LSE, MOEX, AIX: POLY / ADR: AUCOY

Дата 27 августа 2019 года

Polymetal International plc

Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

«В первом полугодии Полиметалл получил значительную прибыль на фоне отличных производственных результатов, в первую очередь за счет высоких показателей на Кызыле, - заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис. – Во втором полугодии мы ожидаем традиционно более низкий уровень затрат, сезонный рост производства и существенное увеличение денежного потока, что позволит выполнить планы по производству и денежным затратам на текущий год».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка в I полугодии 2019 года выросла на 20% до US$ 946 млн по сравнению с I полугодием 2018 года («год к году») в основном за счет роста производства в золотом эквиваленте на 22%. Объем продаж золота составил 604 тыс. унций, увеличившись на 36% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а объем продаж серебра снизился на 15% и составил 10,3 млн унций, что соответствует динамике производства. Средние цены реализации золота и серебра в целом соответствовали динамике рыночных цен: цена реализации золота практически не изменилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а цена реализации серебра снизилась на 7%.
- Денежные затраты Группы[1] в I полугодии 2019 года составили US$ 667 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 3% по сравнению с I полугодием 2018 года, что на 3% выше прогноза Компании в US$ 600-650 на унцию золотого эквивалента на фоне сезонности продаж. Совокупные денежные затраты[1] составили US$ 904 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет разовых капитальных затрат на Варваринском (железнодорожный парк и парк горной техники) и Дукате (плановая модернизация хвостохранилища). Ожидается, что оба показателя снизятся во II полугодии за счет сезонного увеличения объемов производства, преимущественно на Светлом и Майском, а также сокращения разрыва между производством и продажами на Дукате и Кызыле.
- Скорректированная EBITDA[1] составила US$ 403 млн, увеличившись на 34% год к году, в основном в результате роста производства. Рентабельность по скорректированной EBITDA выросла на 5 п.п. до 43% (38% в I полугодии 2018 года) на фоне успешного запуска Кызыла, работающего на полной проектной производительности в течение периода.
- Чистая прибыль[2] составила US$ 153 млн по сравнению со US$ 175 млн в I полугодии 2018 года, что в основном обусловлено убытками от курсовых разниц по деноминированным в долларах США внутригрупповым займам между компаниями с разной функциональной валютой. Скорректированная чистая прибыль[1] выросла на 21% и составила US$ 188 млн (US$ 155 млн в I полугодии 2018 года) на фоне роста операционной прибыли.
- В мае 2019 года был выплачен итоговый дивиденд за 2018 год в размере US$ 0,31 на акцию (всего US$ 146 млн). В соответствии с дивидендной политикой, Совет директоров одобрил к выплате промежуточные дивиденды за I полугодие 2019 года в размере US$ 0,20 на акцию (US$ 0,17 на акцию в I полугодии 2018 года), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли Группы. При этом Компания соблюдает соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA ниже установленного порогового значения 2,5x.
- Чистый долг[3] в течение периода вырос до US$ 1 698 млн (US$ 1 520 млн на 31 декабря 2018 года). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предшествующие 12 месяцев составляет 1,92x,

---

[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» приводится более подробная информация об АПД, используемых Группой, включая обоснование их использования.

[2] Прибыль за финансовый период.

[3] 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.

что обусловлено сезонным увеличением оборотного капитала и выплатой окончательного дивиденда за 2018 финансовый год. Свободный денежный поток во II полугодии будет традиционно выше за счет увеличения производства и ожидаемого сезонного сокращения оборотного капитала.

- Полиметалл подтверждает производственный план на 2019 год в объеме 1,55 млн унций золотого эквивалента. Прогноз денежных и совокупных затрат остается неизменным в пределах US$ 600-650 на унцию золотого эквивалента и US$ 800-850 на унцию золотого эквивалента соответственно. Фактические затраты будут зависеть от динамики обменных курсов рубля и тенге к доллару США, которые оказывают существенное влияние на операционные затраты Группы, деноминированные в местной валюте.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ[1][2]	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %
Выручка, US$ млн	946	789	+20%
Денежные затраты, US$ на унцию золотого эквивалента	667	689[3]	-3%
Совокупные денежные затраты, US$ на унцию золотого эквивалента	904	898	+1%
Скорректированная EBITDA, US$ млн	403	300	+34%
Средняя цена реализации золота, US$ за унцию	1 332	1 313	+1%
Средняя цена реализации серебра, US$ за унцию	15,2	16,4	-7%
Чистая прибыль, US$ млн	153	175	-13%
Скорректированная чистая прибыль, US$ млн	188	155	+21%
Доходность активов, %	14%	13%	+1%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), %	13%	12%	+1%
Базовая прибыль на акцию, US$ на акцию	0,33	0,40	-18%
Скорректированная прибыль на акцию, US$ на акцию	0,40	0,35	+14%
Дивиденд, объявленный в течение периода, US$ на акцию[4]	0,31	0,30	+3%
Дивиденд, предложенный за период, US$ на акцию	0,20	0,17	+18%
Чистый долг, US$ млн	1 698	1 520[5]	+12%
Чистый долг/скорректированная EBITDA[6]	1,92	1,95	-1%
Денежный поток от операционной деятельности, US$ млн	127	93	+37%
Капитальные затраты, US$ млн	189	169	+12%
Свободный денежный поток, US$ млн	(63)	(64)	NM[7]
Свободный денежный поток после приобретений, US$ млн	(23)	(91)	NM

[1] Окончательные 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] Более подробная информация об АПД содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности».
[3] Обновленные данные по денежным затратам Дуката с учетом вычетов на переработку при реализации концентрата. Предыдущие данные: US$ 683 на унцию золотого эквивалента.
[4] I полугодие 2019 года: окончательный дивиденд за 2018 финансовый год, выплаченный в мае 2019 года. I полугодие 2018: окончательный дивиденд за 2017 финансовый год, выплаченный в мае 2018 года.
[5] По состоянию на 31 декабря 2018 года.
[6] За последние 12 месяцев. Скорректированная EBITDA за II полугодие 2018 года составила US$ 475 млн.
[7] NM – не применимо.

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся во вторник, 27 августа 2019 года, в 14:00 по Московскому времени (в 12:00 по Лондонскому времени).

Для участия в звонке/вебкасте, пожалуйста, набирайте:
8 800 500 98 63 код доступа 23612986# (бесплатно из России), или
+44 203 009 24 83 (бесплатно из Великобритании), или
+1 646 502 51 26 (бесплатно из США), или

или заходите по ссылке: https://webcasts.eqs.com/polymetal20190827

Пожалуйста, будьте готовы представиться модератору или зарегистрироваться.

Запись вебкаста будет доступна на сайте Полиметалла (www.polymetalinternational.com) и по ссылке https://webcasts.eqs.com/polymetal20190827. 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 418870681#, с 14:30 по Московскому времени вторника 27 августа 2019 года до 14:30 по Московскому времени вторника 3 сентября 2019 года.

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

Обзор операционной деятельности 6
Обзор финансовой деятельности 8
Основные риски и неопределенности 22
Непрерывность деятельности 22
Заявление директоров об ответственности 23
Заключение независимых аудиторов для Polymetal International plc 24
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках 25
Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе 26
Сокращенный консолидированный баланс 27
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств 29
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале 30
Примечания к консолидированной финансовой отчетности 32
Альтернативные показатели деятельности 62

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

В I полугодии 2019 стоимость золота впервые с 2013 года достигла отметки в US$ 1 400 за унцию на фоне ожидания снижения процентных ставок и сохраняющейся геополитической напряженности, а также благодаря значительному объему закупок золота со стороны центральных банков. Стоимость золота на конец полугодия составила US$ 1 409 за унцию, увеличившись на 10% с начала года. При этом средняя цена LBMA на золото за период составила US$ 1 308 за унцию, снизившись на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, так как существенный рост цен на золото начался лишь в июне.

Мировые золотые запасы центробанков продолжили расти усиленными темпами на фоне пополнения золотых запасов широкого круга стран. Общий спрос на золото в I полугодии 2019 года достиг трехлетнего максимума в 2 182[1] тонны в основном благодаря рекордным объемам закупок золота центральными банками (по большей части в развивающихся странах), а также притоку средств в биржевые инвестиционные фонды (на фоне сохраняющихся опасений, вызванных отсутствием торгового соглашения между Китаем и США и связанными с ним возможными последствиями для мировой экономики, а также Brexit и усиливающейся напряженностью в отношениях между отдельными странами Запада и Ираном). Рост спроса на золото в I полугодии со стороны ювелирной промышленности был обусловлен благоприятным потребительским климатом в Индии. Спрос на золото со стороны технологических производств упал на 2%[1] на фоне сложной макроэкономической обстановки. Инвестиции в слитки и монеты в I полугодии сократились до десятилетнего минимума в основном за счет сокращения китайских инвестиций. Уверенный рост объемов производства и вторичной переработки способствовали увеличению предложения золота на 2%[1].

Высокая волатильность повлияла на динамику цен на серебро: средняя цена LBMA снизилась на 9% с US$ 16,7 за унцию в I полугодии 2018 года до US$ 15,2 за унцию в I полугодии 2019 года. Спотовая цена на 30 июня 2019 года составила US$ 15,2 за унцию, снизившись на 2% по сравнению с ценой на 1 января 2019 года, однако соотношение цен серебра и золота восстановилось уже в июле.

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

В течение I полугодия 2019 года российский рубль умеренно ослаб в основном на фоне сохраняющейся геополитической напряженности и санкционных рисков. Курс российского рубля снизился на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года со среднего значения 59,3 RUB/US$ в I полугодии 2018 года до 65,3 RUB/US$ в I полугодии 2019 года, при этом спотовый курс по состоянию на 30 июня 2019 года укрепился на 9% по сравнению с курсом на 31 декабря 2018 года до 63,1 RUB/US$. Это положительно сказалось на российском горнодобывающем секторе за счет понижения долларовой стоимости операционных затрат, деноминированных в рублях, и роста рентабельности.

Ослабление казахстанского тенге (на 16% по сравнению с прошлым годом с 326 KZT/US$ в I полугодии 2018 года до 379 KZT/US$ в I полугодии 2019 года) также оказало положительный эффект на экономические показатели казахстанских золотодобывающих предприятий.

[1] Отчет о тенденциях изменения спроса на золото во II квартале 2019 года Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ[1]

	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %
Вскрыша, млн тонн	77,6	60,9	+27%
Подземная проходка, км	54,3	64,4	-16%
Добыча руды, млн тонн	**8,6**	**6,5**	**+32%**
Открытые работы	6,5	4,2	+55%
Подземные работы	2,1	2,4	-13%
Переработка руды, млн тонн	7,6	7,0	+9%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	**4,1**	**3,8**	**+9%**
Производство			
Золото, тыс. унций	602	446	+35%
Серебро, млн унций	11,0	12,7	-13%
Медь, тыс. тонн	1,4	1,6	-13%
Золотой эквивалент, тыс. унций[2]	**756**	**619**	**+22%**
Реализация			
Золото, тыс. унций	604	445	+36%
Серебро, млн унций	10,3	12,1	-15%
Медь, тыс. тонн	1,0	1,5	-33%
Золотой эквивалент, тыс. унций[3]	**722**	**601**	**+20%**
Среднесписочная численность персонала[4]	11 715	10 626	+10%
Безопасность			
LTIFR[5]	0,23	0,16	+44%
Количество смертельных несчастных случаев	2	1	+1

- В I полугодии 2019 года производство составило 756 тыс. унций золотого эквивалента, что на 22% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Во второй половине года объемы производства будут значительно выше за счет сезонной реализации запасов концентрата на Майском, а также производства золота на фабрике кучного выщелачивания на Светлом. Компания подтверждает производственный план на 2019 год в объеме 1,55 млн унций в золотом эквиваленте.
- Производство на Кызыле, работающем на полной проектной мощности, достигло 160 тыс. унций золотого эквивалента за I полугодие 2019 года, превысив проектные показатели по производительности и содержаниям. В настоящее время обогатительная фабрика перерабатывает 2 млн тонн руды в год, что превышает проектную производительность в 1,8 млн тонн в год.

1 В декабре 2018 года Компания продала месторождение Хаканджинское (сегмент «Хабаровск»). В январе 2019 года Компания завершила продажу месторождения Капан (сегмент «Армения»). Результаты деятельности этих предприятий классифицированы как «прекращенная деятельность» (см. Примечание 3 сокращенной консолидированной отчетности).
2 Исходя из следующих коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:80, медь/золото – 5:1, цинк/золото – 2:1.
3 На основании фактических цен реализации.
4 За вычетом предприятий, прекративших деятельность.
5 LTIFR – частота травм с потерей трудоспособности на 200 000 отработанных часов.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ВЫРУЧКА

		I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %
Реализация				
Золото	Тыс. унций	604	445	+36%
Серебро	Млн унций	10,3	12,1	-15%
Медь	Тыс. тонн	1,0	1,5	-30%
Золотой эквивалент[1]	Тыс. унций	**722**	**601**	**+20%**

Структура реализации *(US$ млн, если не указано иное)*		I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %	Изменение за счет объемов, US$ млн	Изменение за счет цены, US$ млн
Золото		**791**	**584**	**+35%**	**208**	**(1)**
Средняя цена реализации[2]	*US$/унц*	1 332	1 313	+1%		
Средняя цена закрытия LBMA	*US$/унц*	1 308	1 318	-1%		
Доля выручки	*%*	84%	74%	+10%		
Серебро		**149**	**189**	**-21%**	**(28)**	**(12)**
Средняя цена реализации[2]	*US$/унц*	15,2	16,4	-7%		
Средняя цена закрытия LBMA	*US$/унц*	15,2	16,7	-9%		
Доля выручки	*%*	16%	24%	-8%		
Другие металлы		**6**	**16**	**-63%**		
Доля выручки	*%*	0%	2%	-2%		
Итого выручка		**946**	**789**	**+20%**	**159**	**(2)**

В I полугодии 2019 года выручка выросла на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US$ 946 млн в результате 20-процентого роста объемов продаж в золотом эквиваленте. Объем продаж золота вырос на 36%, а объем продаж серебра снизился на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что в целом соответствует динамике производства.

В I полугодии 2019 года средняя цена реализации золота немного превысила среднюю рыночную цену в US$ 1 308 и составила US$ 1 332 за унцию, увеличившись на 1% с US$ 1 313 за унцию в I полугодии 2018 года. Средняя цена реализации серебра составила US$ 15,2 за унцию – на 7% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что соответствует динамике рыночных цен.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 74% в I полугодии 2018 года до 84% в I полугодии 2019 года в результате изменения объемов производства и продаж металлов.

[1] На основании фактических цен реализации.
[2] Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

Анализ по сегментам/предприятиям		Выручка, *US$ млн*			Реализация золотого эквивалента, *тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)*		
Сегмент	**Предприятие**	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Измен-е, %**	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Измен-е, %**
Магадан	Дукат	174	191	-9%	11,9	12,3	-4%
	Омолон	132	99	+33%	100	75	+33%
	Майское	11	-	NA	9	-	NA
	Итого Магадан	**317**	**290**	**+9%**	**240**	**223**	**+7%**
Хабаровск	Албазино/Амурск	212	216	-2%	155	163	-5%
	Светлое	50	61	-18%	38	47	-20%
	Итого Хабаровск	**262**	**277**	**-5%**	**192**	**210**	**-8%**
Казахстан	Кызыл	199	-	NA	162	-	NA
	Варваринское	88	90	-2%	68	65	+4%
	Итого Казахстан	**287**	**90**	**+219%**	**230**	**65**	**+252%**
Урал	Воронцовское	75	71	+6%	57	54	+4%
Предприятия, продолжающие деятельность	**Итого**	**941**	**728**	**+29%**	**719**	**553**	**+4%**
Хабаровск	Охотск[1]	-	32	-100%	-	25	-100%
Армения	Капан[2]	5	29	-83%	4	24	-84%
Предприятие, продолжающие и прекратившие деятельность	**Итого Группа**	**946**	**789**	**+20%**	**722**	**601**	**+20%**

Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали запланированной динамике производства. На Светлом и Дукате возникло временное отставание продаж от производства, которое будет устранено во II полугодии 2019 года. На Майском не было существенных объемов производства золота в I полугодии 2019 года. Большая часть производства на Майском будет отражена во II полугодии после начала навигационного периода в июле, когда запасы произведенного за период концентрата будут отправлены покупателям, а насыщенный уголь, произведенный из окисленной руды на комбинированной цепочке флотации и цианирования (признанный в составе незавершенного производства по состоянию на 30 июня 2019 года), будет переработан на Амурском ГМК.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации *(US$ млн)*	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Изменение, %**
Затраты на добычу	253	244	+4%
Затраты на переработку	178	165	+8%
Затраты на покупку руды и концентратов от связанных и несвязанных сторон	22	50	-56%
НДПИ	54	43	+26%
Общие операционные денежные затраты	**507**	**502**	**+1%**
Амортизация и истощение активов	121	107	+13%
Затраты на рекультивацию	1	-	NA
Общая себестоимость производства	**629**	**609**	**+3%**

[1] Продан в IV квартале 2018 года.
[2] Продан в I квартале 2019 года.

Увеличение запасов металла	(95)	(161)	-41%
Снижение стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	-	7	-100%
Общее изменение в запасах металла	**(95)**	**(154)**	**-38%**
Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	(1)	1	NM
Простой мощностей и нетипичные производственные затраты	2	3	-33%
Итого себестоимость реализации	**535**	**459**	**+17%**

Структура операционных денежных затрат	**I полугодие 2019, US$ млн**	**I полугодие 2019, % от общих затрат**	**I полугодие 2018, US$ млн**	**I полугодие 2018, % от общих затрат**
Услуги	194	38%	163	32%
Расходные материалы и запчасти	134	26%	138	27%
Оплата труда	100	20%	105	21%
НДПИ	54	11%	43	9%
Затраты на покупку руды и концентратов	22	4%	50	10%
Прочие затраты	3	1%	3	1%
Итого	**507**	**+100%**	**502**	**+100%**

В I полугодии 2019 года себестоимость реализации выросла на 17%, составив US$ 535 млн, в основном вследствие роста объемов производства и продаж (показатели в золотом эквиваленте выросли на 22% и 20%, соответственно, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), частично компенсированного падением курсов российского рубля и казахского тенге на 10% и 16% соответственно.

Затраты на услуги выросли на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что было вызвано как ростом производства, так и большим объемом услуг по перевозке руды в течение периода, в особенности на Омолоне (перевозка руды с подземного рудника Ольча) и Кызыле (перевозка концентрата).

Затраты на расходные материалы и запчасти сократились на 3% по сравнению с I полугодием 2018 года в основном в результате ослабления российского рубля, а также вследствие выбытия активов с высоким уровнем затрат, что компенсировало влияние инфляции и увеличение объемов производства в золотом эквиваленте.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат снизились в I полугодии 2019 года на 5%, составив US$ 100 млн, в основном вследствие уменьшения численности персонала в результате выбытия активов.

Затраты на выплату НДПИ составили US$ 54 млн, увеличившись на 26% год к году, что выше роста объемов производства, в основном за счет начисления налога на добычу на Кызыле, так как в Казахстане не предоставляются региональные налоговые льготы.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 13% год к году до US$ 121 млн, US$ 18 млн из которых признаны в составе увеличения запасов металла. Такое увеличение обусловлено запуском Кызыла – предприятия с относительно высокой балансовой стоимостью основных средств и прав на пользование недрами.

В I полугодии 2019 года сезонный чистый прирост запасов металлопродукции составил US$ 95 млн (US$ 161 млн в I полугодии 2018 года). Прирост в основном был представлен ростом запасов концентрата на Майском (который предназначен для продажи сторонним покупателям в течение летнего навигационного периода), Кызыле и Дукате. Компания ожидает, что к концу 2019 года большая часть накопленных за период в незавершенном производстве запасов будет реализована.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US$ млн)	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Изменение, %**
Оплата труда	71	66	+8%
Выплаты на основе акций	6	6	-
Услуги	5	7	-29%
Амортизация	3	2	+50%
Прочее	8	8	-
Итого	**93**	**89**	**+4%**

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с US$ 89 млн до US$ 93 млн в основном за счет роста численности административного персонала в результате запуска Кызыла и приобретения Нежданинского и Прогноза, а также в связи с регулярной индексацией зарплат.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US$ млн)	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Изменение, %**
Социальные выплаты	10	8	+25%
Расходы на геологоразведку	8	6	+33%
Резерв на инвестиции в Особой экономическое зоне	5	5	-
Налоги, кроме налога на прибыль	4	7	-43%
Услуги ЖКХ	2	2	-
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(2)	(2)	-
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	4	-100%
Убыток от выбытия основных средств	-	1	-100%
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	(1)	-100%
Прочие расходы	-	2	-100%
Итого	**27**	**32**	**-16%**

Прочие операционные расходы снизились до US$ 27 млн в I полугодии 2019 года по сравнению с US$ 32 млн в I полугодии 2018 года в основном за счет ослабления российского рубля и казахстанского тенге по сравнению с предыдущим периодом, а также уменьшения резерва по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента[1]

Сегмент	Предприятие	I полугодие 2019	I полугодие 2018[2]	Изменение, %	II полугодие 2018	Изменение, %
Магадан	Дукат (*серебряный экв. унц*)[3]	10,0	9,4	+7%	9,2	+9%
	Омолон	832	713	+17%	601	+39%
	Майское	NM	NM	NM	787	NM
	Итого Магадан	**871**	**760**	**+15%**	**718**	**+21%**
Хабаровск	Светлое	388	368	+6%	265	+46%
	Албазино/Амурск	754	694	+9%	645	+17%
	Охотск[4]	NA	918	NA	688	NA
	Итого Хабаровск	**682**	**652**	**+5%**	**546**	**+25%**
Казахстан	Кызыл	407	NA	NA	554	-27%
	Варваринское	708	760	-7%	659	+7%
	Итого Казахстан	**504**	**760**	**-34%**	**602**	**-16%**
Урал	Воронцовское	381	412	-8%	369	+3%
Армения	Капан[5]	NA	919	NA	1 042	NA
Итого Группа		**667**	**689**	**-3%**	**633**	**+5%**

В I полугодии 2019 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и увеличились на 5% по сравнению со II полугодием 2018 года, составив US$ 667 на унцию золотого эквивалента. Ослабление российского рубля и казахстанского тенге по отношению к доллару США, выбытие активов с высоким уровнем затрат, а также структурное влияние роста объемов производства на предприятиях с более низким уровнем затрат положительно сказались на уровне денежных затрат, компенсировав влияние инфляции и разовых факторов на Албазино и Омолоне. В таблице ниже приведен факторный анализ изменения денежных затрат и совокупных денежных затрат Группы в динамике год к году:

[1] Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации на операционных активах (с корректировками на амортизацию, затраты на рекультивацию 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 рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на объем реализованного золотого эквивалента. Более подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

[2] Обновленные данные по денежным затратам Дуката с учетом вычетов затрат на переработку.

[3] Денежные затраты на Дукате составили US$ 878 на унцию золотого эквивалента (US$ 791 на унцию золотого эквивалента I полугодии 2018 года) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

[4] Продан в IV квартале 2018 года.

[5] Продан в I квартале 2019 года.

Анализ изменений денежных затрат и совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента	Денежные затраты, US$/унц	Изменение, %	Совокупные денежные затраты, US$/унц	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2018	**689**		**898**	
Изменение курса доллара	(57)	-8%	(74)	-8%
Эффект от продажи активов с высокими затратами	(28)	-4%	(22)	-2%
Изменение структуры продаж по месторождениям	(15)	-2%	(15)	-2%
Изменение НДПИ	(1)	0%	(1)	0%
Изменения соотношения цен на золото и серебро	14	2%	14	2%
Инфляция	29	4%	37	4%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	34	5%	34	4%
Прочее	1	0%	31	3%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2019	**667**	**-3%**	**904**	**1%**

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 9% в сравнении полугодие к полугодию[1] до US$ 10 на унцию серебряного эквивалента. Увеличение затрат связано с плановым умеренным снижением содержаний серебра.
- На Омолоне денежные затраты составили US$ 832 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 17% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 39% в сравнении полугодие к полугодию, что связано со снижением содержаний, переходом на переработку бедной руды с карьера Биркачан и высокими затратами на перевозку руды с подземного рудника Ольча.
- На Майском не было значительных продаж в течение I полугодия 2019 года, поэтому денежные затраты за период не отражают реальные показатели работы предприятия.
- На Светлом денежные затраты выросли на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 46% в сравнении полугодие к полугодию, достигнув US$ 388 на унцию золотого эквивалента. На увеличение затрат в основном повлияли сезонность кучного выщелачивания и продаж, а также дождевые осадки во II квартале, которые сказались на темпах отсыпки и доступности руды с высокими содержаниями.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили US$ 754 на унцию золотого эквивалента, что на 9% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 17% в сравнении полугодие к полугодию. Рост затрат по сравнению с I полугодием 2018 года в основном связан с переработкой руды с более низкими содержаниями с карьера Екатерина-1.
- На Кызыле денежные затраты снизились на 27% в сравнении полугодие к полугодию и составили US$ 407 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже средних показателей по Группе, а также планового уровня затрат, указанного в технико-экономическом обосновании. Предприятие превысило проектную производительность и планируемые содержания за период.
- На Варваринском денежные затраты снизились на 7% по сравнению с I полугодием прошлого года за счет ослабления казахстанского тенге и увеличились на 7% в сравнении полугодие к полугодию, составив US$ 708 на унцию золотого эквивалента. Рост затрат в сравнении со II полугодием 2018 года в основном обусловлен более высокими затратами на добычу на Комаровском.

[1] I полугодие 2019 в сравнении со II полугодием 2018.

- На Воронцовском отмечен самый низкий среди предприятий Группы уровень затрат в I полугодии 2019 года – US$ 381 на унцию золотого эквивалента, что на 8% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и практически совпадает с уровнем затрат в сравнении полугодие к полугодию, несмотря на умеренное снижение содержаний.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ[1]

	Всего US$ млн			US$ / унцию золотого эквивалента		
	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Измен-е, %	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Измен-е, %
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости запасов до чистой стоимости реализации[2] (Примечание 4 сокращенной консолидированной отчетности)	**434**	**382**	**14%**	**598**	**628**	**-5%**
Скорректированная на:						
Затраты, связанные с простоем производства	(2)	(3)	-53%	(2)	(5)	-60%
Межсегментная реализованная прибыль по запасам металлопродукции	(3)	(4)	-3%	(5)	(6)	-17%
Реклассификация вычетов на затраты на переработку в себестоимость реализации	22	10	126%	30	16	+88%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций[2] (Примечание 4 сокращенной консолидированной отчетности)	**37**	**39**	**-5%**	**51**	**64**	**-20%**
Скорректированные на:						
Общие, административные и коммерческие расходы на Кызыле на этапе подготовки к промышленному производству	-	(5)	-100%	-	(8)	-100%
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	(4)	-	NA	(6)	-	NA
Денежные затраты[1]	**484**	**419**	**+16%**	**667**	**689**	**-3%**
Общие, административные и коммерческие расходы сегмента «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	66	59	+12%	91	99	-8%
Капитальные затраты, за исключением проектов развития	71	37	+89%	97	62	+58%
Затраты на геологоразведку (отнесенные к затратам и капитализированные)	12	18	-31%	17	29	-41%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	23	13	+80%	32	21	+52%
Совокупные денежные затраты[1]	**657**	**547**	**+20%**	**904**	**898**	**+1%**
Процентные расходы	42	31	+35%	58	52	+13%
Капитализированные проценты	4	5	-16%	6	8	-28%
Расходы по налогу на прибыль	57	35	+63%	78	58	+34%

[1] Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты, прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (исключая капитальные затраты по проектам развития, но включая все затраты на геологоразведку: как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде). Более подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности».
[2] Совокупно сегменты, продолжающие деятельность, и прекращенная деятельность.

Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	**760**	**617**	**+23%**	**1 046**	**1 011**	**+3%**
Инвестиции в проекты развития	93	107	-13%	128	178	-28%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	8	11	-30%	11	19	-42%
Совокупные затраты	**861**	**736**	**+17%**	**1 185**	**1 208**	**-2%**

Совокупные денежные затраты в I половине 2019 года составили US$ 904 на унцию золотого эквивалента и практически не изменились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

Сегмент	Предприятие	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %
Магадан	Дукат (*серебряный экв. унц*)	12,5	11,2	+11%
	Омолон	969	897	+8%
	Майское	NA	NA	NA
	Итого Магадан	**1 089**	**940**	**+16%**
Хабаровск	Светлое	552	494	+12%
	Албазино/Амурск	861	798	+8%
	Охотск[1]	NA	1 091	NA
	Итого Хабаровск	**801**	**767**	**+4%**
Казахстан	Кызыл	510	NA	NA
	Варваринское	1 187	941	+26%
	Итого Казахстан	**721**	**941**	**-23%**
Урал	Воронцовское	435	497	-12%
Армения	Капан[2]	NA	1 067	NA
Итого Группа		**904**	**898**	**+1%**

Совокупные денежные затраты на всех действующих предприятиях в целом соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат. На Варваринском совокупные денежные затраты выросли на 26% до US$ 1 187 на унцию золотого эквивалента в результате капитальных затрат на приобретение железнодорожного локомотива и вагоном, а также горной техники на Комаровском. На Майском совокупные денежные затраты за период не отражают ожидаемые показатели за полный год, так как основная часть производства и продаж запланирована на второе полугодие.

[1] Продан в IV квартале 2018 года.
[2] Продан в I квартале 2019 года.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA[1] И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

Расчет скорректированной EBITDA *(US$ млн)*	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Изменение, %**
Прибыль за отчетный период	153	175	-13%
Финансовые затраты (чистые)	39	30	+30%
Расходы по налогу на прибыль	57	35	+63%
Амортизация	106	74	+43%
EBITDA	**355**	**314**	**+13%**
Чистый убыток/(прибыль) от изменения курсов валют	24	(2)	NM
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних предприятий	13	(5)	NA
Выплаты на основе акций	6	6	-
Изменения в справедливой стоимости условного вознаграждения	5	-	NA
Переоценка первоначальной доли в Прогнозе	-	(24)	-100%
Прочие неденежные статьи	-	11	-100%
Скорректированная EBITDA	**403**	**300**	**+34%**
Рентабельность по скорректированной EBITDA	**43%**	**38%**	**+5%**

Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям
(US$ млн)

Сегмент	**Предприятие**	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Изменение, %**
Хабаровск	Албазино/Амурск	90	100	-10%
	Светлое	33	41	-20%
	Охотск[2]	-	9	-100%
	Итого Хабаровск	**123**	**150**	**-18%**
Магадан	Дукат	54	73	-26%
	Омолон	42	42	-
	Майское	-	(8)	-100%
	Итого Магадан	**96**	**107**	**-10%**
Казахстан	Варваринское	36	39	-8%
	Кызыл	146	(6)	NM
	Итого Казахстан	**182**	**33**	**+452%**
Урал	Воронцовское	52	47	+11%
Армения	Капан[3]	-	8	-100%
Корпоративный сегмент и внутригрупповые расходы		(50)	(45)	+11%
Итого		**403**	**300**	**+34%**

В I половине 2019 года скорректированная EBITDA составила US$ 403 млн, увеличившись на 34% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила

[1] Скорректированная EBITDA – это ключевой показатель операционной деятельности Компании и ее способности генерировать денежные средства (исключая влияние финансирования, обесценения и налогов), а также ключевой ориентир по отрасли, который позволяет сравнивать ее с сопоставимыми компаниями. Скорректированная EBITDA исключает влияние некоторых бухгалтерских корректировок (в основном неденежных статей), которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях. Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, прибыль или убыток от выбытия или переоценки инвестиций в дочерние, совместные или зависимые предприятия, затраты на рекультивацию, резервы по сомнительной задолженности, курсовые разницы, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это скорректированная EBITDA, поделенная на выручку.
[2] Продан в IV квартале 2018 года.
[3] Продан в I квартале 2019 года.

43%. Рост отражает 20-процентное увеличение объемов продаж и увеличение доли производства с низким уровнем затрат на Кызыле. Скорректированная EBITDA на Кызыле составила более одной трети от общего показателя EBITDA Группы, достигнув US$ 146 млн. На Албазино/Амурске, Светлом и Дукате скорректированная EBITDA уменьшилась на фоне роста денежных затрат. На Воронцовском скорректированная EBITDA выросла за счет низких денежных затрат, а на Омолоне и Варваринском осталась неизменной в сравнении год к году.

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В I полугодии 2019 года чистый убыток от изменения курсов валют составил US$ 24 млн по сравнению с чистой прибылью US$ 2 млн в первой половине 2018 года. Данный убыток сформирован по внутригрупповым займам, в которых компании заимодавца и заемщика имеют разную функциональную валюту. Убыток был частично компенсирован изменением стоимости долларовых долговых обязательств операционных компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В первой половине 2019 года общая сумма долговых обязательств Группы была в основном деноминирована в долларах США и составила в среднем за период US$ 1 899 млн. В течение периода обменный курс RUB/US$ снизился с 69,5 RUB/US$ по состоянию на 31 декабря 2018 года до 63,1 RUB/US$ по состоянию на 30 июня 2019 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 I полугодии 2019 года Группа закрыла сделку по продаже месторождения Капан компании Chaarat Gold Holdings Limited. Размер полученного вознаграждения составил US$ 55 млн, US$ 10 млн из которых выплачены конвертируемыми облигациями. После отчетной даты Полиметалл подписал соглашение о завершении взаиморасчетов, обменяв конвертируемые облигации на обыкновенные акции нового выпуска компании Chaarat. В результате закрытия сделки в отчете о прибылях и убытках признан убыток от выбытия в размере US$ 13 млн. Подробная информация содержится в Примечании 2 сокращенной консолидированной отчетности.

Расходы по налогу на прибыль в I полугодии 2019 года составили US$ 57 млн по сравнению с US$ 35 млн в первой половине 2018 года. Увеличение расходов по налогу на прибыль связано с ростом прибыли до уплаты налогов и влияния курсовых разниц, а также с непринимаемыми к вычету убытками от курсовых разниц и процентными расходами, понесенными за период, которые не были нивелированы соответствующими непринимаемыми к налогообложению доходами по сравнению с I полугодием 2018 года. Более подробная информация содержится в Примечании 14 сокращенной консолидированной отчетности.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

В I полугодии 2019 года чистая прибыль Группы составила US$ 153 млн по сравнению со US$ 175 млн в I полугодии 2018 года. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US$ 188 млн по сравнению со US$ 155 млн в I полугодии 2018 года.

Расчет скорректированной чистой прибыли[1] *(US$ млн)*	**I полугодие 2019**	**I полугодие 2018**	**Изменение, %**
Прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании	152	175	-13%
Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	-	7	-100%
Налоговый эффект на списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	-	(1)	-100%
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц	24	(2)	NM
Налоговый эффект на убыток от курсовых разниц	(5)	-	NA
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	5	-	NA
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	(1)	-	NA
Переоценка первоначальной доли в Прогнозе	-	(24)	-100%
Убыток от выбытия дочерних предприятий	13	-	NA
Чистая прибыль	**188**	**155**	**+21%**

Базовая прибыль на акцию составила US$ 0,33 по сравнению с US$ 0,40 на акцию в I полугодии 2018 года. Скорректированная базовая прибыль на акцию[2] составила US$ 0,40 по сравнению с US$ 0,35 на акцию в первой половине 2018 года.

В соответствии с дивидендной политикой Компании, Совет директоров одобрил промежуточный дивиденд в размере US$ 0,20 на акцию (общая сумма US$ 94 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли Группы за отчетный период. В течение I полугодия 2019 года Полиметалл выплатил окончательный дивиденд за 2018 финансовый год на общую сумму US$ 146 млн.

[1] Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния статей, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.
[2] Скорректированная базовая прибыль на акцию рассчитывается на основе скорректированной чистой прибыли.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ[1]

(US$ млн)	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %
Нежданинское	57	-	NA
Албазино/Амурск	26	39	-34%
Варваринское	22	7	+212%
Дукат	20	8	+153%
Кызыл	5	42	-88%
Омолон	5	4	+18%
Майское	5	1	+385%
Воронцовское	1	1	+2%
Капан	-	3	-100%
Светлое	-	2	-100%
Охотск	-	1	-100%
Корпоративный и прочие	-	4	-100%
Геологоразведка	24	27	-10%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	24	30	-20%
Итого капитальные затраты	**189**	**169**	**+12%**

В I половине 2019 года капитальные затраты составили US$ 189[2] млн, увеличившись на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне капитальных затрат на Нежданинском и Амурском ГМК. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в первой половине 2019 года составили US$ 165 млн (в I полугодии 2018 года: US$ 139 млн).

Основные статьи капитальных затрат в I половине 2019 года:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Варваринского и Дуката, снизились или остались практически на том же уровне по сравнению с первым полугодием прошлого года и были в основном представлены затратами на плановую замену парка горной техники и ремонт перерабатывающих мощностей.
- Капитальные затраты на Варваринском выросли до US$ 22 млн в основном за счет приобретения железнодорожного локомотива и грузовых вагонов, а также обновления парка горной техники на Комаровском.
- Капитальные затраты на Дукате в I половине 2019 года составили US$ 20 млн и в основном были представлены затратами на плановую модернизацию хвостохранилища, приобретение парка горной техники и разработку месторождения Перевальное.
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили US$ 26 млн и в основном были направлены на строительство второй линии автоклавного отделения, в том числе на заключение контрактов на поставку оборудования для участка подготовки концентрата (гибридная дробилка, мельницы с кислотоупорным покрытием, конвейеры с увеличенным углом наклона) и установку интенсивного цианирования, а также строительство нового хранилища для концентрата.
- Инвестиции в Нежданинское в размере US$ 57 млн включали работы по строительству бетонного фундамента для здания обогатительной фабрики и мельниц, строительство вахтового поселка и хозяйственных объектов и включали в себя капитализированные затраты на вскрышные работы в размере US$ 22 млн. Строительство дороги для перевозки руды между рудником и обогатительной фабрикой было начато в мае.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В I полугодии 2019 года капитальные затраты на геологоразведку составили US$ 24 млн по сравнению с US$ 27 млн в I полугодии 2018 года. Значительный объем капитальных затрат в размере US$ 9 млн был направлен на геологоразведку на Прогнозе.

[1] По кассовому методу.
[2] По методу начислений капитальные затраты в I полугодии 2019 года составили US$ 213 млн (US$ 185 млн в I полугодии 2018 года).

- Капитализированные затраты на вскрышные работы в I половине 2019 года составили US$ 24 млн (US$ 30 млн в I половине 2018 года) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая, главным образом, Кызыл и Варваринское.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US$ млн)	I полугодие 2019	I полугодие 2018	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	324	221	+47%
Изменения в оборотном капитале	(197)	(128)	+54%
Общий денежный поток от операционной деятельности	**127**	**93**	**+37%**
Капитальные затраты	(189)	(169)	+12%
Затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	(27)	-100%
Поступления от выбытия активов	40	-	NA
Прочее	(1)	12	NM
Денежный поток от инвестиционной деятельности	**(150)**	**(184)**	**-18%**
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	-	235	-100%
Выплаченные дивиденды	(146)	(136)	+7%
Выплата условного вознаграждения	(8)	(4)	+100%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	**(154)**	**95**	**NM**
Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и эквивалентов	**(177)**	**4**	**NM**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	379	36	+953%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(1)	(2)	-50%
Денежные средства и эквиваленты на конец периода	**201**	**38**	**+429%**

Денежный поток от операционной деятельности в I полугодии 2019 года значительно увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 47% в сравнении год к году, составив US$ 324 млн. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US$ 127 млн по сравнению с US$ 93 млн в I полугодии 2018 года. На чистый денежный поток от операционной деятельности частично повлияло сезонное увеличение оборотного капитала в I половине 2019 года в размере US$ 197 млн (по сравнению со US$ 128 млн в I полугодии 2018 года), в основном представленное увеличением запасов концентрата на Майском, Дукате и Кызыле, а также авансовыми платежами за топливо и расходные материалы.

Объем денежных средств и эквивалентов значительно увеличился по сравнению с I полугодием 2018 года и составил US$ 201 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US$ 127 млн;
- Отток средств по инвестиционной деятельности составил US$ 150 млн, снизившись на 18% по сравнению с первой половиной прошлого года, и в основном был представлен капитальными затратами (которые выросли на 12% по сравнению с I полугодием 2018 года до US$ 189 млн), компенсированными денежными поступлениями от продажи Капана (US$ 40 млн);
- Выплата окончательного дивиденда за 2018 год в размере US$ 146 млн в мае 2019 года;

- В I полугодии 2019 года общий долг сохранился на прежнем уровне.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

Чистый долг	**30 июня 2019**	**31 декабря 2018**	**Изменение, %**
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	196	117	+68%
Долгосрочная задолженность	1 703	1 782	-4%
Общий долг	**1 899**	**1 899**	**-**
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	201	379	-47%
Чистый долг	**1 698**	**1 520**	**+12%**
Чистый долг / скорректированная EBITDA[1]	**1,92**	**1,95**	**-1%**

По состоянию на 30 июня 2019 года, чистый долг Группы вырос до US$ 1 698 млн, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA (за предшествующие 12 месяцев) 1,92x.

Доля долгосрочных займов составила 90% по состоянию на 30 июня 2019 года (94% по состоянию на 31 декабря 2018 года). Кроме того, по состоянию на 30 июня 2019 года, у Группы имелись неиспользованные кредитные средства на сумму US$ 1,05 млрд от широкого круга кредиторов (US$ 1,1 млрд по состоянию на 31 декабря 2018 года), в том числе кредитные линии на сумму US$ 0,9 млрд с подтвержденным обязательством выдачи. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В I половине 2019 года средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне – 4,47% (4,11% в I полугодии 2018 года), благодаря способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие кредиты при наступлении срока выплаты.

ПРОГНОЗ НА 2019 ГОД

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

- Компания подтверждает производственный план на 2019 год в объеме 1,55 млн унций золотого эквивалента, а также прогноз в части денежных затрат в размере US$ 600-650 на унцию золотого эквивалента и совокупных денежных затрат в размере US$ 800-850 на унцию золотого эквивалента.
- Фактические затраты все также будут зависеть от динамики обменных курсов рубля и тенге к доллару США, которые оказывают существенное влияние на операционные затраты Группы, деноминированные в локальных валютах.
- Свободный денежный поток будет значительно выше во второй половине года за счет роста объемов производства и традиционного сезонного сокращения оборотного капитала.

[1] I полугодие 2019 года – показатель рассчитан за последние 12 месяцев.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Существует ряд потенциальных рисков и неопределенностей, которые могут ощутимо повлиять на показатели Группы в течение оставшихся шести месяцев финансового года и стать причиной существенного отличия фактических результатов от ожидаемых результатов и результатов прошлых периодов.

Директора не считают, что основные риски и неопределенности существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2018 года. Данные риски также применимы к Группе в течение оставшихся шести месяцев текущего финансового года.

Основные риски и неопределенности Группы, информация о которых приведена в Годовом отчете за 2018 год, распределены по следующим категориям:

- Операционные риски:
  - Производственные риски;
  - Риски, связанные со строительством и разработкой;
  - Геологоразведочный риск;
- Риски устойчивого развития:
  - Риски, связанные с охраной труда и безопасностью;
  - Экологический риск;
- Политические и социальные риски:
  - Правовой риск;
  - Политический риск;
  - Налоговый риск;
- Финансовые риски:
  - Рыночный риск;
  - Валютный риск;
  - Риск ликвидности;
  - Процентный риск;

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 79 по 83 Годового отчета за 2018 год, который размещен на сайте www.polymetalinternational.com.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Оценивая способность продолжать свою деятельность в обозримом будущем, Группа учла свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и прочих доступных кредитных средств, ожидаемые обязательства по выполнению условий кредитных соглашений, а также обязательства и планы по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2019 года чистый долг Группы составил US$ 1 698 млн, а сумма невыбранных кредитных линий составляла US$ 1 049 млн, из которых US$ 919 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи[1].

Совет директоров рассмотрел прогноз движения денежных средств на период до конца декабря 2020 года и удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, является правомерным.

[1] Кредитные линии признаются подтвержденными, если по договору применяются типовые условия об отказе в выдаче только при неисполнении обязательств и существенных неблагоприятных изменениях.

ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- сокращенный пакет консолидированной финансовой отчетности был подготовлен в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;
- промежуточная отчетность дает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.7, и включает в себя обзор важнейших событий, которые произошли в течение первых шести месяцев финансового года, и их влияние на промежуточный отчет, а также описание основных рисков и неопределенностей для оставшихся шести месяцев финансового года; и
- промежуточный отчет включает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.8R (раскрытие информации о сделках со связанными сторонами, которые состоялись в течение первых шести месяцев текущего финансового года и оказали существенное влияние на финансовое положение или показатели деятельности Группы в течение этого периода, а также об изменениях в сделках со связанными сторонами, описанных в последнем годовом отчете, которые могли оказать существенное влияние на финансовое положение или показатели деятельности Группы в течение первых шести месяцев текущего финансового года).

По поручению Совета директоров,

Иан Кокрилл
Председатель Совета директоров
26 августа 2019 года

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы
26 августа 2019 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной консолидированной полугодовой финансовой отчетности Polymetal International plc («Компания») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, которая включает в себя сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках, сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе, сокращенный консолидированный баланс, сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств и сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала, а также примечания 1-25.

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

Ответственность директоров

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

Как указано в примечании 1, годовая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе. Сокращенная консолидированная финансовая отчетность, включенная в полугодовой финансовый отчет, была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым в Евросоюзе.

Наша ответственность

Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в полугодовом финансовом отчете на основе проведенной обзорной проверки**.**

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам (Великобритании и Ирландии) 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации», выпущенным Советом по аудиторским практикам для применения в Великобритании. Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов, в основном, лиц, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведение аналитических и других процедур обзорной проверки. Обзорная проверка предполагает значительно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия), и поэтому не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки, мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что сокращенная консолидированная финансовая отчетность в полугодовом финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года не составлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34, принятым в Евросоюзе, и с Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовым услугам Великобритании.

Deloitte LLP
Признанный аудитор
Лондон, Великобритания
26 августа 2019 года

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019			Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018			Год, закончившийся 31 декабря 2018		
		Предприятия, продолжающие деятельность	Предпр-я, прекратившие деятельность	Итого по Группе	Предприятия, продолжающие деятельность	Предпр-я, прекратившие деятельность	Итого по Группе	Предприятия, продолжающие деятельность	Предпр-я, прекратившие деятельность	Итого по Группе
		(неаудированные) US$ млн	(неаудированные) US$ млн	(неаудированные) US$ млн	(неаудированные) US$ млн	(неаудированные) US$ млн	(неаудированные) US$ млн	(аудированные) US$ млн	(аудированные) US$ млн	(аудированные) US$ млн
Выручка	5	941	5	946	728	61	789	1 706	176	1 882
Себестоимость реализации	6	(531)	(4)	(535)	(412)	(47)	(459)	(971)	(125)	(1 096)
Валовая прибыль		**410**	**1**	**411**	**316**	**14**	**330**	**735**	**51**	**786**
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	10	(92)	(1)	(93)	(83)	(6)	(89)	(164)	(11)	(175)
Чистые прочие операционные расходы	11	(27)	-	(27)	(31)	(1)	(32)	(47)	(28)	(75)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий		-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Операционная прибыль		**291**	**-**	**291**	**202**	**7**	**209**	**523**	**12**	**535**
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц		(24)	-	(24)	2	-	2	(37)	(3)	(40)
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	2	-	-	-	24	-	24	41	-	41
Чистая (убыток)/прибыль от выбытия дочерних предприятий		(13)	-	(13)	5	-	5	(54)	-	(54)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	22	(5)	-	(5)	-	-	-	7	-	7
Финансовые доходы		3	-	3	1	-	1	8	-	8
Финансовые расходы	13	(42)	-	(42)	(31)	-	(31)	(71)	-	(71)
Прибыль до налогообложения		**210**	**-**	**210**	**203**	**7**	**210**	**417**	**9**	**426**
Расход по налогу на прибыль	14	(57)	-	(57)	(34)	(1)	(35)	(65)	(6)	(71)

Прибыль за финансовый период		**153**	**-**	**153**	**169**	**6**	**175**	**352**	**3**	**355**
Прибыль за финансовый период, относящаяся к:										
Акционерам материнской компании		152	-	152	169	6	175	351	3	354
Неконтролирующей доле		1	-	1	-	-	-	1	-	1
		153	**-**	**153**	**169**	**6**	**175**	**352**	**3**	**355**
Прибыль на акцию (US$)										
Базовая	15	0,33	-	0,33	0,38	0,02	0,40	0,79	-	0,79
Разводненная	15	0,33	-	0,33	0,38	0,02	0,40	0,78	-	0,79

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 (неаудированные) US$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 (неаудированные) US$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2018 (аудированные) US$ млн
Прибыль за период	**153[1]**	**175[2]**	**355[3]**
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей и убытков			
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	285	(216)	(485)
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	(37)	20	17
Курсовые разницы, перераспределенные в состав отчета о прибылях и убытках при выбытии зарубежного предприятия	-	-	19
Итого совокупный доход/(убыток) за период	**401**	**(21)**	**(94)**
Итого совокупный доход/(убыток) за период, относящийся к:			
Акционерам материнской компании	400	(21)	(95)
Неконтролирующей доле	1	-	1
	401	**(21)**	**(94)**

[1] В состав прибыли за период, закончившийся 30 июня 2019 года, входит убыток от выбытия предприятий, прекративших свою деятельность, в размере US$ 13 млн. Прибыль/(убыток) за период, связанная с предприятиями, прекратившими свою деятельность, отсутствует.
[2] В состав прибыли за период, закончившийся 30 июня 2018 года, входит US$ 6 млн прибыли, связанной с предприятиями, прекратившими свою деятельность.
[3] В состав прибыли за период, закончившийся 31 декабря 2018 года, входит US$ 3 млн прибыли, связанной с предприятиями, прекратившими свою деятельность, а также убыток от выбытия предприятий, прекративших свою деятельность, в размере US$ 63 млн. Чистый убыток составил US$ 60 млн.

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

	Примечания	30 июня 2019 (неаудированные)	31 декабря 2018 (аудированные)	30 июня 2018 (неаудированные)
Активы		**US$ млн**	**US$ млн**	**US$ млн**
Основные средства	17	2 676	2 426	2 313
Активы в форме права пользования	1	37	-	-
Гудвил		16	15	16
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия		2	2	88
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		18	6	7
Отложенные налоговые активы		68	73	67
Долгосрочные материально-производственные запасы	18	112	95	112
Итого долгосрочные активы		**2 929**	**2 617**	**2 603**
Активы, предназначенные для продажи		-	74	-
Краткосрочные материально-производственные запасы	18	675	537	616
Дебиторская задолженность по НДС		127	95	91
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты		79	81	75
Предоплаты поставщикам		104	44	90
Авансовые платежи по налогу на прибыль		12	8	11
Денежные средства и их эквиваленты		201	379	38
Итого краткосрочные активы		**1 198**	**1 218**	**921**
Итого активы		**4 127**	**3 835**	**3 524**
Обязательства и акционерный капитал				
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(137)	(146)	(124)
Полученные авансовые платежи		(92)	(100)	(69)
Краткосрочные кредиты и займы	19	(196)	(117)	(173)
Задолженность по налогу на прибыль		(5)	(8)	(15)
Задолженность по прочим налогам		(41)	(37)	(35)
Текущая часть условных обязательств по выплате вознаграждения	22	(4)	(5)	(5)
Краткосрочные обязательства по аренде	1	(3)	-	-
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи		-	(8)	-
Итого текущие обязательства		**(478)**	**(421)**	**(421)**
Долгосрочные кредиты и займы	19	(1 703)	(1 782)	(1 517)
Условные обязательства по выплате вознаграждения	22	(48)	(49)	(58)
Отложенные налоговые обязательства		(164)	(152)	(122)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды		(40)	(32)	(36)
Краткосрочные обязательства по аренде	1	(35)	-	-
Прочие долгосрочные обязательства		(1)	(2)	(4)
Итого долгосрочные обязательства		**(1 991)**	**(2 017)**	**(1 737)**
Итого обязательства		**(2 469)**	**(2 438)**	**(2 158)**
Чистые активы		**1 658**	**1 397**	**1 366**
Объявленный акционерный капитал	21	2 424	2 414	2 250
Резерв по выплатам на основе акций		20	24	18
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 351)	(1 599)	(1 347)
Нераспределенная прибыль		546	540	445
Акционерный капитал		**1 639**	**1 379**	**1 366**
Неконтролирующая доля		19	18	-
Итого капитал		**1 658**	**1 397**	**1 366**

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 26 августа 2019 года и подписана от его лица:

Иан Кокрилл	Виталий Несис
Председатель Совета директоров	Главный исполнительный директор Группы

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 (неаудированные) US$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 (неаудированные) US$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2018 (аудированные) US$ млн
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	24	**127**	**93**	**513**
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств	17	(189)	(169)	(344)
Выбытие совместных предприятий		-	3	-
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия		-	(27)	(51)
Чистые денежные расходы по сделкам по приобретению активов		-	-	(6)
Денежные поступления от выбытия дочерних предприятий	2	40	-	15
Выданные займы		(1)	(12)	(28)
Получение выплат по предоставленным займам		-	21	35
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(150)**	**(184)**	**(379)**
Денежные средства от финансовой деятельности				
Получение кредитов и займов	19	20	893	1 697
Погашение кредитов и займов	19	(19)	(658)	(1 254)
Погашение обязательств по операционной аренде		(1)	-	-
Выплата дивидендов	16	(146)	(136)	(213)
Выплата условного вознаграждения	22	(8)	(4)	(6)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности		**(154)**	**95**	**224**
Чистые изменения в денежных средствах и их эквивалентах		(177)	4	358
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		379	36	36
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1)	(2)	(15)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**201**	**38**	**379**

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

	Прим.	Количество размещенных акций (неаудированные)	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании	Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Кол-во акций	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 (аудированные)		**430 115 480**	**2 031**	**21**	**(1 151)**	**406**	**1 307**	**-**	**1 307**
Прибыль за финансовый период		-	-	-	-	175	175	-	175
Прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	(196)	-	(196)	-	(196)
Вознаграждение на основе акций		-	-	6	-	-	6	-	6
Акции, распределенные среди сотрудников		997 418	9	(9)	-	-	-	-	-
Выпуск акций для приобретения Прогноза	21	20 459 668	200	-	-	-	200	-	200
Выпуск акций для погашения условного обязательства по выплате вознаграждения		1 015 113	10	-	-	-	10	-	10
Дивиденды	16	-	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)
Остаток по состоянию на 30 июня 2018 (неаудированные)		**452 587 679**	**2 250**	**18**	**(1 347)**	**445**	**1 366**	**-**	**1 366**
Прибыль за финансовый период		-	-	-	-	178	178	2	180
Прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	(252)	-	(252)	(1)	(253)
Вознаграждение на основе акций		-	-	6	-	-	6	-	6
Акции, распределенные среди сотрудников		3 947	-	-	-	-	-		-
Выпуск акций для сделок по приобретению бизнеса	21	15 942 628	158	-	-	-	158	17	175
Выпуск акций для сделок по приобретению неконтролирующей доли владения		834 055	6	-	-	(6)	-	-	-
Дивиденды	16	-	-	-	-	(77)	(77)	-	(77)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 (аудированные)		**469 368 309**	**2 414**	**24**	**(1 599)**	**540**	**1 379**	**18**	**1 397**
Прибыль за финансовый период		-	-	-	-	152	152	1	153
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	248	-	248	-	248
Вознаграждение на основе акций		-	-	6	-	-	6	-	6
Акции, распределенные среди сотрудников	21	792 815	10	(10)	-	-	-	-	-
Дивиденды	16	-	-	-	-	(146)	(146)	-	(146)
Остаток по состоянию на 30 июня 2019 (неаудированные)		**470 161 124**	**2 424**	**20**	**(1 351)**	**546**	**1 639**	**19**	**1 658**

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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

Polymetal International plc (далее – «Компания») является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о. Джерси о компаниях в редакции 1991 года, с местом ведение бизнеса на Кипре. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской биржах, а также Бирже Международного финансового центра «Астана».

Основа представления информации

Данная неаудированная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с СМФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом, и Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовому поведению Великобритании, действительными для отчетности Компании за период, закончившийся 30 июня 2019 года. Данную неаудированную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность необходимо рассматривать вместе с аудированной финансовой отчетностью и примечаниями к ней, включенными в Годовой отчет Polymetal International plc и ее дочерних предприятий за 2018 год («Годовой отчет за 2018 год»), который доступен на сайте www.polymetalinternational.com.

Полугодовой финансовый отчет не является нормативной финансовой отчетностью для Группы. Самую последнюю обязательную финансовую отчетность Группы, которая включает в себя годовой отчет и аудированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, директора утвердили 8 марта 2019 года, а затем она была подана в Бюро регистрации компаний Джерси.

Учетная политика

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

Примененная учетная политика и методы расчета соответствуют политике и методам, принятым и описанным в финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением тех, что описаны ниже.

Существенные допущения, используемые при применении учетной политики

Подготовка промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, влияющих на применение учетных политик и указанные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Значительные допущения, использованные руководством при применении учетных политик Группы, а также ключевые источники оценок, соответствуют тем, которые были применены при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Новые стандарты, принятые Группой, и изменения в учетной политике

МСФО (IFRS) 16 «*Аренда*». МСФО (IFRS) 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСФО (IAS) 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 (IFRS) 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 и меньше, или если базисный актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. В основном МСФО (IFRS) 16 меняет отражение в учете арендаторов по контрактам, которые ранее классифицировались как операционная аренда.

Группа решила применять модифицированный ретроспективный переходный подход, поэтому накопленный эффект от перехода на МСФО 16 признан в составе нераспределенной прибыли без повторного представления информации за сравнимый период. Информация за сравнимый период повторно не представлялась и была отражена в отчетности согласно учетной политике, изложенной в Годовом отчете за 2018 год.

В переходный период обязательства по аренде были отражены по приведенной стоимости будущих арендных платежей с использованием ставки дисконтирования, соответствующей ставке привлечения дополнительных

заёмных средств, равной 9.96% для заёмного капитала в российских рублях и казахстанских тенге, применяемой на 1 января 2019 года. Для большинства арендованных активов соответствующий актив в форме права пользования признавался равным стоимости обязательств по аренде на 1 января 2019 г, скорректированной с учетом начисленных или авансовых арендных платежей. Общие активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года, составляют US$ 31 млн и в основном относятся к арендованным офисным зданиям и прочей недвижимости. Группа определила, что соглашения с муниципалитетами об аренде земельных участков с целью ведения горнодобывающих и геологоразведочных работ не попадают под действие стандарта МСФО 16.

С 1 января 2019 года в отчете Группы о прибылях и убытках амортизация активов в форме права пользования и расходы на выплату процентов по обязательствам по аренде признаются вместо расходов на операционную аренду по МСФО (IAS) 17. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, в отношении аренды, согласно МСФО 16, группа признала амортизацию активов в форме права пользования в размере US$ 2 млн и амортизацию дисконта по обязательствам по аренде в размере US$ 2 млн, исключенных из расчетов показателя EBITDA. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, затраты на операционную аренду в размере US$ 4 млн были начислены и вычтены из показателя EBITDA.

Приведенная ниже таблица отражает результаты сверки договоров операционной аренды, раскрытых на 31 декабря 2018 года, и обязательств по аренде, признанных на 1 января 2019 года. Ранее Группа раскрыла информацию о минимальных платежах по нерасторгаемым договорам операционной аренды в соответствии с договорными условиями. Суммы были скорректированы, согласно МСФО 16, на основании доступных опций продления и оценки руководством готовности Группы воспользоваться возможностью продления.

	US$ млн
Нерасторгаемые договоры операционной аренды, информация по которым раскрыта согласно МСФО (IAS) 17 на 31 декабря 2018	12
Изменение ожидаемого срока аренды	38
Эффект дисконтирования	(19)
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019	**31**

Непрерывность деятельности

Группа оценила способность продолжать деятельность в обозримом будущем, учитывая свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер займов и доступных кредитных средств, включая сроки погашения, ожидаемые обязательства по выполнению условий кредитных соглашений и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2019 года, чистый долг Группы составил US$ 1 698 млн, а сумма невыбранных кредитных линий составляла US$ 1 049 млн, из которых US$ 919 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи.

Совет директоров рассмотрел прогноз движения денежных средств на период до конца декабря 2020 года и удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение по меньшей мере последующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности является правомерным.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США	Армянский драм/Доллар США
30 июня 2019			
На конец периода	63,08	380,53	477,11
Средний курс	65,34	379,30	484,08
Максимальный курс за месяц	67,35	382,02	488,33
Минимальный курс за месяц	64,23	377,87	478,50
30 июня 2018			
На конец периода	59,09	321,46	480,47
Средний курс	59,34	326,45	482,13
Максимальный курс за месяц	62,71	336,08	484,13
Минимальный курс за месяц	56,79	320,70	480,45
31 декабря 2018			
На 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

2. ВЫБЫТИЕ АКТИВОВ

В октябре 2018 года Группа заключила юридически обязывающее соглашение о продаже 100% акций месторождения Капан компании Chaarat Gold Holdings Limited (Chaarat), не являющейся связанной стороной. Продажа месторождения проходила в рамках программы по выбытию небольших активов с коротким сроком эксплуатации. Месторождение являлось основной частью единицы «Армения», генерирующей денежный поток, и входило в отчетный сегмент «Армения». Следовательно, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*, месторождение Капан подпадало под определение прекращенной деятельности и актива, предназначенного для продажи. На 31 декабря 2018 года ожидалось, что доход от продажи Капана будет приблизительно равен его балансовой стоимости, соответственно, Компания не признавала убыток от обесценения после классификации предприятия, как предназначенного для продажи.

Сделка по продаже месторождения была завершена 30 января 2019 года. Общая сумма вознаграждения за Капан составила US$ 55 млн с корректировкой на уровень оборотного капитала. Из них US$ 10 млн составили конвертируемые облигации Chaarat с погашением в 2021 году, а оставшиеся US$ 45 млн были выплачены денежными средствами.

Установленный курс обмена конвертируемых облигаций составил US$ 0,25 млн за 527 871 обыкновеннных акций, что соответствовало 21 114 840 акциям Chaarat. Конвертируемые облигации соответствуют определению финансового актива, согласно МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*, и, соответственно, оцениваются в совокупности, без выделения встроенные производные инструменты. Конвертируемые облигации не подпадают под бизнес-модель, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и, соотвественно, отражаются в отчетности по справедливой стоимости в составе прибыли и убытков. Справедливая стоимость конвертируемых облигаций на дату сделки составила приблизительно US$ 11 млн. Конвертируемые облигации признаны в составе долгосрочных займов и дебиторской задолженности.

В рамках сделки непогашенный внутригрупповой займ в размере US$ 11 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года и 30 января 2019 года был переуступлен Chaarat без выплаты вознаграждения.

Убыток от выбытияв результате сделки по состоянию на 30 января 2019 года составил US$ 8 млн.

29 июля 2019 года Полиметалл и компания Chaarat подписали соглашение, согласно которому конвертируемые облигации были обменены на 14 638 020 обыкновенных акций нового выпуска компании Chaarat, корректировка по оборотному капиталу была финализирована в нулевой сумме, при этом Полиметалл был освобожден от гарантий и обязательств по возмещению убытков по договору купли-продажи (см. Примечание 25). Изменение суммы вознаграждения по данному соглашению (корректировка на ожидаемый убыток от конвертации облигаций в размере US$ 5 млн) является корректирующим событием после отчётной даты, так как данное событие свидетельствует о наличии соответствующих условий на отчетную дату. Общий убыток от выбытия Капана признан в отчетном периоде и составил US$ 13 млн.

Чистые активы выбывающего дочернего предприятия на дату выбытия представлены следующим образом:

	US$ млн
Основные средства	40
Отложенные налоговые активы	7
Материально-производственные запасы	17
Денежные средства и их эквиваленты	2
Прочие оборотные активы	7
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(9)
Выбывающие чистые активы	**64**
Полученное денежное вознаграждение	45
Справедливая стоимость полученных конвертируемых облигаций	11
Корректировка на оборотный капитал	-
Корректировка согласно соглашению о взаиморасчетах	(5)
Общее вознаграждение	**51**
Убыток от выбытия дочернего предприятия	**13**

3. ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕКРАТИВШИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В декабре 2018 года Группа продала предприятия Хаканджинского хаба. Компания определила, что Хаканджинский хаб является единицей, генерирующей денежные средства, а также отдельным крупным направлением деятельности, включенным в отчетный сегмент «Хабаровск». Следовательно, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», Хаканджинское соответствуют определению прекращенной деятельности.

Месторождение Капан (Примечание 2) являлось основной частью единицы «Армения», генерирующей денежный поток, и входило в отчетный сегмент «Армения». Следовательно, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*, месторождение Капан подпадало под определение прекращенной деятельности и актива, предназначенного для продажи.

Результаты предприятий Хаканджинского хаба и Капана отражены как предприятия, прекратившие деятельность, в консолидированном отчете о прибылях и убытках и консолидированном отчете о движении денежных средств:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018			Год, закончившийся 31 декабря 2018		
	Капан	Итого	Капан	Хаканджинское	Итого	Капан	Хаканджинское	Итого
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Выручка	5	**5**	29	32	**61**	61	115	**176**
Чистые расходы	(5)	**(5)**	(25)	(29)	**(54)**	(81)	(86)	**(167)**
Прибыль до налогообложения	**-**	**-**	**4**	**3**	**7**	**(20)**	**29**	**9**
Расходы по налогу на прибыль	-	**-**	(1)	-	**(1)**	(2)	(4)	**(6)**
Прибыль за финансовый период	**-**	**-**	**3**	**3**	**6**	**(22)**	**25**	**3**
Убыток от выбытия предприятий, прекративших свою деятельность	(13)	**(13)**	-	-	**-**	-	(63)	**(63)**
Налог на прибыль	-	**-**	-	-	**-**	-	-	**-**
Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности (относящийся к акционерам материнской компании)	**(13)**	**(13)**	**3**	**3**	**6**	**(22)**	**(38)**	**(60)**
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в):								
Операционной деятельности	-	**-**	(1)	(20)	**(21)**	5	15	**20**
Инвестиционной деятельности	-	**-**	(4)	(3)	**(7)**	(10)	(8)	**(18)**
Финансовой деятельности	-	**-**	-	-	**-**	-	25	**25**

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет пять отчетных сегментов:

- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «Золоторудная компания «Майское»);
- Урал (АО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат», ООО «Светлое»);
- Казахстан (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»);
- Якутия (АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания», ООО «Прогноз-Серебро»).

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, а также ГРК «Амикан»), 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 и Казахстана.

С 1 января 2019 года руководство Группы выделяет сегмент «Якутия», состоящий из горнодобывающих предприятий Нежданинское и Прогноз, приобретенных в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, которые ранее отражались в составе Корпоративного и прочих сегментов. Информация за сравнимый период представлена повторно с в целях соблюдения последовательности подхода.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA, которая является альтернативным показателем деятельности (АПД). Подробная информация об АПД, используемых Группой, включая их определения, приведена на странице 61.

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.

С 1 января 2019 года Группа отражает выручку и себестоимость реализации, полученные от своих производственных предприятий, за вычетом выручки от операций между сегментами и себестоимости реализации, связанной с продажей руды и концентрата внутри Группы, а также внутригрупповых услуг по переработке руды, так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления и прогнозирования. Информация за сравнимый период представлена повторно в целях соблюдения последовательности подхода.

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

4. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Период, закончившийся 30 июня 2019 (US$ млн)	КАЗАХСТАН	ХАБАРОВСК	МАГАДАН	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Итого предприятия, прекратившие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	287	262	317	75	-	941	5	-	-	946
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	-	116	(116)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	93	127	191	19	-	430	4	62	(64)	432
Себестоимость реализации	134	149	227	23	-	533	4	62	(64)	535
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(41)	(22)	(36)	(4)	-	(103)	-	-	-	(103)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	-	1	-	-	1	-	-	-	1
Затраты на рекультивацию	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы, за исключением амортизации и выплат на основе акций	6	8	16	2	4	36	1	53	(6)	84
Общие, административные и коммерческие расходы	9	15	30	6	4	64	1	62	(34)	93
Корпоративные административные услуги	(2)	(7)	(14)	(4)	-	(27)	-	(1)	28	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(2)	-	(3)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	6	4	14	2	-	26	-	3	(2)	27
Прочие операционные расходы	6	3	13	2	-	24	-	5	(2)	27
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	1	1	-	-	2	-	(2)	-	-
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированная EBITDA	**182**	**123**	**96**	**52**	**(4)**	**449**	**-**	**(2)**	**(44)**	**403**
Расходы на амортизацию	42	22	36	4	-	104	-	2	-	106
Затраты на рекультивацию	-	-	1	-	-	1	-	-	-	1
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	(1)	(1)	-	-	(2)	-	2	-	-
Операционная прибыль /(убыток)	**140**	**102**	**61**	**48**	**(4)**	**347**	**-**	**(12)**	**(44)**	**291**
Чистая прибыль от изменения курса валют										**(24)**
Убытки от выбытия дочерних предприятий										**(13)**
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения										**(5)**
Финансовые доходы										**3**
Финансовые расходы										**(42)**
Прибыль до налогообложения										**210**
Расходы по налогу на прибыль										**(57)**
Прибыль за финансовый период										**153**
Текущие запасы металлопродукции	81	102	288	35	-	506	-	5	(28)	483
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	27	37	99	4	8	175	-	26	(9)	192
Внеоборотные активы по сегментам:						-				

Основные средства, чистые	825	438	399	19	718	2 399	-	277	-	2 676
Гудвилл	-	-	16	-	-	16	-	-	-	16
Долгосрочные материально-производственные запасы	24	7	79	3	-	113	-	-	(1)	112
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Итого активы по сегментам	**957**	**584**	**881**	**61**	**726**	**3 209**	**-**	**310**	**(38)**	**3 481**
Поступления внеоборотных активов:						-				
Основные средства	49	38	44	2	70	203	-	10	-	213
Приобретение дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Период, закончившийся 30 июня 2018 (US$ млн)	КАЗАХСТАН	ХАБАРОВСК	МАГАДАН	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого отчетные сегменты	Итого предприятия, прекратившие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	90	277	290	71	-	728	61	-	-	789
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	-	93	(93)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	46	124	154	20	-	344	37	56	(58)	**379**
Себестоимость реализации	57	150	186	25	-	418	43	56	(58)	459
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(10)	(26)	(25)	(5)	-	(66)	(6)	-	-	(72)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации		-	(7)	-	-	(7)	-	-	-	(7)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации		-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы, за исключением амортизации и выплат на основе акций	8	7	17	2	-	34	6	49	(8)	**81**
Общие, административные и коммерческие расходы	11	13	28	6	-	58	8	57	(34)	89
Корпоративные административные услуги	(2)	(6)	(11)	(4)	-	(23)	(2)	(1)	26	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(2)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	3	4	12	2	-	21	1	4	3	29
Прочие операционные расходы	3	4	12	2	-	21	1	7	3	32
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированная EBITDA	**33**	**142**	**107**	**47**	**-**	**329**	**17**	**(16)**	**(30)**	**300**
Расходы на амортизацию	11	26	25	5	-	67	6	1	-	74
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	1	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	-	7	-	-	7	-	-	-	7
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Операционная прибыль /(убыток)	**21**	**116**	**75**	**42**	**-**	**254**	**11**	**(26)**	**(30)**	**209**
Чистая прибыль от изменения курса валют										**2**
Переоценка первоначальной доли в Прогнозе										**24**
Прибыль от выбытия дочерних предприятий										**5**
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения										**-**
Финансовые доходы										**1**
Финансовые расходы										**(31)**
Прибыль до налогообложения										**210**
Расходы по налогу на прибыль										**(35)**
Прибыль за финансовый период										**175**
Текущие запасы металлопродукции	46	91	235	39	-	411	39	1	(11)	440

Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	20	33	90	5	3	151	13	22	(10)	176
Внеоборотные активы по сегментам:										
Основные средства, чистые	919	404	412	35	318	2 088	89	136	-	2 313
Гудвилл	-	-	16	-	-	16	-	-	-	16
Долгосрочные материально-производственные запасы	23	8	73	2	-	106	7	-	(1)	112
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	88	-	88
Итого активы по сегментам	**1 008**	**536**	**826**	**81**	**321**	**2 772**	**148**	**247**	**(22)**	**3 145**
Поступления внеоборотных активов:										
Основные средства	81	51	29	3	5	169	9	7	-	185
Приобретение дочерних предприятий	-	-	-	-	321	321	-	-	-	321

4. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Год, закончившийся 31 декабря 2018 (US$ млн)	КАЗАХСТАН	ХАБАРОВСК	МАГАДАН	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого отчетные сегменты	Итого предприятия, прекратившие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	272	575	725	134	-	1 706	176	-	-	1 882
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	-	235	(235)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	121	245	392	38	-	796	107	144	(158)	**889**
Себестоимость реализации	159	298	487	47	-	991	119	144	(158)	1 096
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(37)	(53)	(71)	(9)	-	(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	(1)	-	(2)	-	-	(3)	1	-	-	(2)
Затраты на рекультивацию	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы, за исключением амортизации и выплат на основе акций	15	15	32	4	2	68	11	95	(14)	**160**
Общие, административные и коммерческие расходы	20	28	56	12	2	118	15	112	(70)	175
Корпоративные административные услуги	(4)	(13)	(24)	(8)	-	(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	8	8	23	5	-	44	3	5	-	52
Прочие операционные расходы	8	8	23	5	-	44	28	3	-	75
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личкваз	-	-	-	-	-	-	(24)	-	-	(24)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	-	-	-	(1)	2	-	1
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Скорректированная EBITDA	**128**	**307**	**278**	**87**	**(2)**	**798**	**55**	**(10)**	**(63)**	**780**
Расходы на амортизацию	38	53	71	9	-	171	13	2	-	186
Затраты на рекультивацию	-	-	1	-	-	1	-	-	-	1
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личкваз						-	24			24
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	1	-	2	-	-	3	(1)	-	-	2
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	-	21	-	-	21	-	-	-	21
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	-	-	-	1	(2)	-	(1)
Операционная прибыли/(убыток)	**89**	**254**	**183**	**78**	**(2)**	**602**	**18**	**(22)**	**(63)**	**535**
Чистая прибыль от изменения курса валют										**(40)**
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнес										**41**
Убытки от выбытия дочерних предприятий										**(54)**
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения										**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	57	92	194	33	-	376	-	3	(11)	368
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	22	36	99	5	5	167	-	9	(7)	169
Внеоборотные активы по сегментам:										
Основные средства, чистые	823	387	364	20	585	2 179	3	244	-	2 426
Гудвилл	-	-	15	-	-	15	-	-	-	15
Долгосрочные материально-производственные запасы	22	8	65	2	-	97	-	-	(2)	95
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Итого активы по сегментам	**924**	**523**	**737**	**60**	**590**	**2 834**	**3**	**258**	**(20)**	**3 075**
Поступления внеоборотных активов:										
Основные средства	134	101	74	5	21	335	15	27	-	377
Приобретение дочерних предприятий	-	-	-	-	612	612	-	104	-	716

5. ВЫРУЧКА

Анализ дохода от продаж золота, серебра, меди и цинка представлен следующим образом:

Предприятия, продолжающие деятельность

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 (неаудированные)				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 (неаудированные)			
	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате	US$ млн	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате	US$ млн
Золото (тыс. унций)	626	601	1 309	787	421	417	1 315	548
Серебро (тыс. унций)	10 466	10 264	15	149	11 407	11 247	16	175
Медь (тонн)	936	886	5 643	5	825	780	6 407	5
Итого				**941**				**728**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018			
	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате	US$ млн
Золото (тыс. унций)	1 120	1 096	1 227	1 345
Серебро (тыс. унций)	24 110	23 735	14.8	351
Медь (тонн)	1 932	1 827	5 474	10
Итого				**1 706**

Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 (неаудированные)				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 (неаудированные)			
	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате	US$ млн	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате	US$ млн
Золото (тыс. унций)	629	604	1 310	791	450	445	1 312	584
Серебро (тыс. унций)	10 497	10 295	14	149	12 275	12 086	16	189
Медь (тонн	1 088	1 023	5 865	6	1 535	1 454	6 189	9
Цинк (тонн)	(8)	(7)	(3 753)	(0)	2 723	2 314	3 025	7
Итого				**946**				**789**

	Год, закончившийся 31 декабря 2018			
	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/ тонну, подлежащую оплате	US$ млн
Золото (тыс. унций)	1 224	1 198	1 226	1 468
Серебро (тыс. унций)	26 118	25 675	14,8	380
Медь (тонн)	3 542	3 348	5 675	19
Цинк (тонн)	6 625	5 625	2 667	15
Итого				**1 882**

Ниже представлена выручка по географическим регионам местонахождения покупателей:

Предприятия, продолжающие деятельность	**Шесть месяцев, закончившиеся**		**Год, закончившийся**
	30 июня 2019	**30 июня 2018**	**31 декабря 2018**
	US$ млн	**US$ млн**	**US$ млн**
Продажи на территории Российской Федерации	479	492	1 038
Продажи на территории Казахстана и в Казахстан	255	163	338
Продажи в Европу	24	37	85
Продажи в Восточную Азию	183	36	245
Итого	**941**	**728**	**1 706**

Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность	**Шесть месяцев, закончившиеся**		**Год, закончившийся**
	30 июня 2019	**30 июня 2018**	**31 декабря 2018**
	US$ млн	**US$ млн**	**US$ млн**
Продажи на территории Российской Федерации	479	524	1 153
Продажи на территории Казахстана и в Казахстан	255	163	338
Продажи в Европу	29	57	128
Продажи в Восточную Азию	183	45	263
Итого	**946**	**789**	**1 882**

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, закончившийся 30 июня 2019 года, включают выручку от продаж ведущим заказчикам Группы, чья доля в выручке превысила 10% от общей суммы и составила US$ 351 млн, US$ 158 млн, US$ 153 млн и US$ 96 млн соответственно (в 2018 году: US$ 490 млн, US$ 228 млн, US$ 203 млн и US$ 173 млн соответственно; за период, закончившийся 30 июня 2018 года: US$ 291 млн, US$ 96 млн, US$ 82 млн и US$ 81 млн соответственно).

Группа получает доход, главным образом, от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата и слитков Доре. Группа продает золото и серебро в слитках банкам в рамках долгосрочных договоров. Цена продажи, в соответствии с договором, устанавливается на основе спотовой цены Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA).

В течение периода, закончившегося 30 июня 2019 года, и года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа заключила соглашения о продаже слитков с предварительной оплатой, расчеты по котором производятся исключительно через поставки слитков, а цена устанавливается по аналогии с долгосрочными договорами, описанными выше. Данные соглашения попадают под действие стандарта МСФО 15 «*Выручка по договорам с покупателями*», и соответствующие полученные авансовые платежи представляют собой контрактные обязательства.

На 30 июня 2019 года сумма контрактных обязательств покупателям составила US$ 92 млн (на 31 декабря 2018 года: US$ 100 млн; на 30 июня 2018 года: US$ 69 млн).

Группа продает медный, цинковый, золотой и серебряный концентрат, а также слитки Доре на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи.

Анализ потоков поступлений от продаж приведен ниже:

	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	КАЗАХСТАН	Предприятия, прекратившие деятельность	ИТОГО
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 (неаудированные данные)						
Металлы в слитках	188	227	75	-	-	490
Концентрат и слитки Доре	129	35	-	287	5	456
	317	**262**	**75**	**287**	**5**	**946**
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 (неаудированные данные)						
Металлы в слитках	152	269	71	-	32	524
Концентрат и слитки Доре	138	8	-	90	29	265
	290	**277**	**71**	**90**	**61**	**789**
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**

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Предприятия, продолжающие деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Денежные операционные расходы						
Расходы на добычу (Примечание 7)	250	214	417	253	244	482
Расходы на переработку (Примечание 8)	177	147	314	178	165	349
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	22	33	66	22	39	78
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 23)	-	11	22	-	11	22
НДПИ	54	40	87	54	43	97
Итого денежные операционные расходы	**503**	**445**	**906**	**507**	**502**	**1 028**
Износ и истощение производственных активов (Примечание 9)	121	98	210	121	107	228
Затраты на рекультивацию	1	-	1	1	-	1
Общая себестоимость производства	**625**	**543**	**1 117**	**629**	**609**	**1 257**
Увеличение запасов металлопродукции (Примечание 18)	(95)	(142)	(174)	(95)	(161)	(187)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной	-	7	21	-	7	21

чистой стоимости реализации (Примечание 18)						
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 18)	(1)	1	4	(1)	1	2
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	2	3	3	2	3	3
Итого	**531**	**412**	**971**	**535**	**459**	**1 096**

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

7. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Предприятия, продолжающие деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Услуги	124	97	185	125	113	222
Заработная плата	67	63	122	68	69	133
Расходные материалы и запасные части	58	53	107	58	60	121
Прочие расходы	1	1	3	2	2	6
Итого (Примечание 6)	**250**	**214**	**417**	**253**	**244**	**482**

8. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Предприятия, продолжающие деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Расходные материалы и запасные части	76	69	143	76	78	159
Услуги	68	47	109	69	50	118
Заработная плата	32	30	60	32	36	70
Прочие расходы	1	1	2	1	1	2
Итого (Примечание 6)	**177**	**147**	**314**	**178**	**165**	**349**

9. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Предприятия, продолжающие деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Добыча	91	71	154	91	78	169
Переработка	30	27	56	30	29	59
Итого (Примечание 6)	**121**	**98**	**210**	**121**	**107**	**228**

Амортизация производственных 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 деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Оплата труда	70	62	120	71	66	127
Выплаты на основе акций	6	6	12	6	6	12
Услуги	5	6	14	5	7	16
Амортизация	3	2	3	3	2	3
Прочее	8	7	15	8	8	17
Итого	**92**	**83**	**164**	**93**	**89**	**175**

11. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Предприятия, продолжающие деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Социальные выплаты	10	7	14	10	8	16
Расходы на геологоразведочные работы	8	5	12	8	6	13
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	5	5	11	5	5	11
Налоги, кроме налога на прибыль	4	7	13	4	7	13
Услуги ЖКХ	2	2	4	2	2	4
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	4	-	-	4	-

Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личкваз	-	-	-	-	-	24
Убыток от выбытия основных средств	-	1	-		1	(1)
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(2)	(2)	(1)	(2)	(2)	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	(1)	(2)	-	(1)	(1)
Прочие расходы	-	3	(4)	-	2	(3)
Итого	**27**	**31**	**47**	**27**	**32**	**75**

ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» имеют право применять сниженную ставку налога на прибыль в размере 17% и сниженную ставку НДПИ (60% от стандартной ставки) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны ежегодно инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, данные инвестиции составили US$ 5 млн (US$ 5 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и US$11 за год, закончившийся 31 декабря 2018 года).

Операционный отток денежных средств по геологоразведочной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, составил US$ 4 млн (US$ 5 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года; US$ 12 млн за год, закончившийся 31 декабря 2018 года).

Наличие дополнительного НДПИ, НДС, пени, а также начисленных процентов обусловлено различными судебными разбирательствами между Компанией и российскими налоговыми органами.

12. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Предприятия, продолжающие деятельность			**Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность**		
	Шесть месяцев, закончившиеся		**Год, закончившийся**	**Шесть месяцев, закончившиеся**		**Год, закончившийся**
	30 июня 2019	**30 июня 2018**	**31 декабря 2018**	**30 июня 2019**	**30 июня 2018**	**31 декабря 2018**
	US$ млн	**US$ млн**	**US$ млн**	**US$ млн**	**US$ млн**	**US$ млн**
Заработная плата	154	140	278	156	153	303
Затраты на социальное обеспечение	40	37	68	40	41	72
Выплаты на основе акций	6	6	12	6	6	12
Итого затраты на выплату заработной платы	**200**	**183**	**358**	**202**	**200**	**387**
Сверка:						
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(20)	(17)	(35)	(20)	(18)	(37)
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(19)	(28)	(30)	(19)	(32)	(32)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в себестоимость реализации	**161**	**138**	**293**	**163**	**150**	**318**

Средневзвешенное количество сотрудников составило:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
Магадан	4 065	4 015	4 048
Хабаровск	2 257	2 867	2 807
Казахстан	2 488	2 038	2 163
Армения	452	975	953
Урал	759	814	809
Якутия	479	-	-
Корпоративный и прочие	1 667	1 564	1 940
Итого	**12 167**	**12 273**	**12 720**
За вычетом предприятий, прекративших свою деятельность	452	1 647	1 539
Итого предприятия, продолжающие деятельность	**11 715**	**10 626**	**11 181**

13. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	37	28	67
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	2	-	-
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды	2	2	3
Амортизация дисконта по выплате условного вознаграждения	1	1	1
Итого	**42**	**31**	**71**

Значительные финансовые расходы, связанные с предприятиями, прекратившими 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$ 4 млн, US$ 5 млн и US$ 11 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в размере 4,47% (в годовом исчислении), 4,11% (в годовом исчислении) и 4,19% соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

Амортизация дисконта по обязательствам по аренде за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, признавалась после применения МСФО (IFRS) 16 *«Аренда»*, что отражено в Примечании 1.

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, был начислен налог на прибыль по ставке 26% (17% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года), что является наилучшей оценкой среднегодовой эффективной налоговой ставки за целый год, применимой к прибыли до налогообложения за шесть месяцев.

	Предприятия, продолжающие деятельность			Итого предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность		
	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Текущий налог на прибыль	43	53	101	43	54	108
Отложенный налог на прибыль	14	(19)	(36)	14	(19)	(37)
	57	**34**	**65**	**57**	**35**	**71**

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

ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. С 1 января 2017 года ООО «Светлое» получает налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года. Соответственно, указанные ставки учитывались при расчете среднегодовой эффективной налоговой ставки для данных предприятий.

Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

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

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Чистая курсовая прибыль /(убытки) от чистых инвестиций в иностранные предприятия			
Текущие налоговые расходы/(льготы)	(3)	2	(1)
Отложенные налоговые расходы/(льготы)	(7)	4	(1)
Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода	**(10)**	**6**	**(2)**

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

Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 30 июня 2019 года, 31 декабря 2018 года и 30 июня 2018 года, новые отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались.

15. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

Базовая и разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период, относящейся к акционерам материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в

обращении до/после разводнения, соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившиеся		Год, закончившийся
	30 июня 2019	**30 июня 2018**	**31 декабря 2018**
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	469 665 406	439 092 385	449 016 966
Разводняющий эффект выплат на основе акций	2 109 870	812 907	1 497 087
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	**471 775 276**	**439 905 292**	**450 514 053**

В текущем периоде корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, и в течение периода, закончившегося 30 июня 2018 года: отсутствовали).

По состоянию на 30 июня 2019 года, опционы по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP), выданные в рамках траншей за 2016 и 2018 года, представляют собой потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как на отчетную дату они являются вероятными к исполнению (по состоянию на 31 декабря 2018 года: опционы, выданные в рамках траншей за 2015–2016 годы, по состоянию на 30 июня 2018 года: опционы, выданные в рамках траншей за 2015–2018 годы являются разводняющими).

По состоянию на 30 июня 2019 года, 31 декабря 2018 года и 30 июня 2018 года, отложенное вознаграждение, выданное в соответствии с Программой отложенного бонуса высшему руководству, имеет разводняющий эффект. Акции по отложенному вознаграждению учтено при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

16. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение периода, закончившегося 30 июня 2019 года, и сравнимых периодов, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов на акцию US$	**US$ млн**	**вычтены из акционерного капитала в течение периода**	**предложены в отношении периода:**	**выплачены в**
Итоговый дивиденд за 2017	30	136	2018	2017	май 2018
Промежуточный дивиденд за 2018	17	77	2018	2018	сентябрь 2018
Итоговый дивиденд за 2018	31	146	2019	2018	май 2019
Промежуточный дивиденд за 2019	20	94	н/п	2019	н/п

	Итого дивиденды		
	вычтены из акционерного капитала	**предложены за период**	**выплачены в**
	US$ млн	**US$ млн**	**US$ млн**
За период, закончившийся 30 июня 2018	136	77	136
За год, закончившийся 31 декабря 2018	213	223	213
За период, закончившийся 30 июня 2019	146	94	146

17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Первоначальная стоимость	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
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018	**466**	**365**	**2 356**	**50**	**150**	**3 387**
Приобретения	38	21	100	3	51	213
Ввод в эксплуатацию	(51)	(8)	95	-	(36)	-
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	-	-	5	-	-	5
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	(4)	(10)	-	-	(14)
Пересчет в валюту представления отчетности	47	36	155	5	13	256
Остаток по состоянию на 30 июня 2019	**500**	**410**	**2 701**	**58**	**178**	**3 847**

Накопленная амортизация и обесценение	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
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018	-	**-**	**(934)**	**(27)**	**-**	**(961)**
Изменения за период	-	-	(133)	(2)	-	(135)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	8	-	-	8
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	(81)	(2)	-	(83)
Остаток по состоянию на 30 июня 2019	**-**	**-**	**(1 140)**	**(31)**	**-**	**(1 171)**
Остаточная балансовая стоимость						
По состоянию на 31 декабря 2018	**466**	**365**	**1 422**	**23**	**150**	**2 426**
По состоянию на 30 июня 2019	**500**	**410**	**1 561**	**27**	**178**	**2 676**

По состоянию на 30 июня 2019 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, и активы, связанные с разведкой и разработкой запасов, включали в себя права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью US$ 1 273 млн (US$ 1 216 млн на 31 декабря 2018 года) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US$ 95 млн (US$ 76 млн на 31 декабря 2018 года). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

По состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

18. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2019	31 декабря 2018	30 июня 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев			
Запасы добытой руды	81	68	76
Расходные материалы и запасные части	31	27	36
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	**112**	**95**	**112**
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев			
Медный, золотой и серебряный концентрат	166	116	137
Запасы добытой руды	201	174	206
Незавершенное производство	73	55	65
Сплав Доре	12	14	5
Металл в слитках	-	1	-
Металл для аффинажа	31	9	28
Итого запасы металлопродукции	**483**	**369**	**441**
Расходные материалы и запасные части	192	168	175
Итого	**675**	**537**	**616**

Списание и восстановление запасов металлопродукции до чистой приведенной стоимости

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, Группа признала некоторые списания запасов металлопродукции. Цены на металлы основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставленных с внешними источниками информации. При оценке чистой приведенной стоимости применялись неизменные реальные долгосрочные цены на золото и серебро – US$ 1 200 за унцию и US$ 15 за унцию соответственно. Для текущих запасов металлопродукции использовались форвардные цены на 30 июня 2019 года.

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019		Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018	Год, закончившийся 31 декабря 2018
	МАГАДАН	Итого по операционным сегментам	Итого по операционным сегментам	Итого по операционным сегментам
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Запасы руды	(5)	**(5)**	(2)	(9)
Руда в штабелях КВ	2	**2**	(2)	(9)
Медный, золотой и серебряный концентрат	3	**3**	(3)	(3)
Итого	-	**-**	**(7)**	**(21)**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, Группа также признала прошлые восстановления списанных расходных материалов и запасных частей на сумму US$ 1 млн (US$ 1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года; US$ 2 млн за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.).

Сумма материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости возможной реализации на 30 июня 2019 года, составила US$ 66 млн (US$ 113 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года; US$ 99 млн за год, закончившийся 31 декабря 2018 года).

19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

		Фактическая процентная ставка на		30 июня 2019			31 декабря 2018		
	Тип ставки	30 июня 2019	31 декабря 2018	Кратко срочные	Долго срочные	Итого	Кратко срочные	Долго срочные	Итого
				US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,00%	4,00%	97	324	421	64	372	436
Итого				**97**	**324**	**421**	**64**	**372**	**436**
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	4,10%	4,35%	30	936	966	11	940	951
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,56%	4,56%	69	435	504	34	470	504
Деноминированные в евро	фиксированная	2,85%	2,85%	-	8	8	8	-	8
Итого				**99**	**1 379**	**1 478**	**53**	**1 410**	**1 463**
				196	**1 703**	**1 899**	**117**	**1 782**	**1 899**

		Фактическая процентная ставка на	30 июня 2018		
	Тип ставки	30 июня 2018	Кратко срочные	Долгосрочные	Итого
			US$ млн	US$ млн	US$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон					
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,00%	15	421	436
Итого			**15**	**421**	**436**
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон					
Деноминированные в долларах США	плавающая	4,12%	-	884	884
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,81%	150	212	362
Деноминированные в евро	фиксированная	2,85%	8	-	8
			158	**1 096**	**1 254**
			173	**1 517**	**1 690**

Изменения в кредитах и займах приведены ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019	Год, закончившийся 31 декабря 2018	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн
1 января	**1 899**	**1 456**	**1 456**
Полученные кредиты и займы	20	1 697	893
Приобретение дочерних предприятий	-	26	-
Выбывающие дочерние предприятия	-	(25)	-
Погашение кредитов и займов	(19)	(1 254)	(658)
Чистый убыток от изменения курса валют	(56)	(110)	37
Пересчет в валюту представления отчетности	56	110	(38)
Амортизация комиссии	(1)	(1)	-
Конец периода	**1 899**	**1 899**	**1 690**

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

	30 июня 2019	31 декабря 2018	30 июня 2018
	US$ млн	US$ млн	US$ млн
31 декабря 2018	-		136
Период, закончившийся 30 июня 2019	-	27	37
31 декабря 2019	109	90	62
Период, закончившийся 30 июня 2020	87	87	62
31 декабря 2020	176	176	182
31 декабря 2021	508	500	536
31 декабря 2022	446	446	460
31 декабря 2023	369	469	165
31 декабря 2024	204	104	50
Итого	**1 899**	**1 899**	**1 690**

20. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2019 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили US$ 106 млн (US$ 87 млн на 31 декабря 2018 года, US$ 37 млн на 30 июня 2018 года).

Обязательства по финансированию социальных проектов и инфраструктуры

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа подписала меморандум с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления), согласно которому Группа (а именно, ее дочерние предприятия: ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» и ТОО «Inter Gold Capital») согласилась участвовать в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. На 30 июня 2019 года общие обязательства по социальным затратам составили US$ 26 млн и были распределены следующим образом:

	30 июня 2019
	US$ млн
В течение первого года	2
От одного до пяти лет	20
В последующие годы	4
Итого	**26**

Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация и Казахстан, подвержены различным рискам, включая экономические, политические, социальные, правовые и законодательные риски, в большей степени, чем более развитые рынки. Законодательные и нормативные акты, влияющие на компании 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.

Налогообложение

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

Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере US$ 53 млн в отношении условных обязательств (US$ 47 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года; US$ 5 млн по состоянию на 30 июня 2018 года) по НДПИ и прочим налоговым рискам.

21. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 30 июня 2019 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 470 161 124 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2018 года – 469 368 309 обыкновенных акций; по состоянию на 30 июня 2018 года – 452 587 679).

Изменения в выпущенном капитале в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, представлены в таблице:

	Выпущенный капитал, кол-во акций	Выпущенный капитал, US$ млн
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018	**469 368 309**	**2 414**
Выпуск акций в соответствии с Долгосрочной программой поощрения сотрудников (LTIP)	143 384	1
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	649 431	9
Остаток по состоянию на 30 июня 2019	**470 161 124**	**2 424**

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

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступного остатка денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Поскольку в соответствии с российским и казахстанским законодательством распределению подлежит нераспределённая прибыль, то возможность распределения денежных средств, полученных от российских и казахстанских 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, напротив, 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 нераспределенной прибыли, раскрытых согласно стандартам подготовки финансовой отчетности. Однако, у компаний Группы есть нераспределенная прибыль к выплате в размере прибл. US$ 3 млрд. (на 31 декабря 2018: US$ 2.5 млрд, на 30 июня 2018: US$ 2,2 млрд), которая, при отсутствии ограничений, могла бы быть направлена на выплату ожидаемых дивидендов Группы в течение нескольких лет, после удержания соответствующих налогов.

22. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по трем 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 наблюдаются 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 30 июня 2019 года, 31 декабря 2018 года и 30 июня 2018 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	30 июня 2019			
	Уровень 1 US$ млн	Уровень 2 US$ млн	Уровень 3 US$ млн	Итого US$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	54	-	**54**
Конвертируемые облигации Chaarat (Примечание 2)		11	-	**11**
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(52)	**(52)**
	-	**65**	**(52)**	**13**

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

	30 июня 2018			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	39	-	**39**
Опцион по Нежданинскому			12	**12**
Условные обязательства по выплате вознаграждения	-	-	(63)	**(63)**
	-	**39**	**(51)**	**(12)**

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между Уровнем 1 и Уровнем 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, приблизительно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения.

Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 30 июня 2019 года, составила US$ 1 700 млн (US$ 1 660 млн на 31 декабря 2018 года, US$ 1 490 млн на 30 июня 2018 года), а балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2019 года составила US$ 1 899 млн (US$ 1 899 млн на 31 декабря 2018 года, US$ 1 690 млн на 30 июня 2018 года) (см. Примечание 19).

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.

		Период, закончившийся		Год, закончившийся
	Статья прибыли (убытка), отраженная в прибыли или убытке	30 июня 2019	30 июня 2018	31 декабря 2018
		US$ млн	US$ млн	US$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	1	(2)	5

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к Уровню 3, за период, закончившийся 30 июня 2019 года, и год, закончившийся 31 декабря 2018 г.:

	30 июня 2019					31 декабря 2018
	Омолон	Прогноз	Капан	Комаровское	Итого	Итого
	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн	US$ млн
На начало отчетного периода	11	14	8	21	54	62
Прирост	-	-	-	-	-	14
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	-	-	(2)	7	5	(7)
Амортизация дисконта	1	-	-	-	1	1
Исполнение через выпуск акций	-	-	-	-	-	(10)
Денежные расчеты	(2)	-	(6)	-	(8)	(6)
Итого условное вознаграждение	10	14	-	28	52	54
За минусом текущей доли условного обязательства по выплате вознаграждения	(4)	-	-	-	(4)	(5)
	6	14	-	28	48	49

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 30 июня 2019 года, составила US$ 10 млн, включая текущую часть задолженности в размере US$ 4 млн.

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. Кроме того, продавцу будет выплачено отложенное вознаграждение, сумма которого будет зависеть от уровня производства и цен на золото. Роялти рассчитывается ежеквартально на основе содержания золота в добываемой руде в соответствующем квартале и выплачивается при цене на золото выше US$ 1 250 за унцию. Роялти на превысит общую сумму вознаграждения в US$ 80 млн. По состоянию на 30 июня 2019 года справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в US$ 28 млн.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила приобретение серебряного месторождения Прогноз. Переданное вознаграждение включало два условных обязательства. Первое условное обязательство заключается в выплате роялти с чистого дохода (NSR) в размере 2-4%, в зависимости от ставки НДПИ, установленной для компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию и уплачивается пропорционально приобретенной доле в 45%. Согласно условиям соглашения размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро. Справедливая стоимость условного обязательства определяется с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства серебра, а также прогнозируемых в долгосрочной перспективе цен на серебро.

Второе условное обязательство, уплачиваемое пропорционально приобретенной доле в 50%, заключается в выплате роялти с чистого дохода (NSR) в размере 0,5%–2,5%, при этом сумма роялти не должна превышать 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. Справедливая стоимость данного условного обязательства определяется схожим образом, с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства серебра и указанных выше цен на металл. С целью оценки будущих доходов Прогноза для расчета данного условного обязательства применяется модель Монте-Карло, которая моделирует будущие цены на серебро.

По состоянию на 30 июня 2019 года справедливая стоимость общего условного вознаграждения за Прогноз составила US$ 14 млн.

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

Модель Монте-Карло для обязательств по выплате условного вознаграждения применялась с использованием следующих данных:

- Волатильность цены золота: 15,92%
- Волатильность цены серебра: 31,19%
- Средняя цена золота на дату оценки за унцию: US$ 1 309
- Средняя цена серебра на дату оценки за унцию: US$ 14,88

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

23. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители.

По состоянию на 30 июня 2019 года и за период, закончившийся 30 июня 2019 года, у Группы отсутствуют значительные непогашенные взаиморасчеты со связанными сторонами. За сравнимые периоды сделки со связанными сторонами представлены покупкой руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия (за период, закончившийся 30 июня 2018 года: US$ 11 млн, за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: US$ 22 млн), и продажей техники и оборудования совместным предприятиям (за период, закончившийся 30 июня 2018 года: US$ 8 млн, за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: US$ 15 млн).

Непогашенные взаиморасчеты со связанными сторонами были представлены кредитами, предоставленными совместным и зависимым предприятиям (на 31 декабря 2018 г.: отсутствовали, на 30 июня 2018 года: US$ 50 млн), а также дебиторской и кредиторской задолженностью по описанным выше сделкам (на 31 декабря 2018 г.: отсутствовали, на 30 июня 2018 года: дебиторская задолженность составляла US$ 4 млн, кредиторская задолженность – US$ 6 млн).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа консолидировала доли своего участия в совместных предприятиях Прогноз и Нежда, а также в зависимом предприятии ГРК Амикан и продала долю в совместном предприятии Актогай Мыс (Долинное).

По состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года доля в неконтрольной доле в ГРК Амикан, составляющая US$ 5 млн, принадлежала связанной стороне.

24. ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖЕЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2019 US$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 US$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2018 US$ млн
Прибыль до налогообложения		210	210	426
Поправки на:				
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе		107	74	186
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства		4	2	24
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	18	-	7	21
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	18	(1)	1	2
Дополнительные начисления по налогам, штрафы и пени	11	-	(1)	(2)
Резерв на инвестиции в Особой экономический зоне	11	5	5	11
Выплаты на основе акций	12	6	6	12
Финансовые расходы	13	42	31	71
Финансовые доходы		(3)	(1)	(8)
Убыток от выбытия основных средств	11	-	1	-
Затраты на рекультивацию		1	-	1
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения		5	-	(7)
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	11	-	4	-
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий		-	-	1
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц		24	(2)	40
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(2)	(2)	(1)
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	2	-	(24)	(41)
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	2	13	(5)	54
Прочие неденежные расходы		1	3	6
Изменения оборотного капитала				
Увеличение материально-производственных запасов		(76)	(118)	(150)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по НДС		(24)	2	(19)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		1	(13)	(24)
Увеличение предоплаты поставщикам		(54)	(59)	(34)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(45)	57	123
Увеличение задолженности по прочим налогам		1	3	3
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		**215**	**181**	**695**
Уплаченные проценты		(43)	(32)	(74)
Полученные проценты		3	1	4
Уплаченный налог на прибыль		(48)	(57)	(112)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		**127**	**93**	**513**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, существенные неденежные операции отсутствовали. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и года, закончившегося 31 декабря 2018 года, существенные неденежные операции представляли собой выпуск 21 474 781 и 38 251 464 акций соответственно, для нескольких сделок по объединению бизнеса и прочих сделок.

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, составил US$ 19 млн и указан в строке «Основные средства» (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года: US$ 16 млн, а за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: US$ 43 млн). В течение периода, закончившегося 30 июня 2019 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US$ 80 млн (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года: US$ 107 млн, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: US$ 146 млн).

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После продажи в январе 2019 года месторождения Капан компании Chaarat, как указано в Примечании 2, 29 июля 2019 года Полиметалл согласился передать конвертируемые облигации Chaarat стоимостью US$ 10 млн, полученных в качества вознаграждения за продажу Капана, в обмен на 14 638 020 новых обыкновенных акций Chaarat стоимостью US$ 0,01 за акцию (больше информации в Примечании 2). Сделка была завершена 19 августа 2019 года, а справедливая стоимость полученных акций Chaarat составила US$ 4 млн.

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 во всех компаниях, 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 КПЭ для пояснения и оценки деятельности Компании с учетом ее стратегических целей и 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

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная чистая прибыль	• Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящийся к акционерам Компании	• Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов) • Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов (после уплаты налогов) • Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов) • Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после уплаты налогов) • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)	• Исключает влияние ключевых значимых разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная прибыль на акцию	• Аналогичные показатели отсутствуют	• Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) • Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	• Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях
Скорректированная рентабельность собственного капитала	• Аналогичные показатели отсутствуют	• Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) • Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты	• Наиболее важный показатель для оценки доходности компании • Измеряет эффективность, с которой компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Доходность активов	• Аналогичные показатели отсутствуют	• Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) до уплаты процентов и налогов • Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного период	• Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли компании ко всем ее ресурсам
Скорректированная EBITDA	• Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	• Финансовые расходы (чистые) • Амортизация и обесценение • Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации • Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов • Выплаты на основе акций • Резерв по сомнительной задолженности • Чистая курсовая разница • Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения • Затраты на рекультивацию • Доначисление НДПИ, НДС, пени и штрафы • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях	• Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности
Чистый долг	• Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов • Денежные средства и их эквиваленты	• н/п	• Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса • Используется кредиторами в банковских договорах

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA	• Аналогичные показатели отсутствуют	• н/п	• Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами
Свободный денежный поток	• Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности	• Затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия • Поступления от продажи дочерних и зависимых предприятий	• Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капительным затратам • Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами
Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса	• Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности	• н/п	• Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капительным затратам и проектам развития
Денежные затраты	• Общие операционные денежные затраты • Общие, административные и коммерческие расходы	• Затраты на амортизацию • Затраты на рекультивацию • Снижение стоимости материально-производственных запасов 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	• Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института 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	• Общие операционные денежные затраты • Общие, административные и коммерческие расходы	• 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) • Совокупные денежные затраты после уплаты налогов включают в себя финансовые затраты, капитализированные проценты и	• 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

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
		расходы по налогу на прибыль. Совокупные затраты включают затраты на проекты развития.	