой практике.

Наши усилия получили признание различных международных рейтинговых агентств. Полиметалл стал первой компанией на территории бывшего Советского Союза, которая вошла в престижный индекс Dow Jones Sustainability и заняла первое место среди 47 горнодобывающих компаний в рейтинге агентства Sustainalytics. Это уже принесло ощутимые преимущества, самым заметным из которых стало максимально возможное снижение процентной ставки по кредиту, привязанному к показателям устойчивого развития.

Предстоящий год

В 2019 году мы нацелены на достижение высоких производственных результатов на фоне первого полного года производства на Кызыле, которое составит примерно 300 тыс. унций золота, а также стабильного вклада других действующих предприятий. С учетом продажи активов, прогноз объема производства остается на уровне прошлого года – 1,55 млн унций.

Главными приоритетами для руководства Компании будут безопасность и постоянный контроль уровня затрат. Ключевыми направлениями повышения эффективности работы станут несколько проектов по внедрению цифровых технологий. Еще одним важным направлением, в котором мы ожидаем значительных результатов, является воспроизводство и увеличение минерально-сырьевой базы. Компания продолжит вести геологоразведку в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям.

Рост производства возобновится в 2020 году, при этом к 2023 году, после запуска Нежданинского и АГМК-2, мы планируем увеличить объем производства до 1.85 млн унций. На Нежданинском и АГМК-2 началась активная стадия строительства. Мы также запустили процесс продажи непрофильных активов, находящихся на стадии разработки, и ставим перед собой амбициозную цель – получить более US\$ 100 млн выручки от их реализации в 2019-2020 годах.

2018 год, когда Полиметалл отмечал свое двадцатилетие, стал годом подведения итогов: мы успешно завершили один из самых амбициозных проектов и реализовали планы по обеспечению долгосрочного роста бизнеса, который, в свою очередь, обеспечит значительную финансовую доходность для акционеров в будущем. Я хочу поблагодарить всех наших сотрудников за напряженную работу и преданность, создавшие Компанию, которой Полиметалл является сегодня. Вместе нас ждет большое будущее.

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Очередной успешный год

В 2018 году Полиметалл достиг отличных производственных результатов. Годовое производство в объеме 1 562 млн унций в золотом эквиваленте выросло на 9% по сравнению с прошлым годом, превысив производственный план седьмой год подряд. Отличному завершению года способствовали успешное завершение и планомерный вывод Кызыла на проектные показатели, а также реализация проекта по расширению мощности автоклавного отделения Амурского ГМК. После запуска в июне Кызыл произвел 96 тыс. унций золота, превысив первоначальный план в 80 тыс. унций, и внес значительный вклад в показатель производства Группы за 2018 год. Расширение автоклавного отделения на Амурском ГМК позволило нам увеличить производительность этого участка на 30% и перерабатывать концентрат с Кызыла с низким содержанием углерода на собственных мощностях Компании.

Годовое производство золота составило 1 216 тыс. унций, что на 13% выше по сравнению с прошлым годом. Производство серебра снизилось на 6% до 25,3 млн унций в результате запланированного снижения содержания в подземных рудниках Дукат и Лунное.

Объем продаж золота составил 1 198 тыс. унций, увеличившись на 10% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра составил 25,7 млн унций, что в целом соответствует динамике и объему производства.

Ключевые производственные показатели

	2018	2017	Изменение
Вскрыша, млн тонн	126,7	114,0	+11%
Подземная проходка, км	130,0	115,4	+13%
Добыча руды, тыс. тонн	14,0	12,6	+11%
Открытые работы	9,3	8,2	+13%
Подземные работы	4,7	4,3	+7%
Переработка руды, тыс. тонн	15,2	13,0	+16%
Среднее содержание в перерабатываемой руде (г/т золотого эквивалента)	3,9	3,9	-
Производство			
Золото, тыс. унций	1 216	1 075	+13%
Серебро, млн унций	25,3	26,8	-6%
Медь, тыс. тонн	3,9	2,7	+43%
Цинк, тыс. тонн	5,4	4,8	+13%
Золотой эквивалент, тыс. унций¹	1 562	1 433	+9%
Реализация			
Золото, тыс. унций	1 198	1 090	+10%
Серебро, млн унций	25,7	26,5	-3%
Медь, тыс. тонн	3,3	2,6	+30%
Цинк, тыс. тонн	5,6	4,7	+19%
Золотой эквивалент, тыс. унций²	1 535	1 456	+5%
Среднесписочная численность персонала	12 720	10 953	+16%
Безопасность			
Количество смертельных несчастных случаев	1	2	-50%
LTIFR	0,09	0,15	-40%

Анализ производственных результатов

Добыча руды

В 2018 году объем вскрышных работ вырос на 11% до 126,7 млн тонн перемещенной горной массы, что было в основном связано с вскрышными работами на Кызыле. Начались вскрышные работы на месторождении Варваринское на новом карьере Приречный (добыча первой руды запланирована на II квартал 2019 года) и в новом карьере Екатерина-2 (начало добычи руды запланировано в IV квартале 2019 года).

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

² На основании фактических цен реализации

Подземная проходка выросла на 13% до 130 км (115,4 км в 2017 году), при этом объемы проходки выросли на Майском, поскольку предприятие готовится начать очистную выемку на новом горизонте рудника (400 м ниже поверхности) в I квартале 2019 года, а также на новых участках вблизи действующих месторождений Дукат (Начальный-2 и Лунное) и Албазино (подземный рудник Екатерина-2).

Добыча руды выросла на 11% по сравнению с прошлым годом до 14 млн тонн (12,6 млн тонн в 2017 году), в основном в связи с началом открытой добычи на Кызыле.

Переработка руды

Переработка руды выросла на 16% до 15,2 млн тонн (13,0 млн тонн в 2017 году), в основном на фоне достижения проектной производительности на Кызыле, а также возросших объемов отсыпки руды для кучного выщелачивания на Омолоне и Светлом.

На Амурском ГМК успешно завершился проект по увеличению производительности, в настоящий момент все новые участки работают на полной мощности.

Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде практически не изменилось по сравнению с 2017 годом и составило 3,9 г/т, что немного выше уровня средних содержаний в запасах 3,8 г/т. Как и ожидалось, запланированное снижение содержаний произошло на руднике Дукат, на фабрике Кубака (Омолон), что было вызвано увеличением доли бедной руды с карьера Сопка Кварцевая, а также небольшое запланированное снижение содержаний на Светлом. Однако снижение содержаний было компенсировано выводом Кызыла на проектные показатели во втором полугодии, а также заметным улучшением фактических содержаний на Албазино и Майском, за счет чего среднее содержание в перерабатываемой руде выросло до 4,5 г/т в IV квартале 2018 года.

Динамика производства и продаж

В 2018 году Полиметалл продолжил демонстрировать стабильные результаты, произведя 1,56 млн унций золотого эквивалента, что на 9% больше по сравнению с прошлым годом. Кызыл, Комаровское (Варваринский хаб), Светлое (Охотский хаб) и Амурск-Албазино внесли ключевой вклад в достижение этих производственных показателей.

На Кызыле годовое производство золота достигло 96 тыс. унций, что внесло значительный вклад в достижение отличных показателей Группы. Перевыполнение показателей по сравнению с планом в основном связано с более мягкой вскрышной породой, а также с присутствием в добыче небольших рудных линз с высокими содержаниями. На Албазино/Амурске был достигнут рекордный уровень производства золота в 308 тыс. унций, что на 15% выше по сравнению с 2017 годом и связано с ростом объемов переработки. Производство на Варваринском составило 142 тыс. унций в золотом эквиваленте, увеличившись на 9% по сравнению с прошлым годом. Это произошло в основном вследствие роста объемов переработки за счет увеличения объемов перевозки руды с Комаровского по железной дороге. Светлое продемонстрировало отличные результаты, благодаря большому объему отсыпки, что компенсировало снижение содержаний.

На предприятиях Охотска производство в золотом эквиваленте снизилось на 7% по сравнению с прошлым годом. Это в основном связано с падением содержаний, так как фабрика Хаканджинское перерабатывала остатки материала. Предприятия Охотска были проданы в декабре 2018 года. На Капане производство в золотом эквиваленте выросло на 3% по сравнению с прошлым годом и составило 51 тыс. унций. Капан был продан в январе 2019 года.

Продажи металлов в 2018 году составили 1 535 тыс. унций золотого эквивалента, увеличившись на 5% по сравнению с 2017 годом, в целом следуя за динамикой производства. Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать концентраты с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный), Майского (упорное золото) и Кызыла (двойное упорное золото). Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность и достичь оптимального соотношения транспортных расходов, расходов на переработку и извлечений, что является одной из наших ключевых компетенций. Полиметалл подписал контракты на реализацию всего объема концентрата с Кызыла на 2019 год, несмотря на заметное сужение рынка сбыта концентрата в Китае.

Производство в золотом эквиваленте в разбивке по предприятиям (тыс. унций)

	2018	2017	Изменение
Кызыл	96	-	NA
Дукат	306	322	-5%
Албазино-Амурск	308	269	+15%
Омолон	195	202	-4%
Майское	117	124	-6%
Варваринское	142	130	+9%
Воронцовское	107	120	-10%
Светлое	136	106	+28%
Охотск	104	111	-7%
Капан	51	50	+3%
ИТОГО	1 562	1 433	+9%

Геологоразведка

Постоянные инвестиции в геологоразведку на новых и действующих площадях являются ключевым элементом нашей стратегии по обеспечению долгосрочного роста и исторически являются одним из наиболее эффективных источников роста для Полиметалла. Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании. Полиметалл проводит геологоразведочные работы в шести регионах России (Хабаровский край, Магаданская область, Республика Карелия, Республика Саха (Якутия), Чукотский АО и Свердловская область), а также в Республике Казахстан.

Ключевые цели геологоразведочных работ в 2018 году:

- Провести геологоразведочные работы вблизи действующих предприятий Компании в Магаданской и Свердловской областях, а также в Хабаровском крае, а именно: Албазино (подготовка рудных запасов, пригодных для отработки открытым способом, в зонах Фариды и Екатерина), Майское (29,5 км разведочного бурения), Варваринское (работы были в основном сосредоточены на участке Элеватор), Воронцовское (геологоразведочные работы на участках Пещерный и Саум) и Дукат (юго-западный фланг рудной зоны 9);
- Подготовить обновленную оценку ресурсов и провести конвертацию ресурсов в запасы на Нежданнинском за счёт вовлечения в оценку южного фланга рудной зоны 1 и малых рудных зон;
- Завершить оценку ресурсов самых крупных рудных зон месторождения Прогноз (Главная и Болото) в соответствии с Кодексом JORC;
- На Кызыле продолжить законтурное и заверочное бурение (41 скважина с общей протяженностью 7,3 км) с целью обновления оценки Рудных Запасов в 2019 году.

Ключевые достижения в 2018 году:

В 2018 году Полиметалл успешно продлил срок эксплуатации действующих активов и продолжил инвестировать в формирование следующего поколения активов роста. В течение 2018 года Полиметалл провел бурение на 51 лицензионном участке в объеме 350 км. Капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 51 млн, что на 12% ниже по сравнению с 2017 годом.

В результате наших геологоразведочных усилий значительное количество Минеральных Ресурсов было переведено в категорию Рудных Запасов в течение года. Кроме того, была завершена оценка Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов для нескольких новых проектов. Ключевые достижения:

- Обновленная оценка Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для Нежданнинского: Минеральные Ресурсы (включая Рудные Запасы) составили 12,4 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 4,5 г/т, на 1,6 млн унций больше предыдущей оценки. Доказанные и Вероятные Рудные Запасы увеличились на 2,4 млн унций и составили 4,4 млн унций золотого эквивалента в 38 млн тонн руды со средним содержанием 3,6 г/т золотого эквивалента;
- Обновленная оценка Минеральных Ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для Прогноза, которые составили 256 млн унций серебряного эквивалента при содержании 789 г/т;
- Значительный прирост Рудных Запасов на Майском, который составил 777 тыс. унций золота (+55%). Согласно обновленной оценке Рудные Запасы составили 10 млн тонн руды со средним содержанием золота 6,9 г/т, содержащих 2,2 млн унций золота. Дополнительные Минеральные Ресурсы были оценены в 2,8 млн унций золота при среднем содержании 11,4 г/т;

- Увеличение Минеральных Ресурсов на Воронцовском на 19% до 1,2 млн. унций золотого эквивалента, что в основном связано с приростом за счет участков Саум и Пещерный;
- 33-процентный прирост дополнительных Минеральных Ресурсов на Албазино в размере 403 тыс. унций золота;
- На Комаровском (Варваринский хаб) дополнительные Минеральные Ресурсы выросли на 225 тыс. унций золотого эквивалента;
- Прирост ресурсов на других действующих предприятиях: Омолон (Невенрекан – 62 тыс. унций золотого эквивалента), Светлое – 86 тыс. унций золотого эквивалента, а также прирост запасов в размере 37 тыс. унций золотого эквивалента на Лунном (Дукатский хаб) и 39 тыс. унций золотого эквивалента на Ольче (Омолон).

Цели на 2019 год

В 2019 году Полиметалл продолжит инвестировать в геологоразведку на новых и действующих площадях. Одним из ключевых направлений станет внедрение новых геологоразведочных методов, включая аэрогеофизику и двухмерную сейсморазведку. Компания также оценивает плюсы инвестиций в небольшие геологоразведочные компании через соглашения о стратегической кооперации.

Ключевые задачи включают:

- Завершение полной переоценки Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов на Кызыле на основе фактической производственной статистики и результатов дополнительной геологоразведки;
- Повышение категории предполагаемых ресурсов до более высоких и/или конвертация ресурсов в запасы на следующих участках:
 - Саум и Пещерный на Воронцовском;
 - Левобережный на Светлом;
 - Перевальное и более глубокие горизонты на Лунном на Дукате;
 - Элеватор на Варваринском;
 - Фланги и мелкие рудные тела на Нежданинском;
 - Восточные продолжения основного месторождения Бакырчик на Кызыле;
- Подготовка обновленной оценки Минеральных Ресурсов для Прогноза и Викши;
- Подготовка обновленной оценки Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов для Ведуги.

Геологоразведочные площади и объемы бурения (за исключением эксплуатационной разведки)

	Бурение, км	
	2018	2017
Район действующих месторождений		
Кызыл	7,3	8,3
Албазино	46,6	30,2
Майское	29,5	33,4
Варваринское	53,2	108,5
Варваринское	-	35,6
Комаровское	15,9	59,3
Элеватор	15,5	12,1
Другие	21,8	1,5
Воронцовское	30,8	11,0
Фланги Воронцовского	12,5	3,1
Тамуньер	-	1,0
Пещерный	18,3	6,8
Дукатский хаб	27,6	28,8
Фланги Дуката	8,5	15,8
Фланги Лунного	4,7	2,3
Приморское	8,6	6,9
Терем	0,7	3,8
Перевальное	5,1	-
Омолонский хаб	21,3	18,4
Ольча	4,5	2,6

Елочка	-	6,7
Ирбычан	6,0	4,7
Невенрекан	5,2	4,4
Другие	5,6	-
Светлое	5,9	17,2
Светлое	2,2	2,0
Левобережный	3,7	15,2
Охотск (продан в декабре 2018 года)	15,9	30,8
Промежуточный итог	238,3	286,7
Самостоятельные геологоразведочные проекты		
Якутия	85,7	70,9
Нежданинское	25,9	33,7
Прогноз	59,8	37,3
Карелия (Викша)	14,7	39,6
Урал	11,4	22,9
Другие	-	0,8
Промежуточный итог	111,9	134,2
Итого	350,2	420,9

Запасы и ресурсы

В 2018 году Рудные Запасы Компании увеличились на 15% и сейчас оцениваются в 24,0 млн унций золотого эквивалента (GE). Основными причинами стали конвертация ресурсов в запасы на Майском и завершение обновленной оценки для Нежданинского, после того как Компания полностью консолидировала свою долю в месторождении. Запасы золота увеличились на 21% до 22,3 млн. унций, а запасы серебра уменьшились на 15% до 135 млн унций. Доля золота в Рудных Запасах выросла до 93%.

Минеральные Ресурсы (дополнительно к Рудным Запасам) увеличились на 44% до 26,3 млн унций в золотом эквиваленте, за счет первичной оценки Минеральных Ресурсов для месторождений Прогноз и Большевик (Кызыл), а также за счет обновленной оценки для Нежданинского. Доля золота в Минеральных Ресурсах составляет 80%, а серебра – 17%.

Среднее содержание в Рудных Запасах практически не изменилось с прошлого года и составляет 3,8 г/т золотого эквивалента, оставаясь одним из самых высоких в отрасли. Среднее содержание в Минеральных Ресурсах увеличилось на 8% до 5,1 г/т золотого эквивалента, за счет прироста ресурсов с высокими содержаниями на Нежданинском и Прогнозе.

В 2019 году мы все также сосредоточим усилия на продлении срока эксплуатации наших действующих предприятий.

Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам ^{1 2}

	1 января 2019	1 января 2018	Изменение
Рудные Запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента	24,0	20,9	+15%
Золото, млн унций	22,3	18,4	+21%
Серебро, млн унций	135,0	158,0	-15%
Медь, тыс. тонн	49,1	81,6	-40%
Цинк, тыс. тонн	18,1	85,8	-79%
Среднее содержание в запасах, г/т	3,8	3,9	-2%
Рудные Запасы на акцию, унций золотого эквивалента на акцию	0,05	0,05	+6%

¹ Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы для предприятий, продолжающих свою деятельности (месторождение Капан, проданное в январе 2019 года, классифицируется как прекращенная деятельность по состоянию на 1 января 2019 года).

² Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. В связи с нематериальностью Рудные Запасы свинца не представлены и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

Минеральные Ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	26,3	18,2	+44%
Золото, млн унций	21,0	15,7	+34%
Серебро, млн унций	354,9	109,1	+225%
Медь, тыс. тонн	73,6	147,9	-50%
Цинк, тыс. тонн	42,6	221,8	-81%
Свинец, тыс. тонн	197,8	-	+100%
Среднее содержание в ресурсах, г/т	5,1	4,7	+8%

Анализ изменения Рудных Запасов, золотой эквивалент, млн унций ¹

Рудные Запасы, 01.01.2018	20,9	
Изменение соотношения цены конвертации металлов в золотой эквивалент ¹	(0,1)	
Переработка	(1,8)	
Переоценка	+1,9	
Изменение владения (продолжающаяся деятельность)	+3,7	
Рудные Запасы, 01.01.2019	24,5	
Деятельность, классифицируемая как прекращаемая после отчетной даты (месторождение Капан, проданное в январе 2019 года)	(0,5)	
Рудные Запасы продолжающейся деятельности	24,0	
Чистое изменение	+3,2	+15%

Прогноз на 2019 год

В 2019 году мы ожидаем высоких производственных результатов с учетом первого полного года производства на Кызыле, которое составит примерно 300 тыс. унций золота, а также вклада других действующих предприятий. Помимо Кызыла, мы ожидаем увеличения производства на Омолоне и Варваринском за счет роста содержаний, в то время как на Дукате и Воронцовском продолжится постепенное снижение содержаний на фоне истощения источников богатой руды. Производственный план Компании на 2019 и 2020 год составляет 1,55 млн унций и 1,6 млн унций соответственно. Производство в течение предстоящих двух лет, традиционно, будет выше во втором полугодии за счет сезонности.

Мы также сосредоточим усилия на повышении эффективности работы и на цифровых технологиях: на Воронцовском и Албазино будут использоваться методы анализа больших наборов данных для повышения производительности/извлечений на фабриках. Еще более амбициозные планы включают в себя цифровой контроль оборудования в реальном времени на Биркачане и Майском, который должен повысить готовность и снизить затраты на работу вентиляции.

Компания продолжит вести геологоразведку на действующих месторождениях и на самостоятельных проектах. Более широкое применение аэрогеофизики и сейсмоанализа позволит обнаруживать системы минерализации, которые не выходят на поверхность.

В то же время мы сконцентрируемся на реализации проектов долгосрочного развития. На Нежданском мы планируем завершить строительство обогатительной фабрики к концу года, а по проекту АГМК-2 – подписать контракты на поставку всего основного оборудования, включая автоклав, кислородную станцию и установку водоподготовки. Мы продолжим реализацию проектов Прогноз и Викша, при этом основные усилия будут направлены на проведение дополнительного бурения, детальные металлургические испытания и получение разрешительной документации.

И последнее, но не менее важное: безопасность остается главным приоритетом для Полиметалла, и Компания подтверждает стремление к дальнейшему улучшению показателей охраны труда и безопасности и достижению цели – полному отсутствию травматизма в отношении наших сотрудников, а также наших поставщиков и подрядчиков.

¹ Несоответствия в расчетах – следствие округления.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

Традиционно, поведение цен на золото и серебро в значительной степени определяется изменениями обменного курса доллара США и ставок Федерального Резерва, а также геополитическими проблемами. 2018 год не стал исключением, оказавшись непростым для рынка драгоценных металлов.

В начале года цены на золото демонстрировали тенденцию к росту, достигнув в январе пикового значения US\$ 1 360 за унцию. Однако к сентябрю, на фоне традиционно низкого спроса во втором квартале и укрепления доллара США, цена на золото упала до годового минимума – US\$ 1 176 за унцию, вслед за обострением крупного торгового конфликта между США и Китаем. После смягчения торгового конфликта цена на золото отыграла назад и на конец года составила US\$ 1 282 за унцию, оказавшись немного ниже цены на конец 2017 года. Средняя цена LBMA на золото за период составила US\$ 1 269 за унцию, увеличившись на 1% с прошлого года.

В 2018 году спрос на золото увеличился на 4% с 2017 года и достиг 4 345 тонн¹. Тенденция к росту была в основном вызвана спросом со стороны нескольких центробанков, которые добавили 651¹ тонн к золотым резервам в 2018 году. Годовой приток инвестиций в ETF (инвестиционные биржевые фонды) снизился на фоне существенного оттока инвестиций в фонды США и составил 67%¹ в сравнении год к году. Спрос на слитки и монеты вырос на 4% с 2017 года, чему способствовали низкие цены на золото во втором полугодии и увеличение волатильности на фондовых рынках. Индустриальный спрос на золото продемонстрировал небольшой рост, в основном в связи с высоким спросом со стороны производителей бытовой электроники и увеличения производства электромобилей в автомобильном секторе. Спрос со стороны ювелирной отрасли практически не изменился с прошлого года и все еще остается слабым в историческом контексте.

В течение года цены на серебро в целом следовали динамике цен на золото, достигнув пиковых значений в январе - US\$ 17,5 за унцию. В сентябре цены на серебро снизились до самого низкого значения за более чем два года, опустившись до US\$ 14 за унцию и установив рекордно низкое соотношение цен серебро-золото. Цена на конец 2018 года осталась практически неизменной по сравнению с уровнем на конец 2017 года – US\$ 15,5 за унцию.

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 и в казахстанских тенге. Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

В 2018 году рынок нефти испытал худшее падение с 2015 года. Цена на нефть марки Brent на конец года снизилась на 19% до US\$ 53,8 за баррель. На фоне изменений цен на нефть, сохраняющейся геополитической напряженности и покупок иностранной валюты Центробанком и министерством финансов России, курс российского рубля снизился на 7% по сравнению с прошлым годом со среднего значения 58,3 RUB/US\$ в 2017 году до 62,7 RUB/US\$ в 2018 году. По состоянию на 31 декабря 2018 года спотовый курс снизился на 21% по сравнению с курсом на 31 декабря 2017 года до 69,5 RUB/US\$. Однако это оказало положительное влияние на сектор, поскольку это привело к снижению долларовой стоимости затрат Группы, номинированных в рублях, и росту маржи в отчетном периоде.

Небольшие колебания курса казахстанского тенге, который в целом следует за ценами на нефть и российским рублем (ослабление на 6% по отношению к доллару США по сравнению с прошлым годом с 326 KZT/US\$ в 2017 до среднего курса 345 KZT/US\$ в 2018 году), также повлияли на экономические показатели казахстанских золотодобывающих предприятий.

¹ Отчет о Тенденциях изменения спроса на золото в 2018 году Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

ВЫРУЧКА

		2018	2017	Изменение, %
Реализация				
Золото	Тыс. унций	1 198	1 090	+10%
Серебро	Млн унций	25,7	26,5	-3%
Медь	Тыс. тонн	3,3	2,57	+30%
Цинк	Тыс. тонн	5,6	4,68	+20%
Золотой эквивалент¹	Тыс. унций	1 535	1 456	+5%

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)		2018	2017	Изменение, %	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото		1 468	1 359	+8%	134	(25)
Средняя цена реализации	US\$/унц	1 226	1 247	-2%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1 269	1 258	+1%		
Доля выручки	%	78%	75%			
Серебро		380	426	-11%	(13)	(33)
Средняя цена реализации	US\$/унц	14,8	16,1	-8%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	15,7	17,0	-8%		
Доля выручки	%	20%	23%			
Другие металлы		34	30	+13%		
Доля выручки	%	2%	2%			
Итого выручка		1 882	1 815	+4%	99	(32)

В 2018 году выручка выросла на 4% по сравнению с 2017 годом до US\$ 1 882 млн, в основном в связи с 5-процентным ростом объемов продаж в золотом эквиваленте. Средняя цена реализации золота в целом не изменилась с прошлого года, а средняя цена реализации серебра снизилась на 8% по сравнению с предыдущим периодом в соответствии с динамикой рынка. Объемы продаж золота выросли на 10%, в то время как объемы продаж серебра снизились на 3% по сравнению с прошлым годом, в целом следуя за динамикой производства.

В 2018 году средняя цена реализации золота составила US\$ 1 226 за унцию, снизившись на 2% с US\$ 1 247 за унцию в 2017 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в US\$ 1 269 за унцию. Средняя цена реализации серебра составила US\$ 14,8 за унцию, что на 8% ниже по сравнению с прошлым годом и на 6% ниже средней рыночной цены в US\$ 15,7 за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлось на второе полугодие, когда рыночные цены на серебро были ниже.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 75% в 2017 году до 78% в 2018 году, что связано с изменением объемов продаж металлов.

¹ На основе фактических цен реализации.

Анализ по сегментам/предприятиям		Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, Тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
Сегмент	Предприятие	2018	2017	Изменение, %	2018	2017	Изменение, %
Магадан	Дукат	379	405	-6%	25.7	25.4	+1%
	Омолон	231	266	-13%	182	211	-14%
	Майское	115	139	-17%	112	124	-9%
	Итого Магадан	725	810	-10%	604	654	-8%
Хабаровск	Албазино/Амурск	406	350	+16%	318	277	+15%
	Светлое	169	138	+22%	136	107	+27%
	Охотск ¹	115	142	-19%	93	111	-17%
	Итого Хабаровск	690	630	+10%	546	496	+10%
Казахстан	Варваринское	178	154	+16%	141	123	+15%
	Кызыл	94	-	NA	85	-	NA
	Итого Казахстан	272	154	+77%	226	123	+83%
Урал	Воронцовское	134	155	-14%	107	123	-13%
Армения	Капан ²	61	66	-8%	52	55	-5%
Итого выручка		1 882	1 815	+4%	1 535	1 456	+5%

Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали запланированной динамике производства. После запуска в июне и планомерного достижения проектной производительности, общее производство золота и реализация на Кызыле составили 96 тыс. унций и 85 тыс. унций соответственно, превысив первоначальный прогноз в 80 тыс. унций.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации (US\$ млн)	2018	2017	Изменение, %
Затраты на добычу	482	414	+16%
Затраты на переработку	349	316	+10%
Затраты на покупку руды и концентратов у третьих сторон	100	92	+9%
НДПИ	97	88	+10%
Общие операционные денежные затраты	1 028	910	+13%
Амортизация и истощение активов	228	193	+18%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	1	-	NA
Общая себестоимость производства	1 257	1 103	+14%
Увеличение запасов металла	(187)	(26)	+619%
Снижение стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	21	16	+31%
Общее изменение в запасах металла	(166)	(10)	+1560%
Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	2	3	-33%
Простой мощностей и сверхнормативные производственные затраты	3	10	-70%
Итого себестоимость реализации	1 096	1 106	-1%

¹ Продан в IV квартале 2018 года.

² Продан в I квартале 2019 года.

Структура операционных денежных затрат	2018, US\$ млн	2018, % от общих затрат	2017, US\$ млн	2017, % от общих затрат
Услуги	340	33%	308	34%
Расходные материалы и запчасти	280	27%	233	26%
Оплата труда	203	20%	183	20%
Затраты на приобретение руды и концентратов у третьих сторон	100	10%	92	10%
НДПИ	97	9%	88	10%
Прочие затраты	8	1%	6	1%
Итого	1 028	100%	910	100%

Себестоимость реализации практически не изменилась по сравнению с прошлым годом и составила US\$ 1 096 млн, отразив положительное влияние ослабления российского рубля на 7% по сравнению с 2017 годом, которое компенсировало рост объемов производства и продаж (показатели в золотом эквиваленте выросли соответственно на 9% и 5% по сравнению с прошлым годом).

Затраты на услуги выросли на 10% по сравнению с прошлым годом в соответствии с ростом производства. Затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 20% по сравнению с 2017 годом, в основном в результате увеличения объемов производства в золотом эквиваленте и роста внутренних цен на дизельное топливо.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат выросли в 2018 году на 11% с 2017 года, составив US\$ 203 млн, в основном вследствие набора персонала и запуска Кызыла, роста производства и ежегодного пересмотра заработной платы (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДПИ выросли на 10% год к году, до US\$ 97 млн, вслед за 9-процентным ростом объемов производства.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 18% год к году и составили US\$ 228 млн, US\$ 45 млн из которых признаны в составе увеличения запасов металлов. Увеличение в основном относится к недавно запущенному Кызылу с относительно высокой балансовой стоимостью основных средств.

В 2018 году чистый прирост запасов (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил US\$ 187 млн, который в основном представлен Майским и Кызылом (произведенным, но не проданным золотым концентратом), а также запасами руды на Омолоне (руда для кучного выщелачивания на Биркачане) и Кызыле. После того, как была налажена логистика железнодорожных перевозок и завершен проект по увеличению производительности Амурского ГМК, Компания ожидает, что в 2019 году запасы концентрата на Майском и Кызыле значительно снизятся. Группа признала списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации на сумму US\$ 21 млн.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2018	2017	Изменение, %
Оплата труда	127	116	+9%
Услуги	16	11	+45%
Опционная программа	12	10	+20%
Амортизация	3	4	-25%
Прочее	17	17	-
Итого	175	158	+11%

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 11% по сравнению с прошлым годом с US\$ 158 млн в 2017 году до US\$ 175 млн в 2018 году, в основном в связи с ростом численности персонала при запуске Кызыла и консолидации Нежданнинского и Прогноза, а также в связи с регулярной индексацией зарплат.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2018	2017	Change, %
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования на Личкване	24	-	NA
Социальные выплаты	16	15	+7%
Расходы на геологоразведку	13	18	-28%
Налоги, кроме налога на прибыль	13	11	+18%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	12	-8%
Услуги ЖКХ	4	4	-
Убыток от выбытия основных средств	(1)	1	-200%
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(1)	(4)	-75%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	(1)	(8)	-88%
Прочие расходы	(3)	(5)	-40%
Итого	75	44	+70%

Прочие операционные расходы выросли до US\$ 75 млн в 2018 году по сравнению с US\$ 44 млн в 2017 году.

В 2018 году, после заключения юридически обязывающего соглашения о продаже Капана, Группа полностью списала балансовую стоимость проекта развития Личквас в сумме US\$ 24 млн. Ранее этот проект учитывался в рамках отчетного сегмента Армения и разрабатывался в качестве дополнительного источника сырья для перерабатывающей фабрики Капан. Компания планирует в ближайшем будущем продать Личквас. Подробная информация содержится в Примечании 13 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Сегмент	Предприятие	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$/унц			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
		2018	2017	Изменение, %	2018	2017	Изменение, %
Хабаровск	Светлое	301	313	-4%	136	107	+27%
	Албазино/Амурск	670	676	-1%	318	277	+15%
	Охотск ²	746	702	+6%	93	111	-17%
	Итого Хабаровск	592	603	-2%	546	496	+10%
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента) ³	8,5	8,2	+4%	25,7	25,4	+1%
	Омолон	647	652	-1%	182	211	-14%
	Майское	829	1 040	-20%	112	124	-9%
	Итого Магадан	715	726	-1%	604	654	-8%
Урал	Воронцовское	391	383	+2%	107	123	-13%
Казахстан	Варваринское	688	701	-2%	141	123	+15%
	Кызыл	554	NA	NA	85	NA	NA
	Итого Казахстан	638	701	-9%	226	123	+83%
Армения	Капан ⁴	987	871	+13%	52	55	-5%
Итого по Группе		649	658	-1%	1 535	1 456	+5%

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание запасов металлопродукции и 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. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

² Продан в IV квартале 2018 года.

³ Денежные затраты на Дукате составили US\$ 722 на унцию золотого эквивалента (US\$ 646 на унцию золотого эквивалента в 2017 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

⁴ Продан в I квартале 2019 года.

В 2018 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента составили US\$ 649/унц, снизившись на 1% по сравнению с прошлым годом. Продолжающееся ослабление российского рубля по отношению к доллару США и отличные производственные результаты (в частности, улучшение показателей на Майском и запуск Кызыла) оказали положительное влияние на уровень затрат, компенсировав внутреннюю инфляцию.

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

Анализ изменений денежных затрат и совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента	Денежные затраты, US\$/унц	Изменение, %	Совокупные денежные затраты, US\$/унц	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2017	658		893	
Изменение структуры продаж	(42)	-6%	(42)	-5%
Изменение курса доллара	(41)	-6%	(57)	-6%
Изменение НДПИ – цена на золото и серебро	(4)	-1%	(4)	0%
Инфляция	25	4%	31	3%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	22	3%	22	2%
Изменения соотношения цен на золото и серебро	10	2%	10	1%
Прочее	22	3%	9	1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента - 2018	649	5%	861	1%

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- Светлое стало предприятием с самым низким уровнем затрат в 2018 году, показав отличные результаты, при этом денежные затраты составили US\$ 301 на унцию золотого эквивалента, что на 4% ниже по сравнению с 2017 годом. Снижение затрат произошло на фоне отсыпки большего объема руды, что компенсировало незначительное снижение содержаний.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили US\$ 670 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 1% по сравнению с 2017 годом. Снижение затрат в основном связано с ослаблением рубля, что компенсировало более высокую стоимость покупного материала, который перерабатывался на Амурском ГК.
- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 4% по сравнению с прошлым годом до US\$ 8,5/унц. Увеличение затрат связано с запланированным снижением содержаний серебра на подземных рудниках Дукат и Лунное по сравнению с предыдущими периодами.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 647 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 1% в сравнении год к году, вследствие ослабления российского рубля, которое компенсировало запланированное снижение содержаний на фабрике Кубака.
- На Майском денежные затраты составили US\$ 829 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 20% год к году, так как переработка окисленной руды комбинированным способом с помощью флотации и цианирования показала отличные результаты в течение 2018 года и существенно выросла по сравнению с 2017 годом.
- На Воронцовском денежные затраты составили US\$ 391 на унцию золотого эквивалента и практически не изменились с прошлого года. Участок кучного выщелачивания и фабрика УВП продолжили демонстрировать стабильные результаты в соответствии с горным планом, несмотря на постепенный переход на цианирование складских остатков руды и связанное с этим снижение содержаний.
- На Кызыле денежные затраты составили US\$ 554 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе и соответствует нашим ожиданиям. С учетом того, что во время вывода предприятия на проектные показатели в II и III квартале 2018 года затраты были неизбежно более высокими, Компания ожидает, что они значительно снизятся в 2019 году в связи с полным годом работы предприятия на проектной мощности.

- На Варваринском денежные затраты составили US\$ 688 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 2% по сравнению с прошлым годом. Уменьшение произошло на фоне роста обменного курса казахстанского тенге, который компенсировал эффект от переработки дополнительного покупного сырья с более высокой стоимостью.
- На предприятиях Охотска денежные затраты составили US\$ 746 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 6% по сравнению с прошлым годом после завершения переработки покупной руды с лучшими металлургическими свойствами на фабрике Хаканджинское во второй половине 2017 года. Предприятия Охотска были проданы в IV квартале 2018 года.
- На Капане денежные затраты выросли на 13% по сравнению с прошлым годом и составили US\$ 987 на унцию золотого эквивалента. Рост затрат произошел на фоне низких извлечений и снижения содержаний, так как предприятие перерабатывало покупную руду, а горизонты рудника с богатыми выработками оказались временно недоступными после смертельного несчастного случая, произошедшего в I квартале 2018 года. Капан был продан в I квартале 2019 года.

Анализ показателей за II и I полугодие 2018 года:

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента		Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ /унц			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката, тыс. унций)		
		II полугодие 2018	I полугодие 2018	Изменение, %	II полугодие 2018	I полугодие 2018	Изменение, %
Сегмент	Предприятие						
Хабаровск	Светлое	265	368	-28%	89	47	+87%
	Албазино/Амурск	645	694	-7%	155	163	-5%
	Охотск ¹	688	918	-25%	68	25	+178%
	Итого Хабаровск	546	652	-16%	312	234	+33%
Магадан	Дукат	8,5	8,6	-2%	13,4	12,3	+9%
	Омолон	601	713	-16%	107	75	+43%
	Майское	787	NA	NA	112	-	NA
	Итого Магадан	709	743	-5%	381	223	+70%
Урал	Воронцовское	369	412	-10%	53	54	-3%
Казахстан	Варваринское	659	718	-8%	76	65	+17%
	Кызыл	554	NA	NA	85	-	NA
	Итого Казахстан	602	718	-16%	161	65	+147%
Армения	Капан ²	1 042	919	+13%	28	24	+21%
Итого по Группе		629	683	-8%	934	601	+55%

Во II полугодии 2018 года денежные затраты оказались ниже на 8% по сравнению с I полугодием 2018 года и составили US\$ 629 на унцию золотого эквивалента. Снижение было достигнуто благодаря отличным результатам на всех действующих предприятиях и первым продажам концентрата с Кызыла в сочетании с продолжающимся ослаблением рубля во второй половине 2018 года (средний обменный курс составил 66,0 RUB/US\$ во II полугодии 2018 года по сравнению с 59,3 RUB/US\$ в I полугодии 2018 года).

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- Албазино-Амурск, Дукат и Варваринское демонстрировали стабильные производственные показатели в течение периода, в то время как на денежные затраты в основном влияло ослабление курса рубля, и они немного снизились по сравнению с первым полугодием 2018 года.
- На участке кучного выщелачивания на Светлом денежные затраты заметно снизились на 28% по сравнению с первым полугодием 2018 года до US\$ 265 за унцию золотого эквивалента на фоне сезонного увеличения объемов производства.

¹ Продан в IV квартале 2018 года.

² Продан в I квартале 2019 года.

- На Омолоне денежные затраты снизились на 16% по сравнению с первым полугодием 2018 до US\$ 601 на унцию золотого эквивалента. Снижение затрат произошло за счет вывода участка кучного выщелачивания на Биркачане на полную производительность после возобновления работы во II квартале 2018 года.
- На Майском не было значительных продаж в течение первой половины 2018 года, поэтому денежные затраты за период не отражают реальные показатели работы предприятия. Во II полугодии 2018 года денежные затраты составили US\$ 787 на унцию золотого эквивалента.
- На Воронцовском ослабление рубля наряду с большим объемом отсыпки руды для кучного выщелачивания положительно сказалось на денежных затратах, которые составили US\$ 369 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 10% в сравнении полугодие к полугодию.
- На Охотске денежные затраты составили US\$ 688 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 25% по сравнению с предыдущим полугодием, за счет переработки материала с высокими содержаниями во втором полугодии.
- На Капане снижение содержания золота и серебра и низкие извлечения, связанные с покупками сторонней руды, привели к росту денежных затрат на 13% до US\$ 1 042 на унцию золотого эквивалента в сравнении полугодие к полугодию.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

	Всего, US\$ млн			US\$ /унцию золотого эквивалента		
	2018	2017	Изменение, %	2018	2017	Изменение, %
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 6 сокращенной консолидированной отчетности)	925	904	+2%	605	623	-3%
<i>Скорректированная на:</i>						
Затраты, связанные с простым производством	(3)	(9)	-63%	(2)	(7)	-65%
Себестоимость реализации между сегментами	(21)	(10)	+105%	(14)	(7)	+94%
Межсегментная реализованная прибыль по запасам металлопродукции	(13)	(17)	-24%	(8)	(12)	-28%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	33	24	+42%	22	16	+34%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 6 сокращенной консолидированной отчетности)	77	70	+9%	50	49	+3%
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные и коммерческие расходы на Кызыле на этапе подготовки к промышленному производству	(6)	(7)	-17%	(4)	(5)	-21%
Денежные затраты	992	955	+4%	649	658	-1%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	124	112	+11%	81	77	+5%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	128	141	-9%	84	97	-14%
Затраты на геологоразведку (капитализированные и текущие)	72	87	-17%	47	60	-21%
Совокупные денежные затраты¹	1 316	1 295	+2%	861	893	-4%

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 (инвестиции в «проекты развития»), но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и небольшие расширения действующих месторождений. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

Процентные расходы	71	63	+13%	46	43	+7%
Капитализированные проценты	11	8	+38%	7	6	+30%
Расходы на выплату налога на прибыль	71	89	-20%	46	61	-24%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1 469	1 455	+1%	961	1 003	-4%
Инвестиции в проекты развития	146	170	-14%	95	117	-19%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	18	20	-10%	12	14	-15%
Совокупные затраты	1 633	1 645	-1%	1 068	1 134	-6%

Совокупные денежные затраты в 2018 году составили US\$ 861 на унцию золотого эквивалента и снизились на 4% по сравнению с прошлым годом, что было вызвано в основном продолжающимся ослаблением российского рубля, а также структурным влиянием роста объемов производства на предприятиях с более низким уровнем затрат.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

Совокупные денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям, US\$ /унцию золотого эквивалента

Сегмент	Предприятие	2018	2017	Изменение, %
Хабаровск	Светлое	425	426	-0%
	Албазино/Амурск	800	846	-5%
	Охотск ¹	846	869	-3%
	Итого Хабаровск	715	760	-6%
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента)	10,3	10,4	-1%
	Омолон	816	858	-5%
	Майское	970	1,236	-21%
	Итого Магадан	869	914	-5%
Урал	Воронцовское	477	532	-10%
Казахстан	Варваринское	940	952	-1%
	Кызыл	829	NA	NA
	Итого Казахстан	899	952	-6%
Армения	Капан ²	1 131	1 292	-12%
Итого по Группе		861	893	-4%

Совокупные денежные затраты соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат, связанной с обменным курсом, и снизились на всех предприятиях по сравнению с прошлым годом.

¹ Продан в IV квартале 2018 года.

² Продан в I квартале 2019 года.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА¹

Расчет скорректированной ЕБИТДА (US\$ млн)

	2018	2017	Изменение, %
Прибыль за отчетный период	355	354	+0%
Финансовые затраты (чистые) ²	63	59	+7%
Расходы по налогу на прибыль	71	89	-20%
Амортизация и истощение	186	214	-13%
ЕБИТДА	675	716	-6%
Убыток от выбытия дочерних предприятий, чистый	54	-	NM
Чистые отрицательные курсовые разницы	40	10	+300%
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования по Личквазу	24	-	NM
Обесценение запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	21	16	+31%
Расходы по опционной программе	12	10	+20%
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	2	3	-33%
Затраты на рекультивацию	1	-	NM
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(7)	(2)	+250%
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	(41)	-	NM
Дополнительные начисления налогов/штрафы/пени	(1)	(8)	-88%
Скорректированная ЕБИТДА	780	745	+5%

Скорректированная ЕБИТДА по сегментам/предприятиям (US\$ млн)

Сегмент	Предприятие	2018	2017	Изменение, %
Магадан	Дукат	137	180	-24%
	Омолон	106	120	-12%
	Майское	35	20	+75%
	Итого Магадан	278	320	-13%
Хабаровск	Албазино/Амурск	184	157	+17%
	Светлое	124	101	+23%
	Охотск ³	51	58	-12%
	Итого Хабаровск	359	316	+14%
Урал	Воронцовское	88	97	-9%
Казахстан	Варваринское	77	68	+13%
	Кызыл	54	(13)	NA
	Итого Казахстан	131	55	+138%
Армения	Капан ⁴	11	20	-45%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(87)	(63)	+38%
Итого		780	745	+5%

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

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

² За вычетом финансового дохода.

³ Продан в IV квартале 2018 года.

⁴ Продан в I квартале 2019 года.

В 2018 году скорректированная EBITDA составила US\$ 780 млн, увеличившись на 5% по сравнению с прошлым годом, а рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41%. Рост отражает 5-процентное увеличение объемов продаж. На Майском, Албазино/Амурске, Светлом, Варваринском и Кызыле скорректированная EBITDA выросла на фоне отличных производственных результатов. На Дукате и Омолоне снижение было в основном вызвано снижением продаж в золотом эквиваленте (на 4% и 14% ниже соответственно). На Капане и Охотске скорректированная EBITDA снизилась на фоне роста денежных затрат (на 13% и 6% выше соответственно) и сокращением продаж на обоих предприятиях (на 5% и 17% ниже соответственно).

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2018 году чистый убыток от изменения курсов валют составил US\$ 40 млн по сравнению с убытком в US\$ 10 млн в 2017 году. Данный нереализованный неденежный убыток за оба периода представляют собой переоценку стоимости деноминированных в долларах США долговых обязательств операционных компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В течение 2018 года сумма долговых обязательств Группы была в основном деноминирована в долларах США и составила в среднем US\$ 1 678 млн, при этом обменный курс RUB/US\$ вырос с 57,6 RUB/US\$ на 31 декабря 2017 года до 69,5 RUB/US\$ на 31 декабря 2018 года. Компания не прибегает к использованию инструментов хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США.

В 2018 году Группа завершила приобретение оставшейся 82,3% доли в месторождении золота Нежданское. В октябре 2018 года Группа также увеличила свою долю в золотом месторождении Амикан до 74,3%, путем приобретения дополнительно 31,7% доли. Группа переоценила признанную ранее долю в этих бизнесах по справедливой стоимости на дату приобретения и признала итоговый доход в размере US\$ 41 млн в составе отчета о прибылях и убытках. Более подробная информация содержится в Примечании 4 к сокращенной консолидированной отчетности.

В декабре 2018 года Группа продала предприятия Охотска (ООО «Охотская горно-геологическая компания»), при этом общий убыток от выбытия предприятий в размере US\$ 63 млн был признан в составе отчета о прибылях и убытках (включая US\$ 19 млн, связанных с реклассификацией совокупных курсовых разниц при переоценке инвестиций в дочернее предприятие из резерва по пересчету в иностранную валюту в прибыль и убытки). В ноябре 2018 года Группа продала 100% долю в платиновом геологоразведочном проекте Светлотор, при этом в результате прибыль от выбытия составила US\$ 5 млн. В течение 2018 года Группа также продала небольшое дочернее предприятие Киранкан и совместное предприятие Актогай Мыс (Долинное), при этом прибыль от выбытия составила US\$ 3 млн. Более подробная информация содержится в Примечании 4 к сокращенной консолидированной отчетности. Чистый убыток от выбытия активов в 2018 году составил US\$ 54 млн.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

В 2018 году чистая прибыль Группы составила US\$ 355 млн (US\$ 354 млн в 2017 году). Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 447 млн по сравнению с US\$ 376 млн в 2017 году:

Расчет скорректированной чистой прибыли¹

(US\$ млн)

	2018	2017	Изменение, %
Прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании	354	354	-
Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	21	16	+31%
Налоговый эффект на списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(4)	(3)	+40%
Убыток от курсовых разниц	40	10	+300%
Налоговый эффект на убыток от курсовых разниц	7	2	+271%
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(7)	(2)	+250%
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(1)	(1)	+45%
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования по Личквазу	24	-	NM
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	(41)	-	NM
Убыток от выбытия дочерних предприятий	54	-	NM
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании	447	376	+19%

В 2018 году базовая прибыль на акцию составила US\$ 0,78 по сравнению с US\$ 0,82 за акцию в 2017 году, и на нее оказали влияние разовые статьи, включая прибыль/убыток при приобретении и выбытии дочерних предприятий и снижение стоимости Личкваса. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила US\$ 1,00 по сравнению с US\$ 0,88 за акцию в 2017 году, что было связано с отличными финансовыми показателями предприятий, продолжающих свою деятельность в составе Группы.

В соответствии с пересмотренной дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды в размере US\$ 0,31 за акцию (общая сумма US\$ 146 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за период. В течение 2018 года Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму US\$ 213 млн, которая включает в себя окончательный дивиденд за 2017 финансовый год и промежуточный дивиденд за I полугодие 2018 года.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ³

(US\$ млн)

	2018	2017	Изменение, %
Албазино/Амурск	74	62	+19%
Кызыл	54	116	-53%
Варваринское	38	19	+100%
Дукат	16	28	-43%
Омолон	13	12	+8%
Майское	11	18	-39%
Светлое	7	9	-22%
Капан	7	24	-71%
Охотск	3	3	-
Воронцовское	1	3	-67%
Корпоративные и прочие	15	3	+400%
Геологоразведка	51	58	-12%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	54	28	+93%
Итого	344	383	-10%

В 2018 году капитальные затраты составили US\$ 344⁴ млн, снизившись на 10% по сравнению с прошлым годом, в основном на фоне завершения строительства на Кызыле. Капитальные затраты, за исключением

¹ Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния ключевых статей, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

² Скорректированная базовая прибыль на акцию рассчитывается на основе скорректированной чистой прибыли.

³ По кассовому методу.

⁴ По методу начислений капитальные затраты в 2018 году составили US\$ 377 млн (US\$ 432 млн в 2017 году).

капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2018 году составили US\$ 290 млн (в 2017 году: US\$ 355 млн).

Основные статьи капитальных затрат в 2018 году:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Албазино/Амурска и Варваринского, снизились или остались практически на том же уровне по сравнению с прошлым годом и были в основном представлены плановыми затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей;
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили US\$ 74 млн, увеличившись на 19% по сравнению с 2017 годом, и в основном были направлены на финансирование проекта по увеличению производительности Амурского ГМК (полная увеличенная производительность была достигнута во второй половине 2018 года) и затратами, связанными с разработкой ТЭО для второй линии автоклавного отделения, на общую сумму US\$ 44 млн в течение 2018 года. Капитальные затраты на проект по увеличению производительности были в основном представлены затратами на установку трубопроводов и клапанов, оборудования кислородной станции и новых пресс-фильтров для хвостов и гипсового осадка.
- На Варваринском рост капитальных затрат в основном связан с реконструкцией хвостохранилища, обновлением парка горной техники на Комаровском и инвестициями в увеличение объемов железнодорожных перевозок между Комаровским и Варваринским, в результате чего общий объем добытой и перевезенной руды с Комаровского вырос на 35% в сравнении год к году до 2,6 млн тонн.
- На Кызыле капитальные затраты в 2018 году составили US\$ 54 млн и в основном были представлены затратами на завершение установки основного оборудования (в частности, перерабатывающее оборудование, дробильная установка и лаборатория) и инфраструктуру. Перерабатывающая фабрика была запущена в июне 2018 года, на месяц раньше запланированного срока.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2018 году капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 51 млн по сравнению с US\$ 58 млн в 2017 году.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2018 году US\$ 54 млн (US\$ 28 млн в 2017 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая, главным образом, Кызыл (US\$ 29 млн), Албазино (US\$ 9 млн), и Омолон (US\$ 7 млн).
- Компания выдала займы на капитальные затраты Нежданинского и Прогноза до консолидации этих активов, на общую сумму US\$ 46 млн и US\$ 5 млн, соответственно. На Нежданинском капитальные затраты были в основном связаны с покупкой оборудования и строительством двух новых общежитий, здания администрации, вспомогательной инфраструктуры и теплого склада. На Прогнозе капитальные затраты относились к геологоразведочным работам и строительству лаборатории.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	2018	2017	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	614	601	+2%
Изменения в оборотном капитале	(101)	(68)	+49%
Общий денежный поток от операционной деятельности	513	533	-4%
Капитальные затраты	(344)	(383)	-10%
Затраты на приобретения активов, бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(57)	(87)	-34%
Поступления от выбытия активов	15	-	NM
Прочее	7	(7)	NM
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(379)	(477)	-21%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	443	76	+483%
Выплаченные дивиденды	(213)	(138)	+54%
Выплата условного вознаграждения	(6)	(5)	+20%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	224	(67)	-434%
Чистое снижение/(увеличение) денежных средств и эквивалентов	358	(11)	-3355%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	36	48	-25%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(15)	(1)	+1400%
Денежные средства и эквиваленты на конец периода	379	36	+953%

Денежный поток от операционной деятельности в 2018 году оставался стабильным по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 2% по сравнению с прошлым годом до US\$ 614 млн. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 513 млн по сравнению с US\$ 533 млн в 2017 году. На него частично повлияло увеличение оборотного капитала в 2018 году в размере US\$ 101 млн (в 2017: US\$ 68 млн), в основном представленное ростом запасов концентрата на Майском и Кызыле, а также запасов руды на Омолоне, которое было частично компенсировано за счет авансов, полученных в рамках договоров на реализацию золотых слитков по состоянию на конец года.

Объем денежных средств и эквивалентов значительно увеличился по сравнению 2017 годом и составил US\$ 379 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 513 млн;
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 378 млн, снизившись на 21% по сравнению с прошлым годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые снизились на 10% по сравнению с 2017 годом до US\$ 344 млн) и выдачей займов в рамках инвестиций в совместные предприятия (Нежданинское и Прогноз) на сумму US\$ 51 млн;
- Выплата окончательного дивиденда за 2017 год и за I полугодие 2018 года в размере US\$ 213 млн; и
- Чистое изменение долга в размере US\$ 443 млн.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

	31 декабря 2018	31 декабря 2017	Изменение, %
Чистый долг			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	117	26	+350%
Долгосрочная задолженность	1 782	1 430	+25%
Общий долг	1 899	1 456	+30%

За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	379	36	+953%
Чистый долг	1 520	1 420	+7%
Скорректированная EBITDA	780	745	+5%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	1,95	1,91	+2%

По состоянию на 31 декабря 2018 года, чистый долг Группы вырос до US\$ 1 520 млн, а соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,95x.

Доля долгосрочных займов составила 94% по состоянию на 31 декабря 2018 года (98% по состоянию на 31 декабря 2017 года). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2018 года, у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 1,1 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 1,4 млрд по состоянию на 31 декабря 2017), из которых кредитные линии на сумму US\$ 1,07 млрд имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В 2018 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 4,19%, (3,96% в 2017 году), несмотря на заметный рост базовых процентных ставок, благодаря способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

ПРОГНОЗ НА 2019 ГОД

Несмотря на то, что, по мнению Компании, ее финансовые результаты продолжают зависеть от цен на металлы и от динамики обменного курса, что оказывает значительное влияние на операционные затраты Группы, Полиметалл ожидает, что в первый полный год работы Кызыла финансовые и производственные показатели будут устойчивыми:

- Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,55 млн унций и 1,6 млн унций золотого эквивалента на 2019 и 2020 годы, соответственно. Производство в течение предстоящих двух лет традиционно будет выше во втором полугодии за счет сезонности.
- Ожидается, что денежные затраты в 2019 году составят US\$ 600-650/унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят в среднем US\$ 800-850/унцию золотого эквивалента. Прогнозируемое снижение затрат связано с увеличением доли в общем производстве Кызыла с низким уровнем удельных затрат, а также продажей Капана и Охотска, предприятий с высоким уровнем затрат. Фактические затраты будут также зависеть от динамики обменного курса рубль/доллар США и цен на нефть марки Brent.
- Компания ожидает, что в 2019 году капитальные затраты составят приблизительно US\$ 380 млн, что соответствует предыдущему прогнозу. Примерно половина капитальных затрат будет направлена на инвестиции в проекты Нежданинское и АГМК-2, а вторую половину составят затраты на техперевооружение, капитализированные затраты на вскрышу и геологоразведку.
- В результате, в 2019 году Компания продолжит генерировать положительный свободный денежный поток и при распределении капитала будет отдавать приоритет выплате дивидендов.

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.

Основные риски и неопределенности Группы распределены по следующим категориям:

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

В результате последних санкций, введенных США против ряда российских компаний и физических лиц в 2018 году, Группа считает, что уровень политического риска увеличился со среднего до высокого. До настоящего момента санкции, введенные в период с 2014 по 2018 год, не повлияли напрямую на предприятия Группы. Однако существует риск того, что введение дальнейших санкций может повлиять на способность Группы вести деятельность в России, включая затраты и доступность финансирования.

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 73 по 76 Годового отчета за 2017 год, который размещен на сайте www.polymetalinternational.com. Дальнейшие обновления по данному вопросу будут опубликованы в полном годовом финансовом отчете за 2018 год.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2018 года, денежные средства Группы составляли US\$ 379 млн, чистый долг – US\$ 1 520 млн, при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла US\$ 1 119 млн, из которых US\$ 1 069 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила US\$ 117 млн. Тем не менее, благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это понадобится.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 года.

ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Директора отвечают за подготовку Годового отчета и финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и положениями.

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону руководству необходимо готовить финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). Финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация представляется правдиво. Однако, руководство также должно:

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации и
- оценить способность Группы продолжать деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение обоснованного прогнозного периода, составляющего три года.

Директора несут ответственность за соответствующее ведение бухгалтерского учета, который раскрывает данные о финансовом положении Группы в любой момент времени с обоснованной точностью и позволяет обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Директора также отвечают за сохранность активов Компании и, следовательно, за осуществление необходимых мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

Директора отвечают за размещение достоверной корпоративной и финансовой информации на вебсайте Компании. Законодательство Великобритании и о. Джерси, согласно которому осуществляется подготовка и распространение финансовой отчетности, может отличаться от законодательства других юрисдикций.

Заявление об ответственности

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибыли или убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом; и
- отчет руководства, который включен в стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и факторы неопределенности, с которыми сталкивается Компания.

По поручению Совета,

Бобби Годселл

Председатель Совета директоров

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

8 марта 2019 года

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2018			Год, закончившийся 31 декабря 2017		
		Предприятия, продолжающие деятельность	Предприятия, прекратившие деятельность ¹	Итого по Группе	Предприятия, продолжающие деятельность	Предприятия, прекратившие деятельность	Итого по Группе
		US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Выручка	5	1 706	176	1 882	1 607	208	1 815
Себестоимость реализации	6	(971)	(125)	(1 096)	(966)	(140)	(1 106)
Валовая прибыль		735	51	786	641	68	709
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	10	(164)	(11)	(175)	(149)	(9)	(158)
Чистые прочие операционные расходы	11	(47)	(28)	(75)	(44)	-	(44)
Доля в (убытке)/прибыли зависимых и совместных предприятий	17	(1)	-	(1)	3	-	3
Операционная прибыль		523	12	535	451	59	510
Чистая отрицательная курсовая разница		(37)	(3)	(40)	(10)	-	(10)
Переоценка первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса	2	41	-	41	-	-	-
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	2	(54)	-	(54)	-	-	-
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	23	7	-	7	2	-	2
Финансовые доходы		8	-	8	4	-	4
Финансовые расходы	13	(71)	-	(71)	(63)	-	(63)
Прибыль до налогообложения		417	9	426	384	59	443
Расходы по налогу на прибыль	14	(65)	(6)	(71)	(80)	(9)	(89)
Прибыль за финансовый год		352	3	355	304	50	354

¹ См. Примечание 3 «Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

**Прибыль за
финансовый год,
относящаяся к:**

Акционерам
материнской
компании
Неконтрольной доле

	352	2	354	304	50	354
	-	1	1	-	-	
	352	2	354	304	50	354

Прибыль на акцию
(US\$)

Базовая	24	0,79	0,00	0,79	0,71	0,11	0,82
Разводненная	24	0,79	0,00	0,79	0,70	0,11	0,81

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Год, закончивший ся 31 декабря 2018 US\$ млн	Год, закончивший ся 31 декабря 2017 US\$ млн
Прибыль за финансовый год¹	355	354
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(485)	113
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	17	(23)
Курсовые разницы, перераспределенные в состав отчета о прибылях и убытках при выбытии зарубежного предприятия	19	-
Итого совокупный (убыток)/доход за финансовый год	(94)	444
Итого совокупный (убыток)/доход за финансовый год, относящийся к:		
Акционерам материнской компании	(95)	444
Неконтрольной доле	1	-
	(94)	444

¹ Прибыль за финансовый год включает в себя прибыль, в размере US\$ 3 млн, относящуюся к прекращенной деятельности, и убыток в размере US\$ 63 млн, возникший при выбытии таких предприятий, что составляет чистый убыток в размере US\$ 60 млн.

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

Активы	Примечания	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Основные средства	16	2 426	2 054
Гудвил		15	18
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	17	2	96
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		6	15
Отложенные налоговые активы	14	73	61
Долгосрочные материально-производственные запасы	18	95	123
Итого долгосрочные активы		2 617	2 367
Активы, предназначенные для продажи	3	74	-
Краткосрочные материально-производственные запасы	18	537	514
Дебиторская задолженность по НДС		95	96
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	19	81	71
Предоплаты поставщикам		44	38
Авансовые платежи по налогу на прибыль		8	6
Денежные средства и их эквиваленты	20	379	36
Итого краткосрочные активы		1 218	761
Итого активы		3 835	3 128
Обязательства и акционерный капитал			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(146)	(135)
Полученные авансовые платежи	5	(100)	-
Краткосрочные кредиты и займы	21	(117)	(26)
Задолженность по налогу на прибыль		(8)	(10)
Задолженность по прочим налогам		(37)	(38)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	23	(5)	(5)
Обязательства, относящиеся к активам, классифицированным как активы, предназначенные для продажи	3	(8)	-
Итого текущие обязательства		(421)	(214)
Долгосрочные кредиты и займы	21	(1 782)	(1 430)
Условные обязательства по приобретениям активов	23	(49)	(57)
Отложенные налоговые обязательства	14	(152)	(77)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды		(32)	(39)
Прочие долгосрочные обязательства		(2)	(4)
Итого долгосрочные обязательства		(2 017)	(1 607)
Итого обязательства		(2 438)	(1 821)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		1 397	1 307
Объявленный акционерный капитал	24	2 414	2 031
Резерв по выплатам на основе акций		24	21
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 599)	(1 151)
Нераспределенная прибыль		540	406
Акционерный капитал		1 379	1 307
Неконтрольная доля	2	18	-
Итого акционерный капитал		1 397	1 307

Примечания на страницах 38-76 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 8 марта 2019 года, и подписана от имени:

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

Бобби Годселл

Председатель Совета директоров

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2018	31 декабря 2017
		US\$ млн	US\$ млн
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	26	513	533
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	16	(344)	(383)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	17	-	(16)
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия	17	(51)	(52)
Выплата опциона на покупку Нежданинского	2	-	(12)
Чистые денежные расходы по сделкам по приобретению активов	2	(6)	(7)
Денежные доходы от выбытия дочерних предприятий	2	15	-
Выданные займы		(28)	(18)
Получение выплат по предоставленным займам		35	11
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(379)	(477)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	21	1 697	3 108
Погашение кредитов и займов	21	(1 254)	(3 032)
Выплата дивидендов	15	(213)	(138)
Погашение условных обязательств по приобретению активов	23	(6)	(5)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) финансовой деятельности		224	(67)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		358	(11)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20	36	48
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(15)	(1)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		379	36

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Примечания	Количество размещенных акций (неаудированные данные)	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании		Неконтрольная доля	Итого капитал
						US\$ млн	US\$ млн		
Остаток на 1 января 2017 года	428 262 338	2 010	12	(1 241)	200	981	-	981	
Прибыль за финансовый год	-	-	-	-	354	354	-	354	
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	90	-	90	-	90	
Вознаграждение на основе акций	-	-	10	-	-	10	-	10	
Акции, распределенные среди сотрудников	144 219	1	(1)	-	-	-	-	-	
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	24	893 575	10	-	(10)	-	-	-	
Выпуск акций для погашения условного обязательства	23	815 348	10	-	-	10	-	10	
Дивиденды	15	-	-	-	(138)	(138)	-	(138)	
Остаток на 31 декабря 2017 года	430 115 480	2 031	21	(1 151)	406	1 307	-	1 307	
Прибыль за финансовый год	-	-	-	-	353	353	2	355	
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	(448)	-	(448)	(1)	(449)	
Вознаграждение на основе акций	-	-	12	-	-	12	-	12	
Акции, распределенные среди сотрудников	1 001 365	9	(9)	-	-	-	-	-	
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса	2	36 402 296	358	-	-	358	17	375	
Выпуск акций для погашения условного обязательства	23	1 015 113	10	-	-	10	-	10	
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	24	834 055	6	-	(6)	-	-	-	
Дивиденды	15	-	-	-	(213)	(213)	-	(213)	
Остаток на 31 декабря 2018 года	469 368 309	2 414	24	(1 599)	540	1 379	18	1 397	

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Информация о компании

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, местом ведения бизнеса является Кипр. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018, включенная в данный пресс-релиз, была одобрена для публикации в соответствии с решением Совета директоров 8 марта 2019 года.

Предварительные результаты за год, закончившийся 31 декабря 2018, были взяты из аудированной отчетности, которая еще не была подана в Бюро регистрации компаний на о. Джерси. Финансовая отчетность, включенная в данный пресс-релиз, не является нормативной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2018 или 31 декабря 2017. Финансовая информация за год, закончившийся 31 декабря 2017, была взята из нормативной финансовой отчетности за 2017 год. Отчет аудиторов по нормативной финансовой отчетности за 2018 и 2017 года не содержит оговорок.

Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2018 года, Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2018	31 декабря 2017
ЗАО «Золото Северного Урала	Воронцовское	Урал	Россия	100	100
ООО «Светлое»	Светлое	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат Лунное Арылах Гольцовое	Магадан	Россия	100	100
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Магадан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан Цоколь Дальнее Сопка Кварцевая Ольча	Магадан	Россия	100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Хабаровск	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	Амурский ГМК	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия»	Бакырчик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания»	Нежданинское	Якутия	Россия	100	17,66
ООО «Прогноз Серебро»	Прогноз	Якутия	Россия	100	5

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2018 года, денежные средства Группы (не включая активы, предназначенные для продажи) составляли US\$ 379 млн, чистый долг – US\$ 1 520 млн, при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла US\$ 1 119 млн, из которых US\$ 1 069 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила US\$ 117 млн. Тем не менее, благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в

рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это понадобится.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 года.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Группа пересчитывает доходы и расходы в валюту представления отчетности по месяцам. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США	Армянский драм/Доллар США
31 декабря 2018			
Конец года	69,47	384,20	483,75
Средний курс	62,68	344,76	483,03
Максимальный курс за месяц	67,66	372,41	486,30
Минимальный курс за месяц	56,79	320,70	480,45
31 декабря 2017			
Конец года	57,60	332,33	484,10
Средний курс	58,35	326,02	482,71
Максимальный курс за месяц	59,96	338,78	486,51
Минимальный курс за месяц	56,43	312,48	478,25

Основа представления отчетности

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем. Данный стандарт заменяет стандарты МСБУ 18 «Выручка», МСБУ 11 «Учет договоров на строительстве» и связанные с ними интерпретации. В МСФО 15 используется подход к признанию выручки, основанный на контроле и заменяющий подход «риски и выгоды», который применяется в стандарте МСБУ 18. Согласно стандарту компании должны распределять выручку, полученную от договоров с индивидуальным исполнением обязательств, на основе относительно независимой цены реализации.

Группа приняла стандарт МСФО 15, начиная с 1 января 2018 года, применяя модифицированный ретроспективный подход. Согласно такому подходу, Группа признает переходные корректировки, если таковые имеются, в нераспределенной прибыли на дату первого применения (1 января 2018), без повторного представления финансовой отчетности на ретроспективной основе.

Выручка Группы в основном возникает из продажи товаров, для которых момент признания зависит от условий договора купли-продажи, известных как международные условия торговли (Incoterms). В связи с тем, что передача рисков и выгоды, как правило, совпадает с передачей контроля в некоторый момент времени согласно условиям Incoterms, то применение стандарта не оказало существенное влияние на сроки и сумму признаваемой Группой выручки от продажи товаров.

Согласно условиям Incoterms «Стоимость, страхование и фрахт» (CIF) и «Стоимость и фрахт» (CFR) продавец должен заключить договор и оплатить расходы и стоимость перевозки, необходимые для доставки товаров в указанный порт назначения. Следовательно, услуга по транспортировке грузов по договорам экспорта товаров на условиях CIF/CFR Incoterms представляет собой отдельное обязательство исполнения согласно определению в новом стандарте, и доля выручки, полученной по данным договорам, представляющим собой обязательство по оказанию услуги по транспортировке, является отложенной и признается через какое-то время по мере исполнения обязательства, наряду со связанными с ним расходами. Услуги по перевозке не являются основным видом деятельности Группы и полностью выполняются сторонними организациями, и, таким образом, представлены в разделе об операционном доходе и расходах. За период, закончившийся 31 декабря 2018 года, выручка, относящаяся к услугам по перевозке, составила US\$ 9 млн. Применение МСФО 15 не влияет на суммы, отражаемые в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках и в балансе, а также не меняет момент признания выручки.

Применение данного изменения в стандарте в течение года, закончившегося 31 декабря 2017, оказало влияние в виде снижения выручки и себестоимости реализации на US\$ 9 млн, соответственно, при этом не оказало влияния на прибыль, также на активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 года. Соответственно, переходной корректировки нераспределенной прибыли на начало периода не было, и информация, представленная за 2017 год, повторно не представлялась.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа заключила соглашения о продаже слитков с предварительной оплатой, расчеты по которым производятся исключительно путем поставки слитков, а цена устанавливается на основе цены спот Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), в основном на дату соответствующей отправки груза. Данные соглашения попадают под действие стандарта МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», а соответствующие полученные авансовые платежи представляют собой договорные обязательства, которые представлены в балансовом отчете в виде полученных авансовых платежей. По состоянию на 31 декабря 2018 года, договорные обязательства составляли US\$ 100 млн (по состоянию на 31 декабря 2017 года: отсутствовали).

МСФО 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию стандарта МСФО 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»). Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее. МСФО 9 содержит пересмотренную модель признания, оценки и обесценения финансовых инструментов. Стандарт также включает в себя существенно обновленный подход к учету хеджирования.

По состоянию на 1 января 2018, принятие МСФО 9 оказало следующее влияние на нераспределенную прибыль Группы:

- Обесценение: влияние внедрения модели «ожидаемых кредитных потерь» при оценке обесценения финансовых активов, которые находятся во владении по амортизированной стоимости, состоит в увеличении операционных затрат Группы на US\$ 4 млн и снижении прибыли Группы до налогообложения на US\$ 4 млн за год, закончившийся 31 декабря 2017, а также в снижении оборотных активов на US\$ 4 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года.
- Классификация и оценка: Оценка и порядок учета финансовых активов Группы не изменится после применения нового стандарта, за исключением торговой задолженности по условным договорам продажи медных, золотых и серебряных концентратов, которые классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ) согласно новому Стандарту, а не по амортизированной стоимости со встроенным деривативом, отделяемым от основного договора и оцениваемым по справедливой стоимости. Классификация такой задолженности как ОССЧПУ не изменяется при выставлении финального инвойса по поставке.
- Учет хеджирования: отсутствие влияния, так как Группа не применяет учет хеджирования.

Поскольку эти эффекты не считаются существенными для Группы, то Группа заключила, что в результате принятия МСФО 9 корректировка нераспределенной прибыли на начало периода не требуется и значительных изменений в ее оценке финансовых инструментов за сравнительный период не было.

Принятие модели ожидаемых кредитных потерь не оказало влияние на финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Измененные стандарты бухгалтерского учета, принятые Группой

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, вступили в силу следующие изменения в МСФО. В целом, данные изменения требуют полностью ретроспективного применения, но при этом некоторые изменения должны применяться перспективно:

- Поправки к МСБУ 40 «*Инвестиционная недвижимость*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 1 «*Первое применение международных стандартов финансовой отчетности*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 2 «*Выплаты на основе акций*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 4 «*Договоры страхования*» - Применение МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» с МСФО 4 «*Договоры страхования*»;
- КИМСФО 22 «*Операции в иностранной валюте и предварительная оплата*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;

Группа определила, что данные поправки не оказывают существенного влияния на ее сокращенную консолидированную отчетность или не применяются к Группе.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 16 «*Аренда*». МСФО 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСБУ 17 «*Аренда*» и КИМСФО 4 «*Определение наличия в соглашении признаков договора аренды*». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО 16 применяется ко всем договорам аренды, включая субаренду, и требует от арендатора признавать активы и обязательства по всем договорам аренды, кроме договоров на срок 12 месяцев или меньше, или если базисный актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение.

Группа решила применять модифицированный ретроспективный переходный подход, поэтому накопленный эффект от перехода на МСФО 16 будет признан в составе нераспределенной прибыли без повторного представления информации за сравнительный период. МСФО 16 в основном изменит отражение в учете арендаторов по контрактам, которые в настоящий момент классифицируются как операционная аренда. Такие договоры аренды приведут к признанию актива в форме права пользования в составе основных средств и связанного обязательства по будущим арендным платежам.

Группа ожидает, что МСФО 16 окажет влияние на ее балансовый отчет в виде признания права пользования активами и соответствующих обязательств по аренде. Группа определила, что соглашения с местными органами власти об аренде земельных участков с целью ведения горнодобывающих и геологоразведочных работ не попадают под действие стандарта МСФО 16. На основе анализа существующих договоров аренды, актив в форме права пользования будет, главным образом, относиться к арендованным офисным зданиям, а ожидаемое влияние данных соглашений об аренде составляет около US\$ 28 млн.

В отчете Группы о прибылях и убытках, амортизация активов в форме права пользования и расходы на выплату процентов по обязательствам по аренде будут признаны вместо расходов на операционную аренду по МСБУ 17. Группа ожидает, что после применения стандарт окажет влияние в виде снижения текущей прибыли и прибыли до налогообложения примерно на US\$ 1 млн.

На отчетную дату были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации, которые не применяются или не оказывают влияния на Группу:

- Поправки к МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСБУ 28 «*Совместные предприятия: продажа активов или их передача в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- КИМСФО 23 «*Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- МСФО 17 «*Договоры страхования*», вступающий в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2021 года или позднее этой даты, при этом допускается его досрочное применение.

- Поправки к МСФО 9 «*Особенности предоплаты с отрицательным возмещением*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты. Допускается досрочное применение.
- Поправки к МСБУ 28 «*Долгосрочные доли участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты. Допускается досрочное применение;
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2015-2017: поправки к МСФО 3 «*Объединения бизнеса*», МСФО 11 «*Совместная деятельность*», МСБУ 12 «*Налоги на прибыль*» и МСБУ 23 «*Затраты на заимствования*». Все поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты. Допускается досрочное применение;
- Поправки к МСБУ 19 «*Изменения, вносимые в программу вознаграждения сотрудников, сокращение программы или погашение обязательств по программе*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- Определение бизнеса – поправки к МСФО 3 «*Объединения бизнеса*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- Определение существенности – поправки к МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*» и МСБУ 8 «*Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2020 года или позднее этой даты.

2. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБЫТИЯ

(а) Год, закончившийся 31 декабря 2018

Приобретение серебряного месторождения Прогноз

В январе 2017 года Группа заключила соглашение с компанией Polar Acquisition Ltd (“PAL”), согласно которому она будет участвовать в развитии серебряного месторождения Прогноз в Якутии, Россия («Прогноз»). По соглашению, Полиметалл приобрел 5-процентную долю в Прогнозе за денежное вознаграждение в размере US\$ 5 млн (включая US\$ 2 млн связанных затрат) путем покупки 10% акций компании Polar Silver Resources (дочерней компании PAL), которая владеет 50% в месторождении. Оставшиеся 50% в Прогнозе принадлежали частному инвестору. По условиям сделки Полиметалл мог приобрести у PAL оставшиеся 45% в месторождении Прогноз за вознаграждение, которое зависело бы от оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC, проведенном после завершения технико-экономического обоснования проекта. На дату приобретения и по состоянию на 31 декабря 2017 года, Группа определила, что Прогноз являлся совместным предприятием согласно МСФО 11 «*Совместные предприятия*», и инвестиция учитывалась по методу долевого участия. В январе 2018 года Полиметалл согласовал с компанией PAL ускорение реализации опциона по приобретению дополнительной 45% доли владения в Прогнозе по фиксированной цене.

В апреле 2018 года Группа завершила приобретение месторождения Прогноз через две последовательные сделки. 13 апреля 2018 года Группа завершила приобретение 45-процентной доли у компании PAL за вознаграждение, выплаченное в виде 6 307 000 новых обыкновенных акций Полиметалла, а 23 апреля 2018 года приобрела оставшуюся 50% долю у частного инвестора за вознаграждение, выплаченное в виде 14 152 668 новых обыкновенных акций Полиметалла.

В результате сделок, Полиметалл консолидировал 100% долю в Прогнозе.

Помимо выплаты вознаграждения компании PAL за 45% долю в месторождении, Полиметалл также обязался выплачивать компании роялти с чистого дохода («NSR») в размере 2-4% (пропорционально приобретаемой доле в 45%), в зависимости от ставки НДС, установленной для компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию.

Помимо выплаты вознаграждения частному инвестору за 50% долю в месторождении, Полиметалл также обязался выплачивать роялти с чистого дохода («NSR») в размере 0,5%–2,5% (пропорционально приобретаемой доле в 50%), при этом сумма роялти не превысит US\$ 40 млн. Роялти будет выплачено только если цена серебра составит US\$ 19 за унцию или выше, при этом фактический размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро.

Группа определила, что контроль над серебряным месторождением Прогноз был приобретен 23 апреля 2018 года.

Прогноз является самым крупным неразработанным месторождением первичного серебра в Евразии. Его выявленные и предполагаемые ресурсы в соответствии с Кодексом JORC оценивались в 292 млн унций

серебра с содержанием 586 г/т (по оценке компании Micon от 2009 года). В октябре 2018 года Группа подготовила обновленную оценку ресурсов, согласно которой Минеральные Ресурсы составили 256 млн унций серебряного эквивалента с содержанием 789 г/т, при этом выросла доля ресурсов, отнесенных к категории Выявленные.

Прогноз представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности, при этом ведущим направлением деятельности является геологоразведка. Следовательно, Компания определила, что Прогноз соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и, таким образом, должен быть отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость 6 307 000 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого компании PAL за месторождение Прогноз, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения US\$ 9,63 и оценена в US\$ 61 млн.

Справедливая стоимость 14 152 668 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого компании PAL за месторождение Прогноз, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения US\$ 9,83 и оценена в US\$ 139 млн, при этом US\$ 24 млн были распределены на приобретенный акционерный заем.

Роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Прогноз, описанное выше, соответствуют определению условного вознаграждения и учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения следующим образом.

Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого компании PAL, была определена с использованием модели оценки на основе ожидаемого объема производства серебра и прогнозной цены на серебро. Согласно условиям соглашения, размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро.

На основе внутреннего прогноза и сравнения с внешними источниками информации, Группа применила долгосрочную цену на серебро в размере US\$ 15 на унцию и ограничила совокупный размер роялти US\$ 100 млн. Роялти может быть ограничено суммой US\$ 250 млн при более высоких ценах на серебро. На дату приобретения справедливая стоимость условного вознаграждения составила US\$ 9 млн.

Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого частному инвестору, была аналогичным образом определена с использованием модели оценки, в которой прогнозировалось ожидаемое производство серебра при такой же цене на серебро, которая приведена выше, и была рассчитана с использованием модели Монте-Карло. На дату приобретения справедливая стоимость условного вознаграждения составила US\$ 5 млн. Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого компании PAL, была определена с использованием модели оценки, в которой моделируется ожидаемый объем производства серебра, а также цены на серебро для оценки будущих доходов Прогноза. Согласно условиям соглашения размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро.

Ключевые допущения, использованные при расчете условного вознаграждения, приведены в таблице ниже:

Волатильность цен на серебро	31,69%
Цена на серебро на дату приобретения/долгосрочная цена за унцию	US\$ 16,94/US\$ 15
Ставка дисконтирования	9%

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

При завершении распределения цены приобретения для сделки с Прогнозом, как указано выше, Группа уточнила оценку своей доли в Прогнозе до заключения сделки, которая определяет прибыль или убыток, возникающий при приобретении контроля. Предварительное распределение цены приобретения основывалось на оценке средневзвешенной стоимости всех вложений Группы в Прогноз, но к настоящему времени Группа завершила полную оценку доли владения до сделки отдельно. В результате, прибыль от приобретения контроля снизилась с первоначальной величины в размере US\$ 24 млн до нуля. Другие уточнения касаются первоначального распределения цены приобретения, как указано ниже, при этом наибольшему изменению подверглась оценка основных средств.

Суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, и их сопоставление с суммами, рассчитанными условно, приведенными в промежуточной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2018 года, указаны в таблице ниже:

Приобретенные активы и принятые обязательства на дату приобретения

	Суммы, рассчитанные условно и приведенные ранее			Корректиров ки	Скорректированн ые суммы
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн		US\$ млн
Основные средства	321	(31)			290
Прочие текущие активы	2	-			2
Займы	(47)	5			(42)
Отложенные налоговые обязательства	(57)	7			(50)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	219	(19)			200

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость акций, выпущенных для компании PAL за 45% долю	61	-			61
Условное вознаграждение, выплаченное компании PAL	9	-			9
Вознаграждение за 45% долю в совместном предприятии	70	-			70
Справедливая стоимость акций, выпущенных для оплаты 50% доли	139	-			139
Условное вознаграждение, подлежащее выплате	5	-			5
За минусом: вознаграждение, распределенное на акционерный заем	(24)	-			(24)
Общее вознаграждение за 50% долю	120	-			120
Первоначальные 50% инвестиции в совместное предприятие по состоянию на дату приобретения	5	5			10
Переоценка 50%, приобретенных на 13 апреля 2018	24	(24)			-
Общее вознаграждение	219	(19)			200

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

Влияние приобретения на результаты Группы

Прогноз не оказал значительного влияния на финансовые результаты Группы из-за того, что в период с 23 апреля 2018 года до 31 декабря 2018 года, Прогноз не генерировал выручку и не имел расходов.

Приобретение золоторудного месторождения Нежданинское

В декабре 2015 года Полиметалл создал совместное предприятие с ОАО «Полюс Золото», в ходе которого Полиметалл планировал участвовать в развитии золоторудного месторождения Нежданинское в Якутии, Россия. 19 января 2016 года Полиметалл получил контроль над 15,3% акций холдинговой компании, которой принадлежат 100% акций ЮВГК, за вознаграждение на общую сумму US\$ 18 млн. Было определено, что сделка является совместной деятельностью согласно МСФО 11 «Совместные предприятия» в связи с установлением совместного контроля двух инвесторов. Поскольку данное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, и инвесторы имели права на свою долю в чистых активах совместной деятельности, то было решено, что совместная деятельность соответствует определению совместного предприятия и должно учитываться по методу долевого участия.

В ноябре 2016 года Полиметалл увеличил свою долю в ЮВГК до 17,7% за вознаграждение в размере US\$ 3 млн.

В июле 2017 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» за денежное вознаграждение в размере US\$ 8 млн у нового партнера по совместному предприятию, Ивана Кулакова. Одновременно с этим, Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75,3% акций в Нежданинском («Опцион на покупку»). Премия по Опциону на покупку составила US\$ 12 млн.

В апреле 2018 года Компания направила уведомление о реализации опциона на покупку оставшейся доли 75,3% в месторождении золота Нежданинское за вознаграждение в размере US\$ 144 млн, которое должно было быть выплачено акциями Полиметалла.

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

В ноябре 2018 года Полиметалл получил все необходимые одобрения и завершил приобретение 82,3% доли в Нежданнинском у компаний, принадлежащих Ивану Кулакову, через две отдельные сделки:

- Полиметалл приобрел 7% за денежное вознаграждение в размере US\$ 8 млн согласно соглашению между участниками, о котором было объявлено 17 июля 2017 года;
- Полиметалл приобрел 75,3 % за US\$ 146 млн, US\$ 10 млн из которых были выплачены денежными средствами, а US\$ 136 млн в виде 13 486 579 новых обыкновенных акций Компании, что составляет 2,9% от увеличенного акционерного капитала Компании.

Группа определила, что контроль над золоторудным месторождением Нежданнинское был приобретен 26 ноября 2018 года.

Нежданнинское представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности с упором на геологоразведку. Следовательно, Компания определила, что Нежданнинское соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 и оно должно быть отражено по справедливой стоимости по методу приобретения.

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость 13 486 579 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения US\$ 10,07 и составила US\$ 136 млн. Справедливая стоимость Опциона на покупку, описанного выше, представляет собой часть переданного вознаграждения и составила US\$ 11 млн на дату приобретения. Изменение справедливой стоимости Опциона на покупку в размере US\$ 1 млн было признано в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Поскольку Группа приобрела контроль над золоторудным месторождением Нежданнинское, которое ранее являлось совместным предприятием и соответствовало определению бизнеса, то в соответствии с требованиями МСФО 3, Группа переоценила ранее признанную долю в бизнесе с учетом его справедливой стоимости. Переоценка привела к возникновению прибыли от изменения справедливой стоимости в размере US\$ 20 млн на дату приобретения и была признана в составе отчета о прибылях и убытках.

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа завершила распределение стоимости приобретения для Нежданнинского. Суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, указаны в таблице ниже:

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

	<u>US\$ млн</u>
Основные средства	322
Материально-производственные запасы	3
Прочие текущие активы	10
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(10)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Займы	(78)
Отложенные налоговые обязательства	(38)

Справедливая стоимость чистых приобретенных активов

208

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость выпущенных акций	136
Денежное вознаграждение	10
Выплата премии по Опциону на покупку	12
Корректировка справедливой стоимости Опциона на покупку	(1)
Первоначальные инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	31
Переоценка первоначальной доли в сделке по объединению бизнеса	20

Общее вознаграждение

208

Отток денежных средств при приобретении

22

Влияние приобретения на результаты Группы

Нежданинское не оказало значительного влияния на финансовые результаты Группы из-за того, что дата приобретения и отчетный период, завершившийся 31 декабря 2018, находились близко. В данном периоде Нежданинское не генерировало выручку.

Приобретение Амикана

После приобретения дополнительной 31,7% доли в октябре 2018 года Группа увеличила свою долю владения в золоторудном месторождении Ведуга до 74,3%. Ведуга – месторождение упорного золота с запасами 1,4 млн унций золота и содержанием 4,8 г/т; дополнительные минеральные ресурсы месторождения составляют 0,4 млн унций с содержанием 4,9 г/т. ООО ГРК «Амикан» является владельцем лицензии на месторождение.

Полиметалл частично владеет активом с 2006 года, при этом первоначальную 50-процентную долю он приобрел при создании совместного предприятия с AngloGoldAshanti, которая позже сократилась в результате привлечения финансирования в проект через выпуск новых акций. С 2012 года Группа владела 42,65% в активе и оказывала на него значительное влияние. Инвестиции учитывались по методу долевого участия. В 2012-2018 гг. в карьере на Ведуге было добыто 2 882 тыс. тонн руды со средним содержанием 3,84 г/т, что эквивалентно 356 тыс. унциям золота. Руда была продана на различные перерабатывающие фабрики, включая Варваринское.

Амикан представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности с упором на добычу драгоценных металлов. Следовательно, Компания определила, что Амикан соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и должен быть отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

Переданное вознаграждение

Общая сумма вознаграждения составила US\$ 21,5 млн, выплаченных в виде 2 456 049 новых обыкновенных акций Компании. Количество выпущенных акций было рассчитано путем деления US\$ 19,7 млн на US\$ 8,036, спот-цену обыкновенных акций Компании на основной площадке Лондонской фондовой биржи (LSE) по состоянию на момент закрытия рынка 10 октября 2018 года в долларах США. Справедливая стоимость переданного вознаграждения была определена на основе цены закрытия на 12 октября 2018 года US\$ 8,78.

Поскольку Группа приобрела контроль над золоторудным месторождением Амикан, которое ранее являлось совместным предприятием и соответствовало определению бизнеса, то в соответствии с требованиями МСФО 3, Группа переоценила ранее признанную долю в совместно-контролируемом бизнесе по справедливой стоимости. Переоценка привела к возникновению прибыли от изменения справедливой стоимости в размере US\$ 21 млн на дату приобретения и была признана в составе отчета о прибылях и убытках.

Неконтрольная доля (25,69% доли владения в Амикане), признанная на дату приобретения, была оценена пропорционально в суммах, признаваемых в отношении идентифицируемых активов и принимаемых обязательств приобретаемой компании, и составила US\$ 17 млн.

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

На дату составления данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности расчет обязательств по восстановлению окружающей среды и оценка основных средств не были завершены, и, следовательно, были определены предварительно на основе наилучших оценок руководства.

Условные суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, приведены в таблице ниже:

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения (предварительно)

	<u>US\$ млн</u>
Основные средства	101
Материально-производственные запасы	5
Денежные средства и их эквиваленты	4
Прочие текущие активы	(1)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Займы	(26)
Отложенные налоговые обязательства	(14)

Справедливая стоимость чистых приобретенных активов **68**

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость выпущенных акций	22
Первоначальные инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	8
Переоценка первоначальной доли в сделке по объединению бизнеса	21
Неконтрольная доля по справедливой стоимости	17

Общее вознаграждение **68**

Приобретенные денежные средства и их эквиваленты **4**

Влияние приобретения на результаты Группы

В результате приобретения дополнительной 31,7% доли в октябре 2018 года Группа приобрела контроль над активом, и прибыль Группы за год увеличилась на US\$ 5 млн. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, вся выручка, признанная Амиканом, относилась к внутригрупповым продажам Варваринскому.

Обмен месторождения Тарутинское

В апреле 2018 года Полиметалл заключил соглашение с Русской медной компанией («РМК») об обмене 100% месторождения Тарутинское в России, принадлежащего Полиметаллу, на 85% долю в месторождении Восточно-Тарутинское в Казахстане, принадлежащем РМК. В результате сделки Полиметалл получил 85% в ТОО «Тарутинское», владеющем лицензией на разработку золотомедного месторождения Восточно-Тарутинское в Казахстане. В обмен на это Полиметалл передал РМК 100% в ООО «Восточный Базис», которому принадлежит лицензия на разработку золотомедного месторождения Тарутинское в Российской Федерации. Сделка представляет собой обмен активами и не предусматривает дополнительных платежей или отложенного вознаграждения.

Восточно-Тарутинское является золотомедным месторождением и расположено недалеко от перерабатывающей фабрики Варваринское. Компания планирует, что оно станет источником руды для Варваринского хаба.

Приобретенная компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, а сделка представляет собой приобретение прав на разработку недр через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, и не приводит к возникновению гудвила или дохода. На основе руководства по МСФО 3, балансовая стоимость переданных активов представляет собой стоимость инвестиций в Восточно-Тарутинское (Казахстан). В результате, Группа приобрела права на разработку недр стоимостью US\$ 3 млн.

Продажа Хаканджинского

В декабре 2018 года Группа продала 100% доли в предприятиях Хаканджинского хаба (Охотская горно-геологическая компания), которые включают в себя перерабатывающую фабрику производительностью 600 тыс. тонн в год, инфраструктуру на месторождении Хаканджинское, а также оставшиеся складские запасы руды с месторождений Хаканджинское, Авляякан и Озерное, которые на текущий момент составляют приблизительно 0,1 млн унций золотого эквивалента, а также участки Кундуми и Мевачан. Общее вознаграждение за Хаканджинский хаб составило US\$ 5 млн, полученное в виде денежных средств. Кроме того, при продаже вместе с бизнесом был передан долг на сумму US\$ 25 млн. Одновременно с этим, Группа продала свои активы в порту Охотска, которые ранее учитывались как часть предприятий Хаканджинского хаба, за вознаграждение в размере US\$ 2 млн, которое было выплачено денежными средствами. Продажа предприятий Хаканджинского хаба является частью стратегии по продаже небольших активов с коротким сроком эксплуатации.

Чистые активы проданного дочернего предприятия на дату выбытия:

	US\$ млн
Основные средства	19
Материально-производственные запасы	40
Прочие чистые текущие активы	21
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(4)
Займы	(25)
Справедливая стоимость чистых проданных активов	51

Полученное денежное вознаграждение	7
Убыток от выбытия	(44)

Совокупные курсовые разницы в зарубежной деятельности, перераспределенные из резерва по пересчету в иностранную валюту	(19)
Итого убыток от выбытия	(63)

Продажа Светлобора

В ноябре 2018 года Группа продала 100% долю в платиновом геологоразведочном проекте Светлобор группе независимых российских покупателей за вознаграждение в сумме US\$ 5,5 млн, которое было выплачено денежными средствами. Светлобор не имел значительных активов, и прибыль от выбытия составила US\$ 5 млн.

Прочие продажи небольших активов

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа продала небольшое дочернее предприятие Киранкан, и общий убыток от его выбытия составил US\$ 2 млн.

Группа также продала свою долю в совместном предприятии ООО «Актогай Мыс», владеющем лицензией на ведение геологоразведки на месторождении Долинное в Казахстане, при этом общая прибыль от выбытия составила US\$ 5 млн (Примечание 17).

(b) Год, закончившийся 31 декабря 2017

ООО «Приморская ГГК»

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

Компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Активы, приобретенные в рамках данной сделки, представляют собой права на разработку недр стоимостью US\$ 2 млн.

3. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В декабре 2018 года Группа продала предприятия Хаканджинского хаба (Примечание 2). Компания определила, что Хаканджинский хаб является единицей, генерирующей денежные средства, и отдельным крупным направлением деятельности, включенным в отчетный сегмент «Хабаровск». Следовательно, в соответствии с МСФО 5 «Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» оно соответствует определению прекращенной деятельности.

В октябре 2018 года Группа заключила юридически обязывающее соглашение о продаже ЗАО «Капан МРС». Общее вознаграждение за Капан составило US\$ 55 млн с корректировкой на уровень оборотного капитала. Продажа была завершена в январе 2019 года (Примечание 27). Компания определила, что Капан является основной частью единицы «Армения», генерирующей денежные средства, и входит в отчетный сегмент «Армения». Следовательно, в соответствии с МСФО 5 «Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» Капан соответствует определению прекращенной деятельности и актива, предназначенного для продажи. Компания ожидает, что доход от продажи Капана будет приблизительно равен балансовой стоимости связанных чистых активов, и, соответственно не признавала убыток от обесценения после классификации данных предприятий, как предназначенных для продажи.

Основные классы активов и обязательств Капана, которые включают в себя предприятия, классифицированные как предназначенные для продажи по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	US\$ млн
Основные средства	40
Отложенные налоговые активы	7
Материально-производственные запасы	16
Денежные средства и их эквиваленты	3
Прочие текущие активы	8
Итого активы, классифицированные как предназначенные для продажи	74
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(8)
Итого обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	(8)
Выбывающие чистые активы	66
Чистые остатки по расчетам между компаниями Группы	(12)
Выбывающие чистые активы, включая остатки по расчетам между компаниями Группы	54

Результаты предприятий Хаканджинского и Капана отражены как прекращенная деятельность в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках и сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018			Год, закончившийся 31 декабря 2017		
	Капан кое	Хаканджинс кое	Итого кое	Капан кое	Хаканджинс кое	Итого кое
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Выручка	61	115	176	66	142	208
Чистые расходы	(81)	(86)	(167)	(51)	(98)	(149)
Прибыль до налогообложения	(20)	29	9	15	44	59
			-			
Связанные расходы по налогу на прибыль	(2)	(4)	(6)	(1)	(8)	(9)
Прибыль за финансовый год	(22)	25	3	14	36	50
Убыток от выбытия предприятий, прекращающих свою деятельность	-	(63)	(63)	-	-	-
Связанные расходы на выплату налогов	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности (относящийся к акционерам материнской компании)	(22)	(38)	(60)	14	36	50

Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в):

Операционной деятельности	5	15	20	17	51	68
Инвестиционной деятельности	(10)	(8)	(18)	(24)	(16)	(40)
Финансовой деятельности	-	25	25	-	-	-

Поскольку ООО «Охотская Горнодобывающая Компания» и ЗАО «Капан МРС» не соответствовали критериям классификации как прекращенная деятельность или активы, предназначенные для продажи по состоянию на 31 декабря 2017 года, то они не были представлены в таком качестве в отчете о финансовом положении. Сравнительный отчет о прибылях и убытках был представлен повторно, чтобы показать предприятия, прекращающие свою деятельность, отдельно от предприятий, продолжающих свою деятельность, за соответствующий период.

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет четыре отчетных сегмента:

- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «Золоторудная компания «Майское»);
- Урал (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»; ООО «Светлое»);
- Казахстан (АО «Варваринское»; ТОО «Комаровское горное предприятие»; ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия», ТОО «Inter Gold Capital»);

В связи с тем, что в течение года Группа заключила соглашение о продаже предприятий Капана (Примечание 3), которые являются основной частью отчетного сегмента «Армения», то весь сегмент был представлен как прекращенная деятельность.

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

Нежданинское и Прогноз (Примечание 2) включены в состав Корпоративного и прочего сегмента как предприятия, находящиеся на стадии разработки, а также Амикан (Примечание 2), так как данные предприятия не являются значительными для Группы.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, скорректированная на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, затраты на рекультивацию, резервы по сомнительным долгам, прибыли и убытки от выбытия или приобретения дочерних предприятий, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления в составе прочих операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО.

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

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не оценивает активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности. Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

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

За год, закончившийся 31 декабря 2018 (US\$ млн)	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	КАЗАХСТАН	Итого сегменты, продолжающие деятельность		Итого прекращенная деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	725	575	134	272	1 706	176	-	-	-	1 882
Межсегментная выручка	-	1	1	12	14	10	234	(258)	-	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	392	252	38	130	812	110	145	(178)	-	889
Себестоимость реализации	487	305	47	168	1 007	122	145	(178)	-	1 096
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(71)	(53)	(9)	(37)	(170)	(13)	-	-	-	(183)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(21)	-	-	-	(21)	-	-	-	-	(21)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(2)	-	-	(1)	(3)	1	-	-	-	(2)
Затраты на рекультивацию	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	32	15	4	15	66	11	97	(14)	-	160
Общие, административные и коммерческие расходы	56	28	12	20	116	15	114	(70)	-	175
Корпоративные административные услуги	(24)	(13)	(8)	(4)	(49)	(4)	(3)	56	-	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	-	-	-	(1)	(1)	-	(2)	-	-	(3)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	23	8	5	8	44	3	5	-	-	52
Прочие операционные расходы	23	8	5	8	44	28	3	-	-	75
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквас	-	-	-	-	-	(24)	-	-	-	(24)
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	-	-	-	-	-	(1)	2	-	-	1
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Скорректированная EBITDA	278	301	88	131	798	62	(14)	(66)	-	780
Расходы на амортизацию	71	53	9	38	171	13	2	-	-	186
Затраты на рекультивацию	1	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквас	-	-	-	-	-	24	-	-	-	24
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	2	-	-	1	3	(1)	-	-	-	2
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	21	-	-	-	21	-	-	-	-	21
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	12	-	-	12
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	-	-	-	-	-	1	(2)	-	-	(1)
Операционная прибыль / (убыток)	183	248	79	92	602	25	(26)	(66)	-	535
Чистые курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40)
Переоценка первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71)
Прибыль до налогообложения										426
Расходы по налогу на прибыль										(71)
Прибыль за финансовый период										355
Текущие запасы металлопродукции	194	92	33	57	376	-	3	(11)	-	368
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	99	36	5	22	162	-	14	(7)	-	169

Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	364	387	20	823	1 594	3	829	-	2 426
Гудвил	15	-	-	-	15	-	-	-	15
Долгосрочные материально-производственные запасы	65	8	2	22	97	-	-	(2)	95
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Итого активы по сегментам	737	523	60	924	2 244	3	848	(20)	3 075
Поступления внеоборотных активов									
Основные средства	74	101	5	134	314	15	48	-	377
Приобретения дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	716	-	716

За год, закончившийся 31 декабря 2017 (US\$ млн)	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	КАЗАХСТАН	Итого сегменты,		Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатками		Итого
					продолжающие деятельность	прекращенная деятельность				
Выручка от продаж внешним покупателям	810	487	156	154	1 607	208	-	-	1 815	
Межсегментная выручка	-	13	1	6	20	1	218	(239)	-	
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	437	224	43	83	787	114	141	(167)	875	
Себестоимость реализации	540	282	56	114	992	140	141	(167)	1 106	
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(94)	(56)	(13)	(29)	(192)	(18)	-	-	(210)	
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(12)	-	-	(1)	(13)	(4)	-	-	(17)	
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	3	(2)	-	(1)	-	(4)	-	-	(4)	
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	29	15	5	13	62	9	89	(15)	145	
Общие, административные и коммерческие расходы	53	26	12	17	108	14	102	(66)	158	
Корпоративные административные услуги	(23)	(11)	(7)	(3)	(44)	(5)	(2)	51	-	
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	-	-	(1)	(2)	-	(1)	-	(3)	
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	24	6	11	9	50	6	6	(10)	52	
Прочие операционные расходы	21	7	9	9	46	-	8	(10)	44	
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	3	(1)	2	-	4	6	(2)	-	8	
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	3	-	3	
Скорректированная EBITDA	320	255	98	55	728	80	(15)	(47)	746	
Расходы на амортизацию	95	56	13	30	194	18	1	-	213	
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(3)	2	-	1	-	4	-	-	4	
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	12	-	-	1	13	4	-	-	17	
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	10	-	10	
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	(3)	1	(2)	-	(4)	(6)	2	-	(8)	
Операционная прибыль / (убыток)	219	196	87	23	525	60	(28)	(47)	510	
Чистые курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	2	
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	4	
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	(63)	
Прибыль до налогообложения									443	
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	(89)	
Прибыль за финансовый период									354	
Текущие запасы металлопродукции	130	105	42	30	307	26	-	(5)	328	
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	99	39	6	21	165	13	17	(9)	186	
Внеоборотные активы по сегментам:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Основные средства, чистые	469	411	46	892	1 818	98	138	-	2 054	
Гудвил	18	-	-	-	18	-	-	-	18	

Долгосрочные материально-производственные запасы	86	9	2	23	120	5	-	(2)	123
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	96	-	96
Итого активы по сегментам	802	564	96	966	2 428	142	251	(16)	2 805
Поступления внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	106	100	9	165	380	38	13	-	431
Приобретения групп активов	-	-	-	-	-	-	2	-	2

5. ВЫРУЧКА

Предприятия, продолжающие свою деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря 2018				Год, закончившийся 31 декабря 2017			
	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн
Золото (тыс. унций)	1 120	1 096	1 227	1 345	982	969	1 245	1 207
Серебро (тыс. унций)	24 110	23 735	14,8	351	24 748	24 397	16,0	391
Медь (тонн)	1 932	1 827	5 474	10	1 350	1 282	7 019	9
Итого				1 706				1 607

Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря 2018				Год, закончившийся 31 декабря 2017			
	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн
Золото (тыс. унций)	1 224	1 198	1 226	1 468	1 105	1 090	1 247	1 359
Серебро (тыс. унций)	26 118	25 675	14,8	380	26 888	26 469	16,1	426
Медь (тонн)	3 542	3 348	5 675	19	2 717	2 573	6 607	17
Цинк (тонн)	6 625	5 625	2 667	15	5 466	4 679	2 779	13
Итого				1 882				1 815

Ниже представлен географический анализ доходов по направлениям:

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Продажи на территории Российской Федерации	1 038	948	1 153	1 090
Продажи в Казахстан	338	301	338	301
Продажи в Восточную Азию	245	183	263	200
Продажи в Европу	85	175	128	224
Итого	1 706	1 607	1 882	1 815

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включали выручку от продаж крупнейшим заказчикам Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила US\$ 490 млн, US\$ 228 млн, US\$ 203 млн и US\$ 173 млн соответственно (в 2017 году: US\$ 610 млн, US\$ 200 млн, US\$ 167 млн и US\$ 136 млн соответственно).

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа заключила соглашения о продаже слитков с предварительной оплатой, расчеты по которым производятся исключительно через поставки слитков, а цена устанавливается на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») в основном на дату соответствующей поставки. Данные соглашения попадают под действие стандарта МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», и соответствующие полученные авансовые платежи представляют собой контрактные обязательства, которые отражаются в балансовом отчете в

качестве полученных авансовых платежей. По состоянию на 31 декабря 2018 года, сумма полученных авансовых платежей составила US\$ 100 млн (по состоянию на 31 декабря 2017 года: отсутствовали)

Ниже представлен анализ потоков по продукции:

	Магадан US\$ млн	Хабаровск US\$ млн	Урал US\$ млн	Казахстан US\$ млн	Прекращенная деятельность US\$ млн	ИТОГО US\$ млн
Год, закончившийся 31 декабря 2018						
Металлы в слитках	362	563	134	-	115	1 174
Концентрат и слитки Доре	363	12	-	272	61	708
	725	575	134	272	176	1 882
Год, закончившийся 31 декабря 2017						
Металлы в слитках	397	485	155	-	142	1 179
Концентрат и слитки Доре	413	3	-	154	66	636
	810	488	155	154	208	1 815

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся			
	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Денежные операционные расходы				
Расходы на добычу (Примечание 7)	417	363	482	414
Расходы на переработку (Примечание 8)	314	277	349	316
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	66	43	78	54
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 23)	22	38	22	38
НДПИ	87	74	97	88
Итого денежные операционные расходы	906	795	1 028	910
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 9)				
Расходы на рекультивацию	210	179	228	193
Итого издержки производства	1 117	974	1 257	1 103
Изменение запасов металлопродукции				
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 18)	(174)	(29)	(187)	(26)
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 18)	21	12	21	16
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	4	(1)	2	3
	3	10	3	10
Итого	971	966	1 096	1 106

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

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной или реализованной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как

дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 11).

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

7. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	185	165	222	192
Заработная плата	122	107	133	118
Расходные материалы и запасные части	107	89	121	101
Прочие расходы	3	2	6	3
Итого (Примечание 6)	417	363	482	414

8. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	143	115	159	132
Услуги	109	107	118	116
Заработная плата	60	53	70	65
Прочие расходы	2	2	2	3
Итого (Примечание 6)	314	277	349	316

9. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	154	128	169	137
Переработка	56	51	59	56
Итого (Примечание 6)	210	179	228	193

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 4), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

10. ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Предприятия, продолжающие	Итого предприятия, продолжающие и
------------------------------	--------------------------------------

	свою деятельность		прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Оплата труда	120	110	127	116
Услуги	14	10	16	11
Выплаты на основе акций	12	10	12	10
Амортизация	3	4	3	4
Прочее	15	15	17	17
Итого	164	149	175	158

11. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личкваз	-	-	24	-
Дополнительные начисления по НДС, штрафам и пеням	(2)	(2)	(1)	(8)
Расходы на геологоразведочные работы	12	15	13	18
Социальные выплаты	14	12	16	15
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	12	11	12
Налоги, кроме налога на прибыль	13	11	13	11
Услуги ЖКХ	4	4	4	4
Убыток от выбытия основных средств	-	1	(1)	1
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(1)	(4)	(1)	(4)
Прочие расходы	(4)	(5)	(3)	(5)
Итого	47	44	75	44

Начиная с 1 января 2017 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, а также сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки). В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны каждый год инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. В отчетном году данные инвестиции составили US\$ 11 млн (US\$ 12 млн в 2017 году).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа заключила, что проект Личкваз, который ранее учитывался в сегменте «Армения» и рассматривался как источник сырья для Капана (Примечание 3), более не является экономически целесообразным. В результате, актив Личкваз, связанный с разработкой запасов, был полностью обесценен (Примечание 16). В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа не списывала другие активы, связанные с разведкой и разработкой запасов (US\$ 2 млн в 2017 году).

Операционный поток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил US\$ 12 млн (US\$ 16 млн за 2017 год).

Дополнительные суммы НДС, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и армянскими налоговыми органами.

12. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн

Заработная плата	278	249	303	275
Затраты на социальное обеспечение	68	73	72	78
Выплаты на основе акций	12	10	12	10
Итого затраты на выплату заработной платы	358	332	387	363
Сверка:				
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(35)	(38)	(37)	(40)
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(30)	9	(32)	12
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	293	303	318	335

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2018, и в течение года, завершившегося 31 декабря 2017, составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Магадан	4 048	3 554
Хабаровск	2 807	2 529
Казахстан	2 163	1 634
Армения	953	1 007
Урал	809	810
Корпоративный и прочие	1 941	1 419
Итого	12 720	10 953
За вычетом предприятий, прекративших свою деятельность	1 539	1 647
Итого предприятия, продолжающие свою деятельность	11 181	9 306

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 25.

13. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	67	57
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам	3	3
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения	1	3
Итого	71	63

Значительные финансовые расходы, связанные с предприятиями, прекратившими свою деятельность, отсутствовали.

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере US\$ 11 млн (US\$ 8 млн в 2017 году) в течение периода, закончившегося 31 декабря 2018. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 4,19% (3,96% в 2017 году).

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль за периоды, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, признанные в составе прибыли и убытка, следующая:

Предприятия, продолжающие	Итого предприятия, продолжающие и
---------------------------	-----------------------------------

	свою деятельность		прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся		Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	101	101	108	111
Отложенный налог на прибыль	(36)	(21)	(37)	(22)
Итого	65	80	71	89

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль, относимой к прибыли до налогообложения, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до уплаты налога на прибыль	426	443
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	85	89
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне и в Региональном инвестиционном проекте	(27)	(25)
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, работающих в других юрисдикциях	17	5
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	(8)	-
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	1	3
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	5	5
Совокупные курсовые разницы в зарубежной деятельности, перераспределенные из резерва по пересчету в иностранную валюту	3	-
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	(5)	12
Итого расходы по налогу на прибыль	71	89

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

В связи с тем, что с 1 января 2017 года ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку 17% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, при расчете резерва по налогу на прибыль и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 17%. Начиная с 1 января 2017 года, ООО «Светлое» получило налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года.

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

Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) приблизительно в US\$ 46 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 5 млн по состоянию на 31 декабря 2017), которые относятся к налогу на прибыль.

Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Чистые курсовые убытки от чистых инвестиций в иностранные предприятия		
Текущие налоговые расходы	(1)	(2)
Отложенные налоговые расходы	(1)	(3)
Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода	(2)	(5)

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

Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Отложенные налоговые обязательства	(152)	(77)
Отложенные налоговые активы	73	61
	(79)	(16)

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на это законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после взаимозачета) для целей финансовой отчетности:

	Обязательс тва по восстановл ению	Товарно- материальн ые запасы	Основные средства и прочие внеоборотные активы	Торговая и прочая кредиторская задолженнос ть	Налоговые убытки	Долгосрочн ые займы и задолженнос ть	Внутрикорпор ативные займы	Прочее	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
По состоянию на 31 декабря 2017	7	(10)	(153)	10	105	2	(6)	5	(40)
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	-	12	(3)	(2)	18	(1)	(1)	(1)	22
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(1)	(3)	-	3	-	-	-	(1)
По состоянию на 31 декабря 2017	7	1	(159)	8	126	1	(4)	4	(16)
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	-	(6)	(5)	(3)	46	-	1	4	37
Приобретения (Примечание 2)	-	2	(124)	-	20	-	(2)	2	(102)
Выбытия (Примечание 2)	-	2	1	-	(2)	-	-	-	1
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 3)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	(3)	(7)
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Пересчет в валюту представления отчетности	(1)	-	34	(1)	(23)	-	1	(1)	9
По состоянию на 31 декабря 2018	6	(3)	(255)	4	167	1	(5)	6	(79)

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива, который относится к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, в размере US\$ 167 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года является высокой.

Начиная с 1 января 2017 года, в российском налоговом законодательстве вступили в силу изменения, связанные с переносом убытков на будущие периоды. Сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, будет ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов 2017-2020 гг. С 2021 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущее, в налоговой базе по налогу на прибыль. Помимо вышеизложенного, действующий в данный момент 10-летний период для переноса убытков на будущие периоды отменен, то есть убытки, понесенные в 2007 году, могут быть перенесены на неопределенный период до тех пор, пока они не будут полностью использованы.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2018 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие». Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы, исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Соответствующие детальные планы ведения горных работ и прогнозы являются достаточным свидетельством того, что Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличения обязательств по охране окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы.

В отношении оставшихся US\$ 86 млн (US\$ 90 млн в 2017 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Компания не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна. В отношении налоговых убытков, накопленных по состоянию на 1 января 2016 года на Светлом, когда компания получила налоговую льготу в рамках Регионального инвестиционного проекта, а также получила право применять ставку по налогу на прибыль в размере 0% до 2021 года, отложенный налог признан не был. Таким образом, компания не сможет использовать накопленные убытки. Непризнанные налоговые убытки включают в себя убытки на сумму US\$ 4 млн, срок использования которых в основном истекает в 2025 году. Прочие убытки могут быть перенесены на будущие периоды бессрочно в соответствии с изменениями в российском законодательстве, описанными выше.

Отложенные налоговые обязательства по налогам, которые подлежали бы уплате по неполученным доходам по некоторым из дочерних компаний Группы, не были признаны, так как Группа установила, что нераспределенная прибыль ее дочерних компаний не будет распределяться в обозримом будущем. Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили US\$ 2 459 млн (US\$ 2 737 млн в 2017 году).

15. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов на акцию	US\$ млн	вычтены из акционерного капитала в	предложены в отношении года:	Выплачены в
Итоговый дивиденд за 2016 год	18	78	2017	2016	мае 2017
Промежуточный дивиденд за 2017 год	14	60	2017	2017	сентябре 2017
Итоговый дивиденд за 2017 год	30	136	2018	2017	мае 2018
Промежуточный дивиденд за 2018 год	17	77	2018	2018	сентябре 2018

Итоговый дивиденд за 2018 год	31	146	н/п	2018	н/п
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2017			138	196	138
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2018			213	223	213

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно-металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Первоначальная стоимость						
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	564	140	1 750	65	150	2 669
Приобретения	77	35	141	4	174	431
Ввод в эксплуатацию	4	(29)	89	(9)	(55)	-
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	-	-	3	3
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 2)	-	2	-	-	-	2
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	(2)	(32)	(1)	(1)	(36)
Пересчет в валюту представления отчетности	10	4	76	2	5	97
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	655	150	2 024	61	276	3 166
Приобретения	34	45	162	6	130	377
Ввод в эксплуатацию	(453)	(54)	724	1	(218)	-
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 3)	-	-	(47)	(2)	(12)	(61)
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	2	-	(3)	(1)
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 2)	297	291	109	-	19	716
Исключено при выбытии дочернего предприятия	(4)	(13)	(61)	(2)	(3)	(83)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	(24)	-	(140)	(4)	-	(168)
Пересчет в валюту представления отчетности	(39)	(54)	(417)	(10)	(39)	(559)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	466	365	2 356	50	150	3 387

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлурги- ческие основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлурги- ческому производству	Незаверше- нное капитально- строительс- тво	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	-	(839)	(25)	-	(864)
Изменения за период	-	-	(227)	(5)	-	(232)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	28	-	-	28
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	(43)	(1)	-	(44)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	-	-	(1 081)	(31)	-	(1 112)
Изменения за период	-	-	(254)	(5)	-	(259)
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 3)	-	-	20	1	-	21
Исключено при выбытии дочернего предприятия	-	-	56	2	-	58
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	135	1	-	136
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	190	5	-	195
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	(934)	(27)	-	(961)
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2017	655	150	943	30	276	2 054
31 декабря 2018	466	365	1 422	23	150	2 426

По состоянию на 31 декабря 2018 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью US\$ 1 216 млн (на 31 декабря 2017 года: US\$ 735 млн) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US\$ 76 млн (на 31 декабря 2017 года: US\$ 50 млн). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

17. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	% голосующих их акций	Балансовая стоимость US\$ млн	% голосующих их акций	Балансовая стоимость US\$ млн
Доли в зависимых и совместных предприятиях				
ООО «Прозэкс»	30	2	30	2
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)	100	-	17,66	28
ГРК «Амикан»	74,3	-	42,65	7
ООО «Прогноз Серебро»	100	-	5	5
ТОО «Актогай Мыс»	-	-	50	2
Итого		2		44
Займы, образующие часть чистых инвестиций в зависимые предприятия				
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)				39
ООО «Прогноз Серебро»				13
				52
Итого инвестиции в зависимые и совместные предприятия				96

ООО «Прогноз Серебро» (Прогноз), АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское) и ГРК «Амикан» были впервые консолидированы в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 (Примечание 2).

ТОО «Актогай Мыс»

В июне 2015 года Группа подписала соглашение о покупке 25-процентной доли в ТОО «Актогай Мыс», владеющей лицензией на геологоразведку месторождения Долинное в Казахстане (включая связанные с ней акционерные займы) у несвязанной стороны. В июне 2017 года Полиметалл приобрел дополнительные 25% в ТОО «Актогай Мыс» за чистое вознаграждение в размере US\$ 1 млн. Группа определила, что ТОО «Актогай Мыс» продолжает оставаться совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместные предприятия», и с июня 2015 года инвестиция учитывается по методу долевого участия.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018, Полиметалл продал всю свою долю в ТОО «Актогай Мыс» за вознаграждение на общую сумму US\$ 17 млн, скорректированную на выплату займов, выданных ТОО «Актогай Мыс», на сумму US\$ 10 млн. Общая прибыль от выбытия ТОО «Актогай Мыс» составляет US\$ 5 млн.

ООО «Прозэкс»

В ноябре 2015 года Группа приобрела 24,9% долю в проекте разведки алмазного месторождения на северо-западе Российской Федерации за денежное вознаграждение в размере US\$ 2 млн. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа увеличила свою долю в ООО «Прозэкс» до 30% за вознаграждение в размере US\$ 1 млн. Группа определила, что она оказывает существенное влияние на компанию, и вложения учитываются по методу долевого участия.

	Нежданинское	Амикан	Итого	Итого
	31 декабря 2018	31 декабря 2018	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Доля Группы в чистой прибыли/(убытке) от инвестиций	(2)	2	-	3
Доля в прибыли, признаваемая за год, за вычетом нереализованной прибыли, исключаемой из материально- производственных запасов	(2)	1	(1)	3

18. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Запасы добытой руды	68	86
Расходные материалы и запасные части	27	37
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	95	123
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев		
Медный, золотой и серебряный концентрат	116	103
Запасы добытой руды	174	144
Незавершенное производство	55	57
Сплав Доре	14	13
Металл для аффинажа	9	9
Металл в слитках	1	2
Итого запасы металлопродукции	369	328
Расходные материалы и запасные части	168	186
Итого	537	514

Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости

Группа признала следующие (списания)/восстановления запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018		Год, закончившийся 31 декабря 2017	
	Магадан US\$ млн	Всего по операционным м сегментам US\$ млн	Всего по операционным сегментам US\$ млн	
Запасы руды	(9)	(9)	(15)	
Руда в штабелях КВ	(9)	(9)	(3)	
Медный, золотой и серебряный концентрат	(3)	(3)	2	
Итого	(21)	(21)	(16)	

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2018 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на долгосрочные запасы руды) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение. Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2018 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере US\$ 2 млн (по состоянию на 31 декабря 2017 года: US\$ 3 млн).

По состоянию на 31 декабря 2018 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила US\$ 99 млн (по состоянию на 31 декабря 2017 года: US\$ 60 млн).

19. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	60	26
Прочая задолженность	22	15
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 25)	-	8
За вычетом: резервы по безнадежным долгам	(3)	(2)
Итого торговая и прочая задолженность	79	47
Опцион на продажу, связанный с приобретением Нежданинского (Примечание 2)	-	12
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам (Примечание 25)	-	7
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	2	5
Итого прочие краткосрочные финансовые инструменты	2	24
Итого	81	71

На 31 декабря 2018 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 22 дня (в 2017 году: 20 дней). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью и которая является полностью обесцененной.

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн
Банковские депозиты - в долларах США	361	11
- в прочих валютах	7	-
Текущие счета в банках - в долларах США	1	2
- в прочих валютах	10	23
Итого	379	36

По состоянию на 31 декабря 2018 года банковские депозиты в основном представлены депозитами, деноминированными в долларах США, на которые начислялись проценты по ставке 3% годовых, при этом средний срок погашения составлял 29 дней со дня размещения, и депозитами до востребования, деноминированными в казахстанских тенге, на которые начислялись проценты по ставке 5% годовых (9% годовых в 2017 году для депозитов до востребования, деноминированных в казахстанских тенге).

21. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		31 декабря 2018			31 декабря 2017		
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого
	2018	2017	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,00%	4,10%	64	372	436	-	436
Итого			64	372	436	-	436	436
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
Деноминированные в долларах США	плавающая	4,35%	3,73%	11	940	951	-	834
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,56%	6,17%	34	470	504	26	152
Деноминированные в Евро	фиксированная	2,85%	2,85%	8	-	8	-	8
Итого			53	1 410	1 463	26	994	1 020
			117	1 782	1 899	26	1 430	1 456

Банковские кредиты

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.

Изменения в кредитах и займах приведены ниже:

	Полученные займы		Погашение займов	Приобретенные займы	Выбывшие займы	Чистые отрицательные курсовые разницы	Пересчет в валюту представления отчетности	Амортизация комиссии за организацию финансирования	31 декабря
	1 января US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Год, закончившийся 31 декабря 2017	1 378	3 108	(3 033)	-	-	(14)	14	3	1 456
Год, закончившийся 31 декабря 2018	1 456	1 697	(1 254)	26	(25)	(110)	110	(1)	1 899

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 1 119 млн (US\$ 1 361 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года), US\$ 1 069 млн из которых представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи (US\$ 1 266 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года). В 2018 и 2017 году Группа выполняла свои долговые обязательства.

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
Год, закончившийся, 31 декабря 2019	117	26
31 декабря 2020	263	105
31 декабря 2021	500	248
31 декабря 2022	446	513
31 декабря 2023	469	414
31 декабря 2024	104	100
31 декабря 2025	-	50
Итого	1 899	1 456

22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2018 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 87 млн (в 2017 году: US\$ 46 млн).

Обязательства по финансированию социальных проектов и инфраструктуры

Согласно меморандуму с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления) Группа участвует в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа выплатила US\$ 2 млн в рамках программы (US\$ 2 млн в 2017 году), а общие обязательства по социальным затратам по состоянию на 31 декабря 2018 года составили US\$ 26 млн (US\$ 28 млн в 2017 году) и были распределены следующим образом:

	31 декабря 2018 US\$ млн	31 декабря 2017 US\$ млн
В течение первого года	2	2
От одного до пяти лет	20	22
В последующие годы	4	4
Итого	26	28

Обязательства по форвардной продаже

У Группы есть ряд обязательств по форвардным продажам физического золота и серебра по существующим рыночным ценам, рассчитанным со ссылкой на цены, установленные Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской Биржей Металлов («LME»), которые учитываются как договоры с физической поставкой, исходя из ожиданий Группы и предыдущей практики.

Операционная аренда: Группа как арендатор

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере US\$ 7 млн (в 2017 году: US\$ 7 млн).

Земля в Российской Федерации и в Казахстане, на которой расположены производственные помещения Группы, находится в государственной собственности. Группа арендует данные земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2058 года включительно.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2018</u> US\$ млн	<u>31 декабря 2017</u> US\$ млн
В течение первого года	3	3
От одного до пяти лет	7	5
В последующие годы	<u>2</u>	<u>4</u>
Итого	<u>12</u>	<u>12</u>

Условные факты хозяйственной деятельности

Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация и Казахстан, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные, правовые 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 и Казахстана в значительной степени влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки.

В результате последних санкций, введенных США против ряда российских компаний и физических лиц в 2018 году, Группа считает, что уровень политического риска увеличился со среднего до высокого. До настоящего момента санкции, введенные в период с 2014 по 2018 год, не повлияли напрямую на предприятия Группы. Однако существует риск того, что введение дальнейших санкций может повлиять на способность Группы вести деятельность в России, включая затраты и доступность финансирования.

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. 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.

В течение 2018 и 2017 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России, Казахстане и Армении. Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере US\$ 47 млн в отношении условных обязательств (US\$ 7 млн в 2017 году), включая US\$ 46 млн в отношении налога на прибыль (US\$ 5 млн в 2017 году).

23. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2018			
	Уровень 1 US\$ млн	Уровень 2 US\$ млн	Уровень 3 US\$ млн	Итого US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	60	-	60
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(54)	(54)
	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>(54)</u>	<u>6</u>

	31 декабря 2017			
	Уровень 1 US\$ млн	Уровень 2 US\$ млн	Уровень 3 US\$ млн	Итого US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	26	-	26
Опцион по Нежданкинскому (Примечание 2)	-	-	12	12
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(62)	(62)
	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>(50)</u>	<u>(24)</u>

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

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2018 года, составила US\$ 1 660 млн, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года составила US\$ 1 899 млн (см. Примечание 21).

Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования

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

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2018					31 декабря 2017		Итого US\$ млн
	Омолон	Кызыл	Личкваз	Капан	Комаровское	Прогноз	Итого	
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	
На начало отчетного периода	11	12	3	11	25	-	62	76
Прирост	-	-	-	-	-	14	14	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	2	(2)	(3)	(2)	(2)	-	(7)	(2)
Амортизация дисконта (Примечание 13)	1	-	-	-	-	-	1	3
Исполнение через выпуск акций (Примечание 24)	-	(10)	-	-	-	-	(10)	(10)
Денежные расчеты	(3)	-	-	(1)	(2)	-	(6)	(5)
Итого условное вознаграждение	11	-	-	8	21	14	54	62
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(4)	-	-	(1)	-	-	(5)	(5)
	7	-	-	7	21	14	49	57

Омолон

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолона, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2018 года, составила US\$ 11 млн, включая текущую часть задолженности в сумме US\$ 4 млн.

Кызыл

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение Altynalmas Gold Ltd, компании, владеющей проектом золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели Монте-Карло. В мае 2018 года оно было исполнено через выпуск 1 015 113 новых акций Polymetal International plc.

Личкваз

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа завершила приобретение компании ЗАО «Личкваз» (Личкваз), владеющей лицензией на геологоразведку Личкваз в Армении. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа заключила, что проект Личкваз не является экономически выгодным, и списала связанные с ним активы по разработке и связанное с ним условное обязательство.

Капан

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа завершила приобретение компании DPMK, владеющей лицензией на геологоразведку и перерабатывающей фабрикой на месторождении Капан в Армении. Продавец получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении золота Капан, сумма которого не превысит US\$ 25 млн. По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в US\$ 8 млн, включая текущую часть в размере US\$ 1 млн. В январе 2019 года после продажи месторождения Капан (Примечания 3 и 27), Группа достигла соглашения с Dundee Precious Metals о прекращении действия роялти посредством выкупа за US\$ 6 млн долларов США в виде денежных средств.

Комаровское

1 августа 2016 года Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан. Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели Монте-Карло, при этом Группа использовала допущение относительно волатильности цены на золото в 16,68% (17,02% в 2017 году). По состоянию на 31 декабря 2018 года, справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в US\$ 21 млн.

Прогноз

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила приобретение серебряного месторождения Прогноз (Примечание 2). Справедливая стоимость условного вознаграждения составила US\$ 14 млн. Метод оценки и примененные допущения описаны в Примечании 2. По состоянию на 31 декабря 2018 года изменений в справедливой стоимости не было.

Допущения, использованные при оценке Омолона, Капана и Личкваза, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения, таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений на протяжении всего срока и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

24. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 469 368 309 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию 31 декабря 2017 года – 430 115 480). У компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2017 году: отсутствуют). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал кол-во акций	Выпущенный капитал US\$ млн
По состоянию на 31 декабря 2016 года	428 262 338	2 010
Выпуск акций для Тарутинского	893 575	10
Выпуск акций для выплаты условного вознаграждения по Приморскому	815 348	10
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	144 219	1
По состоянию на 31 декабря 2017 года	430 115 480	2 031
Выпуск акций для Прогноза	20 459 668	200
Выпуск акций для выплаты отложенного вознаграждения по Кызылу	1 015 113	10
Выпуск акций для Амикана	2 456 049	22
Выпуск акций для Нежданинского	13 486 579	136
Выпуск акций для Саума	834 055	6
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций и Долгосрочной программы поощрения сотрудников	1 001 365	9
По состоянию на 31 декабря 2018 года	469 368 309	2 414

В сентябре 2018 года Группа увеличила свою долю в ООО «Саумская Горнорудная Компания» (компания владеет лицензией Саумского полиметаллического месторождения с ресурсами в 435 тыс. унций золотого эквивалента с содержаниями 9,7 г/т) на 20% (с 80% до 100%). Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 20% за вознаграждение в сумме US\$ 6 млн, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 834 055 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Саумская Горнорудная Компания» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 80% доли она была консолидирована. Увеличение доли в Сауме было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на дату приобретения и в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, приобретение Саума не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступных денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Поскольку в соответствии с российским, казахстанским и армянским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль, то возможность распределения денежных средств, полученных от российских, казахстанских и армянских действующих предприятий, будет основана на информации за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию. Обязательная финансовая отчетность в Российской Федерации составляется в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которые отличаются от МСФО. В Казахстане и Армении, начиная с 1 января 2006 года и 1 января 2011 года соответственно, приняты стандарты МСФО. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от сумм, раскрытых согласно стандартам подготовки финансовой отчетности. Однако Группа имеет накопленную нераспределенную прибыль в размере около US\$ 2,5 млрд (US\$ 2,7 млрд в 2017 году), которая, при условии отсутствия ограничений, может быть использована для выплаты ожидаемых дивидендов Группы в течение нескольких лет, после выплаты применимых налогов.

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	449 016 966	429 880 907
Разводняющий эффект выплат на основе акций	1 497 087	5 830 775
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	450 514 052	435 711 682

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, корректировок прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2018 года вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, выданными в рамках траншей за 2015-2016 годы, которые являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату (по состоянию на 31 декабря 2017 года: опционы по программе LTIP, выданные в рамках траншей за 2014-2017 годы, являются разводняющими, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года опционы, выданные в соответствии с Программой отложенного бонуса высшему руководству, имеют разводняющий эффект и учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

25. 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 течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа впервые консолидировала долю в совместных предприятиях Прогноз и Нежданинское, а также в Амикане (Примечания 2 и 17).

Сделки со связанными сторонами были представлены покупкой руды у компании Амикан и продажами техники и оборудования Нежданинскому и Прогнозу до даты приобретения контроля.

Непогашенные займы по состоянию на 31 декабря 2017 года были представлены займами, предоставленными Нежданинскому и Прогнозу, консолидированным на 31 декабря 2018 года, и ТОО «Актогай Мыс», которое было продано в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 (Примечание 17).

Информация о сделках между Группой и прочими связанными сторонами приводится ниже:

Год, закончившийся	
31 декабря 2018	31 декабря 2017
US\$ млн	US\$ млн

Сделки со связанными сторонами

Приобретение руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	22	38
Прочие чистые продажи, признаваемые в составе прочих операционных расходов	15	12

Год, закончившийся	
31 декабря 2018	31 декабря 2017
US\$ млн	US\$ млн

Непогашенные расчеты на конец отчетного периода

Займы, учитываемые как часть чистых инвестиций в совместное предприятие	-	52
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	-	8
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	-	6
Дебиторская задолженность от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	-	8
Проценты к получению от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	-	2
Кредиторская задолженность перед объектами финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	-	7
	-	83

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

Год, закончившийся	
31 декабря 2018	31 декабря 2017
US\$ млн	US\$ млн

Выплаты на основе акций	3	2
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	3	2
	8	6

По состоянию на 31 декабря 2018 года доля в неконтрольной доле в Амикан (Примечание 2), составляющая US\$ 5 млн, принадлежала связанной стороне.

26. ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечание	Год, закончившийся	Год, закончившийся
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	426	443
Поправки на:		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	186	214
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	16	3
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	18	16
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	18	3
Дополнительные начисления по налогам, штрафам и пеням	(2)	(8)
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	12
Выплаты на основе акций	10	10
Финансовые расходы	13	63
Финансовые доходы	(8)	(4)
Убыток от выбытия основных средств	11	1
Затраты на восстановление окружающей среды	1	-
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения	23	(2)
Доля в убытке дочерних и совместных предприятий	17	(3)
Чистые курсовые разницы	40	10
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(1)	(4)
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	54	-
Переоценка первоначальной доли в сделках по объединению бизнеса	(41)	-
Прочие неденежные расходы	6	4
Изменения оборотного капитала		
Увеличение материально-производственных запасов	(150)	(35)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС (Увеличение)/Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(24)	14
Увеличение предоплаты поставщикам	(34)	(6)
Увеличение/(Уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	123	(20)
Увеличение задолженности по прочим налогам	3	10
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	695	690
Уплаченные проценты	(74)	(63)
Полученные проценты	4	1
Уплаченный налог на прибыль	(112)	(95)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	513	533

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, существенные неденежные операции представляли собой выпуск 38 251 464 акций для нескольких сделок по объединению бизнеса и прочих сделок (Примечание 24) (в 2017 году: выпуск акций для выплаты условного вознаграждения за месторождение Приморское на сумму US\$ 10 млн, а также выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском на сумму на сумму US\$ 10 млн).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, составил за год, закончившийся 31 декабря 2018, US\$ 43 млн (US\$ 33 млн в 2017 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 146 млн (US\$ 173 млн в 2017 году).

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

30 января 2018 года Группа завершила продажу Капана компании Chaarat Gold Holdings Limited (Примечание 2).

Общее вознаграждение за Капан составляет US\$ 55 млн с учетом корректировки на оборотный капитал и прочих корректировок. US\$ 10 млн из общей суммы вознаграждения были выплачены конвертируемыми облигациями Chaarat с погашением в 2021 году. Оставшиеся US\$ 45 млн выплачены денежными средствами, US\$ 5 млн из которых Полиметалл получил в ноябре 2018 года в качестве авансового платежа. Оставшиеся US\$ 40 млн Компания получила 1 февраля 2019 года после завершения Chaarat расчетов с синдикатом банков, который предоставил кредитную линию для финансирования покупки.

Одновременно с завершением продажи, Полиметалл достиг соглашения с Dundee Precious Metals («DPM»), предыдущим владельцем актива, о прекращении действия роялти посредством его выкупа за US\$ 5,5 млн в виде денежных средств.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Введение

Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). АПД приводятся в дополнение к показателям финансового положения или денежных потоков, определенным в соответствии с МСФО, и не могут считаться заменой этих показателей.

Компания считает, что АПД, наряду с показателями, определенными согласно МСФО, дают читателям ценную информацию и облегчают понимание результатов деятельности Компании.

АПД не имеют единого определения для всех компаний, включая компании, работающие в той же отрасли, что и Группа. Следовательно, АПД, используемые Группой, не могут сравниваться с аналогичными показателями и информацией, раскрываемой другими компаниями.

Цель

АПД, используемые Группой, представляют собой финансовые ключевые показатели эффективности (КПЭ) для пояснения и оценки деятельности Компании с учетом ее стратегических целей, принимая во внимание следующие предпосылки:

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- Применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- Подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- Обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- Используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- Применяются в дивидендной политике Группы;
- Определенные АПД используются при установлении вознаграждения директорам и руководству.

АПД и обоснование их использования

АПД, применяемый Группой	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная чистая прибыль	<ul style="list-style-type: none"> • Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам Компании 	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов) • Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов (после налогов) • (Положительные)/отрицательные курсовые разницы (после налогов) • Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после налогов) • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после налогов) 	<ul style="list-style-type: none"> • Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях

Скорректированная рентабельность собственного капитала	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты 	<ul style="list-style-type: none"> Наиболее важный показатель для оценки доходности компании Измеряет эффективность, с которой компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Доходность активов	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода 	<ul style="list-style-type: none"> Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли компании ко всем ее ресурсам.
Скорректированная EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль 	<ul style="list-style-type: none"> Финансовые расходы (чистые) Амортизация Снижение стоимости запасов металлопродукции и прочих запасов до чистой стоимости реализации (после налогов) Выплаты на основе акций Резерв по сомнительной задолженности Чистые курсовые разницы Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения Затраты на восстановление окружающей среды Доначисление НДС, пени и штрафы Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после налогов) 	<ul style="list-style-type: none"> Исключает влияние определенных неденежных элементов, как повторяющихся, так и разовых, которые могут скрыть изменения в ключевых операционных показателях Альтернативный показатель денежного потока от операционной деятельности
Чистый долг	<ul style="list-style-type: none"> Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов Денежные средства и их эквиваленты 	<ul style="list-style-type: none"> н/п 	<ul style="list-style-type: none"> Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости финансового положения Используется кредиторами в банковских договорах
Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> н/п 	<ul style="list-style-type: none"> Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами
Свободный денежный поток	<ul style="list-style-type: none"> Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> За вычетом затрат на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия 	<ul style="list-style-type: none"> Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам Измеряет успех Компании в обращении

			прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами
Денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> Общие операционные денежные затраты Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> Затраты на амортизацию Расходы на восстановление и закрытие рудников Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли Простой мощностей и нетипичные производственные затраты Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития 	<ul style="list-style-type: none"> Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство, выпущенного Институтом золота. Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности
Совокупные денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> Общие операционные денежные затраты Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства, такие как прочие операционные расходы, общие, административные и коммерческие расходы на уровне всей компании, капитальные затраты и геологоразведку на действующих предприятиях (не включая капитал для развития) 	<ul style="list-style-type: none"> Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – Совокупные денежные затраты и Суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО. Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства.