

В соответствии со статьей 57 Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право приобрести на рынке свои обыкновенные акции при соблюдении следующих условий:

- количество акций, разрешенное к покупке, не превышает 43 011 266 обыкновенных акций;
- минимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет 1 пенни;
- максимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет (в зависимости от того, что больше):
  - сумму, равную 105% от среднего значения среднерыночных котировок обыкновенной акции Компании, согласно ежедневному официальному бюллетеню Лондонской фондовой биржи за пять рабочих дней, непосредственно предшествующих дню заключения договора о приобретении обыкновенной акции; или
  - сумму, равную цене последней независимой сделки с обыкновенной акцией или максимальной текущей цене независимого предложения о приобретении обыкновенной акции, согласно данным торговой системы Лондонской фондовой биржи (в зависимости от того, что выше);
- в соответствии со статьей 58А Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право владеть на правах казначейских акций любыми обыкновенными акциями, приобретенными в соответствии с полномочиями, предусмотренными настоящей резолюцией.

Срок действия данных полномочий истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании или через 18 месяцев после даты принятия настоящей резолюции, что соответствует 16 ноября 2018 года (в зависимости от того, какая из этих дат наступит раньше).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 25 млн долл. США, передаются Главному исполнительному директору Группы.

По состоянию на 9 марта 2018 года, выпущенный акционерный капитал Полиметалла составляет 430 115 480 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет право одного голоса. В течение года было выпущено 1 853 142 обыкновенных акций, а именно: 893 575 акций за увеличение доли в месторождении Тарутинское на 25%; 815 348 акций в качестве отсроченного вознаграждения за приобретение Приморского месторождения, 144 219 акций в соответствии с Долгосрочной программой поощрения сотрудников.

**Дивиденды**

Относящаяся к акционерам Компании прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2017 года, составила 354 млн долл. США (2016 год: 395 млн долл. США). Чистая прибыль (скорректированная на сумму обесценения после налогов, прибыли и убытков от курсовых разниц, а также изменения в справедливой стоимости условных обязательств по приобретениям активов) в 2017 году составила 376 млн долл. США (2016 год: 382 млн долл. США). В августе 2017 года Компанией было объявлено о промежуточном дивиденде в размере 0,14 долл. США на акцию (2016 год: 0,09 долл. США на акцию), который был выплачен в сентябре 2017 года. По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,30 долл. США на акцию (2016 год: 0,18 долл. США на акцию).

**Годовое общее собрание акционеров**

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится в среду, 25 апреля 2018 года, в 11.00 по британскому летнему времени по адресу: etc. venues Monument, 8 Eastcheap, London EC3M 1AE, UK.

**Аудиторы**

Каждое из лиц, являющихся директором на день утверждения настоящего Годового отчета, подтверждает следующее:

- насколько известно директору, отсутствует какая-либо актуальная для аудита информация, которая неизвестна аудиторам Группы; и
- директор предпринял все необходимые меры, чтобы быть в курсе актуальной для аудита информации и установить, что об этой информации известно аудиторам Группы.

Компания Deloitte LLP заявила о своей готовности и далее выступать в качестве аудитора, и резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем Годовом общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает, как размер вознаграждения за аудиторскую проверку, так и размер и характер вознаграждений за неаудиторские услуги.

Приняв в расчет все аспекты, рассмотренные Советом и представленные вниманию Совета в течение года, Совет директоров считает, что Годовой отчет, рассматриваемый в целом, является беспристрастным, сбалансированным и прозрачным и обеспечивает информацию, необходимую акционерам для оценки деятельности Компании, бизнес-модели и стратегии.

От имени Совета директоров,



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

9 марта 2018 года

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

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

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

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

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

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

**Заявление об ответственности**

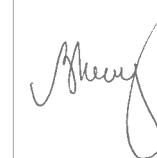
Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

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

По поручению Совета,



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров



**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы

9 марта 2018 года

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2017 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту дату;
- подготовлена надлежащим образом, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми в Евросоюзе и выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB); и
- подготовлена должным образом в соответствии с Законом о компаниях (о Джерси) в редакции 1991 года.

Аудированная нами отчетность Polymetal International PLC и его дочерних компаний (Группа) включает следующее:

- консолидированный отчет о совокупном доходе;
- консолидированный баланс;
- консолидированный отчет о движении денежных средств;
- консолидированный отчет об изменениях капитала;
- основные принципы учетной политики,
- а также соответствующие Примечания 1-34.

При подготовке финансовой отчетности применялись законодательство и МСФО, принятые в Евросоюзе и выпущенные IASB.

### Основания для выражения мнения аудитора

Аудит проведен в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания) (ISAs, UK) и применимым законодательством. Наша ответственность в соответствии с данными стандартами описана ниже в разделе настоящего отчета, посвященном ответственности аудитора при аудите финансовой отчетности.

Мы являемся независимыми по отношению к Группе, согласно этическим требованиям к аудиту финансовой отчетности в Великобритании, включая Этические стандарты Совета по финансовой отчетности Великобритании, применимые к публичным компаниям; мы также выполнили иные этические обязательства в соответствии с данными требованиями.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские данные являются достаточной и надлежащей основой для выражения нашего мнения.

### Основные аспекты проведения аудита

<b>Ключевые риски</b>	В текущем году были определены следующие ключевые риски: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.</li> <li>• Возмещаемость имеющихся запасов металлопродукции и незавершенного производства.</li> </ul>
<b>Уровень существенности</b>	Уровень существенности, применяемый в текущем году для финансовой отчетности Группы, составил 22 млн долл. США (2016 год: 21 млн долл. США) и был определен на основе прибыли до налогообложения.
<b>Объем аудиторских процедур</b>	Комплексный аудит проведен по всем отчетным сегментам, за исключением компонента Армения, где были выполнены специальные процедуры. В этом состоит отличие от аудита 2016 года, в ходе которого компонент Армения прошел комплексную проверку.
<b>Значительные изменения в аудиторском подходе</b>	Возмещаемость операционных активов, активов развития и гудвила более не считаются существенным риском в связи с устойчивыми, стабильными операционными показателями деятельности и снижением волатильности цен на золото, серебро и медь. Учет приобретений также более не считается существенным риском в связи с тем, что соответствующие приобретения, а именно: Капан в Армении на 38 млн долл. США и Комаровское в Казахстане на 120 млн долл. США, были сделаны в предыдущем году.

## Заключения относительно непрерывности деятельности, основных рисков и заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы

<b>Непрерывность деятельности</b> Мы проанализировали Заявление директоров о правомерности применения допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, содержащееся в Примечании 1 к финансовой отчетности, а также идентификацию любой существенной неопределенности касательно способности Группы продолжить деятельность в течение минимум двенадцати месяцев со дня утверждения финансовой отчетности.	Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.
<b>Основные риски и заявление о долгосрочной жизнеспособности Группы</b> На основании ознакомления с заявлениями директоров и с учетом того, соответствуют ли они нашему пониманию, полученному при проведении аудита, включая понимание, полученное при анализе проведенной директорами оценки способности Группы продолжить деятельность, мы обязаны заявить о наличии или отсутствии каких-либо существенных комментариев или добавлений в отношении следующего: <ul style="list-style-type: none"> <li>• информации, размещенной на стр. 70-76, с описанием основных рисков и пояснением, как осуществляется управление ими и снижение их уровней;</li> <li>• подтверждения директоров, размещенного на стр. 114, о том, что они выполнили надежную оценку основных рисков Группы, включая риски, представляющие угрозу для ее бизнес-модели, будущей деятельности, платежеспособности или ликвидности;</li> <li>• пояснений директоров на стр. 114 о том, как они проводили оценку перспектив Группы, за какой период и почему они считают такой период надлежащим, а также в отношении их заявления о наличии обоснованных ожиданий о том, что Группа сможет продолжить деятельность и выполнять свои обязательства по мере наступления соответствующих сроков в течение периода оценки, включая любые соответствующие сведения, обращающие внимание на необходимые оговорки или допущения.</li> </ul> Мы также обязаны информировать о том, является ли заявление директоров о перспективах Группы, необходимое согласно Правилу листинга 9.8.6R(3), существенно несовместимым с нашим пониманием, полученным при проведении аудита.	Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.

### Основные аспекты аудита

Основные аспекты аудита — это аспекты, представляющие, по нашей профессиональной оценке, наибольшую важность при проведении аудита финансовой отчетности за текущий период, которые включают выявленные нами наиболее значительные оцененные риски существенного искажения (независимо от того, вследствие недобросовестных действий или нет). Такие аспекты включают аспекты, оказавшие наибольшее влияние на общую стратегию аудита, распределение ресурсов в ходе аудита и направление усилий аудиторской группы.

Данные аспекты рассматривались в рамках аудита финансовой отчетности в целом, а также при формировании нашего мнения о ней, и мы не выражаем отдельного мнения по таким аспектам.

**Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов**

<b>Описание основных аспектов аудита</b>	По состоянию на 31 декабря 2017 года, на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 150 млн долл. США, возмещаемость которых зависит от ожидаемого будущего успеха геологоразведочных работ. Расходы на разведочные и оценочные работы, включая расходы на геофизические, топографические, геологические и другие аналогичные работы, капитализируются в геологоразведочных активах в случае, если руководством сделан вывод о высокой вероятности реализации будущих экономических выгод на основании оценки результатов разведки и выявления минеральных ресурсов. Оценка будущих перспектив каждого актива требует значительной доли субъективного суждения. Согласно МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов», потенциальные индикаторы обесценивания активов включают: планы руководства прекратить геологоразведочные работы, недостаток запланированных средств на покрытие дальнейших существенных затрат на разведку, истечение срока действия лицензий в текущем периоде или в ближайшем будущем или наличие иных данных, свидетельствующих о невозможности капитализированных затрат. Политика Группы в отношении активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, изложена на стр. 133 Годового отчета, наряду с примечанием о раскрытии информации на стр. 155 и анализом рисков Комитета по аудиту на стр. 90.
<b>Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту</b>	Мы проанализировали и проверили допущения руководства, используемые при оценке возмещаемости активов Группы, связанных с разведкой и оценкой запасов, наиболее значимым из которых является месторождение Большевик в Казахстане. Мы изучили протокол заседания Совета директоров, чтобы убедиться, что Совет не планирует прекратить разведочные работы, а также проанализировали утвержденный Советом директоров бюджет на 2018 год с целью подтверждения должного учета проектов разведочных работ, где это уместно. Оценка возмещаемости активов проводилась по итогам встреч с руководителями операционных направлений и обсуждения вопросов о существенных активах геологоразведки, а также на основе анализа результатов бурения и опробования и подтвержденных планов разработки участков недр. Мы рассмотрели условия лицензий, чтобы убедиться в отсутствии нарушений существенных условий, а также что ни у одной лицензии не истек или не истекает срок действия в ближайшем будущем. Мы провели детальную проверку достоверности затрат, капитализированных в отчетном году.
<b>Ключевые выводы</b>	Аудиторские процедуры не выявили дополнительного обесценения активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.

**Возмещаемость запасов металлопродукции и незавершенного производства**

<b>Описание основных аспектов аудита</b>	По состоянию на 31 декабря 2017 года на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции на сумму 265 млн долл. США, содержащиеся на рудных складах и в незавершенном производстве. Списание данных запасов металла за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составило 18 млн долл. США. Оценка возмещаемости запасов металлопродукции на рудных складах и в незавершенном производстве требует субъективного суждения руководства по таким вопросам, как ожидаемое количество извлекаемого металла, затраты по его переработке в концентрат или сплав Доре для продажи и оценка будущих доходов после продажи. Политика Группы по бухгалтерскому учету в части оценки запасов металлопродукции изложена на стр. 134 Годового отчета, наряду с примечанием о раскрытии информации на стр. 159 и анализом рисков Комитета по аудиту на стр. 90.
<b>Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту</b>	Мы присутствовали при проведении инвентаризаций экспертами руководства, провели детальное тестирование движения запасов с момента проведения инвентаризации до конца финансового года, используя подготовленные руководством Компании модели оценки запасов металлопродукции, а также оценили методологию, компетентность и объективность экспертов руководства. С целью проверки проведенной руководством оценки возмещаемости, мы проанализировали баланс запасов металлопродукции для выявления неблагоприятных изменений в ценах за единицу продукции, а также изучили производственные отчеты, обращая при этом особое внимание на нестандартные расхождения в содержаниях извлекаемой, складированной и перерабатываемой руды, полученных извлечений и технических потерях по сравнению с предыдущими периодами и утвержденными планами эксплуатации месторождений. В случае выявления риска возмещаемости мы проводили пересчет прогнозной чистой стоимости реализации металлопродукции на основании ожидаемых цен на металлы, технологических извлечений и затрат на завершение переработки. Мы также провели сравнение допущений руководства с полученными технологическими извлечениями, фактическими затратами на переработку в отчетном году и утвержденными планами эксплуатации рудника. Мы также провели независимые аналитические процедуры в отношении расчета себестоимости металлопродукции, сделанного руководством Компании.
<b>Ключевые выводы</b>	Аудиторские процедуры не выявили каких-либо дополнительных случаев списания стоимости запасов металлопродукции и незавершенного производства.

**Наш подход к уровню существенности**

Мы определяем уровень существенности как величину искажения финансовой отчетности, которая может повлиять на принятие экономических решений пользователем данной отчетности. Мы применяем понятие существенности как при планировании объемов аудиторских процедур, так и при оценке результатов нашей работы.

На основе своего профессионального суждения, мы определили уровень существенности для финансовой отчетности в целом следующим образом:

<b>Уровень существенности Группы</b>	22 млн долл. США (2016: 21 млн долл. США).
<b>База для определения уровня существенности</b>	В качестве ключевого критерия для определения уровня существенности Группы мы использовали скорректированную прибыль до налогообложения, принимая во внимание ряд других финансовых показателей. Данный подход соответствует использованному при проведении аудита в 2016 году, при этом значение существенности составило 4,9% от скорректированной прибыли до налогообложения (2016: 4%).
<b>Обоснованность применяемой базы</b>	Прибыль до налогообложения скорректирована на чистую сумму прибылей и убытков от курсовых разниц, которые при включении в расчет будут значительно исказить уровень существенности. Данный показатель также использовался при проведении аудита в 2016 году и был выбран исходя из того, что скорректированная прибыль до налогообложения является для руководства и инвесторов основным критерием оценки деятельности Группы. Корректировка на чистую сумму прибылей и убытков от курсовых разниц в сумме 10 млн долл. США в 2017 году не является существенной (2016: чистая прибыль от курсовых разниц — 65 млн долл. США).

Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что будем информировать Комитет обо всех выявленных расхождениях свыше 1,1 млн долл. США (2016: 0,42 млн долл. США), а также о расхождениях ниже этого порога, что, по нашему мнению, гарантирует подготовку качественной отчетности. Мы также информируем Комитет по аудиту и рискам о недостатках раскрытия информации, которые мы выявили при оценке предоставленной финансовой отчетности в целом.

**Обзор объема аудиторских процедур**

Группа имеет различные горнодобывающие активы в России, Казахстане и Армении. Объем наших аудиторских процедур был сосредоточен в основном на девяти компонентах (Воронцовское, Охотск, Дукат, Омолон, Варваринское, Албазино/Амурск, Майское, Кызыл и корпоративный сегмент). Таким образом, комплексные аудиторские процедуры покрыли 96% выручки (100% в 2016 году) и 98% общих активов (97% в 2016 году).

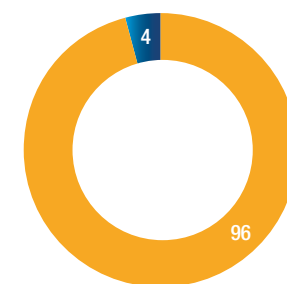
Кроме того, мы провели специальные процедуры по компоненту Армения, включающие установленные процедуры по возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, а также по предварительно оцененным продажам и изучили другие балансы.

Мы также протестировали процесс консолидации на уровне материнской компании и провели аналитические процедуры с целью подтверждения заключения об отсутствии значительного риска существенных искажений в объединенной финансовой информации остальных компонентов, не подлежащих аудиту.

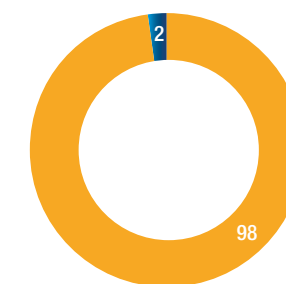
Аудиторская команда Группы участвовала в работе аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды в прошедшем году регулярно посещали головной офис в Петербурге, а также выполнили план регулярного посещения производственных предприятий Группы, предусматривавший посещение месторождения Кызыл в октябре 2017 года. Аудиторская команда Группы координировала и тщательно проверяла процедуры, выполняемые аудиторами отдельных компонентов в отношении существенных рисков.

Аудиторские процедуры выполнены с применением уровня существенности по каждому отдельному компоненту, при этом уровень существенности находился в пределах от 8,8 млн долл. США до 19,8 млн долл. США (от 10,5 млн долл. США до 18,9 млн долл. США в 2016 году).

**Выручка Группы (%)**



**Общие активы (%)**



● Комплексный аудит  
● Специальные аудиторские процедуры



**Прочая информация**

Директора отвечают за прочую информацию, которая включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, отличную от финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения о ней.

Наше мнение о финансовой отчетности не охватывает прочую информацию, и мы ни в какой форме не выражаем подтверждения достоверности в отношении такой информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности, в наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией, при этом мы должны посмотреть, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью, или не является ли наше понимание, полученное при проведении аудита или иным образом, существенно искаженным.

При выявлении таких существенных несоответствий или очевидных существенных искажений мы обязаны определить, имеется ли какое-либо существенное искажение в финансовой отчетности или же существенное искажение в прочей информации. Если на основании проделанной работы мы приходим к выводу о наличии существенного искажения в прочей информации, мы обязаны сообщить о таком факте.

В связи с вышеизложенным, мы обязаны сообщить о наличии неисправленных существенных искажений прочей информации, в случаях, когда мы приходим к следующим выводам:

*Достоверность, сбалансированность и доступность для понимания* – заявление директоров о том, что они считают годовой отчет и финансовую отчетность в целом достоверными, сбалансированными и доступными для понимания и что они содержат сведения, необходимые акционерам для оценки положения и деятельности Группы, ее бизнес-модели и стратегии, существенно не соответствует нашему пониманию, полученному при проведении аудита; или

*Отчетность Комитета по аудиту и рискам* – в разделе, посвященном работе Комитета по аудиту и рискам, надлежащим образом не рассматриваются проблемы, о которых мы сообщили Комитету по аудиту и рискам; или

*Заявление директоров о соблюдении требований Кодекса корпоративного управления Великобритании* – заявление директоров согласно Правилам листинга, в части соблюдения Компанией требований Кодекса корпоративного управления Великобритании, содержащее положения, рекомендованные аудитором для пересмотра в соответствии с Правилем листинга 9.8.10R(2), надлежащим образом не показывает отклонение от соответствующего положения Кодекса корпоративного управления Великобритании.

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.

**Ответственность директоров**

Как более подробно указано в Заявлении директоров об ответственности, директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и за предоставление достоверной информации, а также за наличие достаточных, по мнению директоров, мер контроля для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности директора отвечают за оценку способности Группы продолжать деятельность, раскрывая, в зависимости от обстоятельств, сведения по вопросам, касающимся непрерывности деятельности, и используя допущение о непрерывности деятельности при ведении бухгалтерского учета, если только директора не имеют намерения ликвидировать Группу или прекратить деятельность, или же не имеют реальной альтернативы этому.

**Ответственность аудиторов при аудите финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, а также в подготовке аудиторского заключения, выражающего наше мнение. Разумная уверенность – это высокий уровень уверенности, но не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания), всегда обеспечит обнаружение искажения при наличии такового. Искажения могут возникать вследствие недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если они, по отдельности или в совокупности, с достаточной вероятностью могут влиять на экономические решения, принимаемые на основе такой финансовой отчетности.

Более детальное описание нашей ответственности при аудите финансовой отчетности размещено на веб-сайте Совета по финансовой отчетности Великобритании: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities). Данное описание является частью нашего аудиторского заключения.

**Использование отчета аудиторов**

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании, согласно Статье 113A Закона о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года. Аудит проведен с целью формирования заявления для акционеров Компании по тем вопросам, в отношении которых мы обязаны сделать заявление в аудиторском отчете, и ни для каких иных целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем и не несем ответственность за аудиторскую проверку, данный отчет или за мнение, которое мы сформировали, перед кем-либо, кроме Компании и акционеров Компании в целом.

**Мнение по прочим вопросам, предусмотренное нашим письмом-обязательством о проведении аудита**

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении директоров, подлежащая аудиторской проверке, подготовлена должным образом и в соответствии с положениями Закона о компаниях Великобритании в редакции 2006 года, таким образом, как если бы данный Закон применялся к Компании.

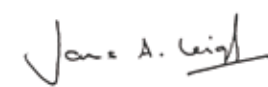
**Вопросы, о которых мы должны заявить в индивидуальном порядке**

**Адекватность полученных объяснений и учетных записей**

В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года, от нас требуется сообщить вам, если, по нашему мнению:

- мы не получили всю информацию и пояснения, которые были запрошены для проведения аудита; или
- материнская компания не вела должный финансовый учет, либо для проведения аудита нами не были получены надлежащие отчеты от филиалов, которые мы не посетили; или
- финансовая отчетность не соответствует бухгалтерским записям и отчетам.

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.



**Джеймс Ли**  
 Действительный член Института присяжных бухгалтеров  
 От имени Deloitte LLP

Признанный аудитор  
 Лондон  
 9 марта 2018 года

# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закон-	Год, закон-
		чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
Выручка	6	1 815	1 583
Себестоимость реализации	7	(1 106)	(846)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>709</b>	<b>737</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(158)	(120)
Прочие расходы	12	(44)	(36)
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	20	3	-
<b>Операционная прибыль</b>		<b>510</b>	<b>581</b>
Чистая (отрицательная)/положительная курсовая разница		(10)	65
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	28	2	(22)
Финансовые доходы		4	3
Финансовые расходы	15	(63)	(63)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>443</b>	<b>564</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	(89)	(169)
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>354</b>	<b>395</b>
<b>Прибыль за финансовый год, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		354	395
		<b>354</b>	<b>395</b>
Прибыль на акцию (долл. США)			
Базовая	30	0,82	0,93
Разводненная	30	0,81	0,93

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

		Год, закон-	Год, закон-
		чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>354</b>	<b>395</b>
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте		113	280
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль		(23)	(56)
<b>Итого совокупный доход за финансовый год</b>		<b>444</b>	<b>619</b>
<b>Итого совокупный доход за финансовый год, относящийся к:</b>			
Акционерам материнской компании		444	619
		<b>444</b>	<b>619</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

	Примечания	31 декабря	31 декабря
		2017 млн долл. США	2016 млн долл. США
<b>Активы</b>			
Основные средства	18	2 054	1 805
Гудвил	19	18	17
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	20	96	25
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		15	10
Отложенные налоговые активы	16	61	38
Долгосрочные материально-производственные запасы	21	123	113
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>2 367</b>	<b>2 008</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	21	514	493
Дебиторская задолженность по НДС		96	61
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	22	71	70
Предоплаты поставщикам		38	31
Авансовые платежи по налогу на прибыль		6	18
Денежные средства и их эквиваленты	23	36	48
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>761</b>	<b>721</b>
<b>Итого активы</b>		<b>3 128</b>	<b>2 729</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26	(135)	(133)
Краткосрочные кредиты и займы	24	(26)	(98)
Задолженность по налогу на прибыль		(10)	(8)
Задолженность по прочим налогам		(38)	(34)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	28	(5)	(14)
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(214)</b>	<b>(287)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	24	(1 430)	(1 280)
Условные обязательства по приобретениям активов	28	(57)	(62)
Отложенные налоговые обязательства	16	(77)	(78)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	25	(39)	(37)
Прочие долгосрочные обязательства		(4)	(4)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(1 607)</b>	<b>(1 461)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(1 821)</b>	<b>(1 748)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>1 307</b>	<b>981</b>
Объявленный акционерный капитал	30	2 031	2 010
Резерв по выплатам на основе акций	31	21	12
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 151)	(1 241)
Нераспределенная прибыль		406	200
<b>Итого капитал</b>		<b>1 307</b>	<b>981</b>

Примечания на страницах 128-171 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 9 марта 2018 года, и подписана от имени:

**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закон- чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	Год, закон- чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	33	<b>533</b>	<b>530</b>
<b>Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	18	(383)	(271)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	20	(16)	(21)
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия	20	(52)	-
Выплата премии по опциону на покупку Нежданнинского	20	(12)	-
Приобретение дочерних предприятий*	4	(7)	(107)
Выданные займы		(18)	(4)
Получение выплат по предоставленным займам		11	2
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(477)</b>	<b>(401)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	24	3 108	1 436
Погашение кредитов и займов	24	(3 032)	(1 410)
Выплата дивидендов	17	(138)	(158)
Погашение условных обязательств по приобретению активов	28	(5)	(2)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(67)</b>	<b>(134)</b>
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(11)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	23	48	52
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1)	1
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>36</b>	<b>48</b>

\* Включает в себя 5 млн долл. США, подлежащие выплате за приобретение Капана по состоянию на 31 декабря 2016 года (Примечание 26) и выплаченные в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

	Примечания	Количество разме- щенных акций (неауди- рованные данные)	Объяв- ленный акцио- нерный капитал млн долл. США	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранный валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относя- щийся к материнской компании	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>		<b>424 650 138</b>	<b>1 969</b>	<b>6</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(23)</b>	<b>487</b>	<b>487</b>
Прибыль за финансовый год		-	-	-	-	395	395	395
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	224	-	224	224
Вознаграждение на основе акций	31	-	-	7	-	-	7	7
Акции, распределенные сотрудникам	31	110 850	1	(1)	-	-	-	-
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	30	898 875	14	-	-	(14)	-	-
Выпуск акций в обмен на активы	4	1 120 690	11	-	-	-	11	11
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса	4	1 481 785	15	-	-	-	15	15
Дивиденды	17	-	-	-	-	(158)	(158)	(158)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>		<b>428 262 338</b>	<b>2 010</b>	<b>12</b>	<b>(1 241)</b>	<b>200</b>	<b>981</b>	<b>981</b>
Прибыль за финансовый год		-	-	-	-	354	354	354
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	90	-	90	90
Вознаграждение на основе акций	31	-	-	10	-	-	10	10
Акции, распределенные сотрудникам	31	144 219	1	(1)	-	-	-	-
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	30	893 575	10	-	-	(10)	-	-
Выпуск акций для погашения условного обязательства		815 348	10	-	-	-	10	10
Дивиденды	17	-	-	-	-	(138)	(138)	(138)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>		<b>430 115 480</b>	<b>2 031</b>	<b>21</b>	<b>(1 151)</b>	<b>406</b>	<b>1 307</b>	<b>1 307</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

### Информация о компании

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

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

### Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2017 года, Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2017	31 декабря 2016
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Урал	Россия	100	100
ООО «Охотская ГГК»	Авляякан	Хабаровск	Россия	100	100
	Фабрика Хаканджинское				
ООО «Светлое»	Светлое	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат	Магадан	Россия	100	100
	Лунное				
	Арылах				
	Гольцовое				
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Магадан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан	Магадан	Россия	100	100
	Цоколь				
	Дальнее				
Сопка Кварцевая					
	Ольча				
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Хабаровск	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» Амурский ГМК		Хабаровск	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»	Бакырчик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Inter Gold Capital»	Большевик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
ЗАО «Карап МРС»	Капан	Армения	Армения	100	100

### Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2017 года, денежные средства Группы составляли 36 млн долл. США, чистый долг – 1 420 млн долл. США, при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла 1 361 млн долл. США, из которых 1 266 млн долл. США представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила 26 млн долл. США. Группа продолжает генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности и уверена в своей способности работать в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это потребуется.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы и планы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 года.

### Основа представления отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

### Измененные стандарты бухгалтерского учета, принятые Группой

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, вступили в силу следующие изменения в МСФО. В целом, данные изменения требуют полностью ретроспективного применения, но при этом некоторые изменения должны применяться перспективно.

- Поправки к МСБУ 7 «Инициатива по раскрытию информации»;
- Поправки к МСБУ 7 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»;
- Поправки к МСФО 12, включенные в Ежегодные улучшения стандартов МСФО цикла 2014-2016 годов..

Группа определила, что данные поправки не оказывают существенного влияния на ее консолидированную отчетность.

### Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. Группа определяет влияние МСФО 15 на свою консолидированную финансовую отчетность, при этом основное внимание уделяется определению договоров купли-продажи, в которых сроки и суммы признаваемой выручки могут отличаться согласно МСФО 15, что может произойти, например, если договоры с покупателями включают в себя обязательства исполнения, которые в настоящий момент не признаются отдельно, или если такие договоры включают в себя переменное вознаграждение.

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

Согласно условиям Incoterms «Стоимость, страхование и фрахт» (CIF) и «Стоимость и фрахт» (CFR) продавец должен заключить договор и оплатить расходы и стоимость перевозки, необходимые для доставки товаров в указанный порт назначения. Следовательно, услуга по транспортировке грузов по договорам экспорта товаров на условиях CIF/CFR Incoterms представляет собой отдельное обязательство исполнения согласно определению в новом стандарте, и доля выручки, полученной по данным договорам, представляющим собой обязательство по оказанию услуги по транспортировке, является отложенной и признается через какое-то время по мере исполнения обязательства, наряду со связанными с ним расходами.

Применение данного изменения в стандарте в течение года, закончившегося 31 декабря 2017, окажет влияние в виде снижения выручки и операционных затрат на 9 млн долл. США, соответственно, при этом не окажет влияния на прибыль. По состоянию на 31 декабря 2017 года изменения в стандарте не окажут влияния на краткосрочные активы и обязательства.

Группа планирует использовать измененный подход, поэтому накопленный эффект от первоначального применения МСФО 15 будет признан в качестве корректировок остатка нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года.

МСФО 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию стандарта МСФО 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»). Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. МСФО 9 содержит пересмотренную модель признания, оценки и обесценения финансовых инструментов. Стандарт также включает в себя существенно обновленный подход к учету хеджирования. Группа определила влияние МСФО 9 на свою консолидированную финансовую отчетность, при этом особое внимание уделялось применению модели «ожидаемых кредитных убытков», согласно которой организация рассчитывает скидку на кредитные убытки путем учета на основе дисконтирования недостатка денежных средств, которые она бы понесла в различных стандартных сценариях в указанные будущие периоды, и умножая недостаток денежных средств на вероятность каждого сценария.

Принятие МСФО 9 окажет следующее влияние на результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017:

Обесценение: влияние внедрения модели «ожидаемых кредитных потерь» при оценке обесценения финансовых активов, которые находятся во владении по амортизированной стоимости, будет состоять в увеличении операционных затрат Группы на 4 млн долл. США и снижении прибыли Группы до налогообложения на 4 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2017, а также в снижении оборотных активов на 4 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Классификация и оценка: Оценка и порядок учета финансовых активов Группы не изменится после применения нового стандарта.

Учет хеджирования: отсутствие влияния, так как Группа не применяет учет хеджирования.

Поскольку эти эффекты не считаются существенными для Группы, то Группа решила не делать повторное представления информации по периодам, предшествовавшим принятию нового стандарта в 2018 году.

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

Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСБУ 28 «Совместные предприятия», касающиеся продажи или вклада активов между инвестором и его совместным или зависимым предприятием, снимают противоречие между двумя стандартами в отношении бухгалтерского учета прибыли и убытков, возникающих при продаже или вкладе активов инвесторов в свое зависимое или совместное предприятие. Согласно поправкам, такие прибыли и убытки могут быть признаны только в части



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

долей инвесторов, не являющихся связанными сторонами, за исключением случаев, когда сделка включает в себя активы, которые представляют собой бизнес. В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил дату вступления данной поправки в силу на неопределенный срок до получения результатов проекта по изучению учета по методу долевого участия. Группа не ожидает, что поправки окажут существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

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

- Поправки к МСБУ 40 «*Инвестиционная недвижимость*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСБУ 1 «*Первое применение международных стандартов финансовой отчетности*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 2 «*Выплаты на основе акций*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- КИМСФО 22 «*Операции в иностранной валюте и предварительная оплата*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- КИМСФО 23 «*Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты.

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### Принципы консолидации

##### Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность группы включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания несет риски в отношении данного объекта инвестиций или имеет права на различную прибыль от участия и может влиять на такую прибыль посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

#### Сделки по объединению бизнеса

МСФО 3 «*Объединение бизнеса*» применяется к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, возможно ли ведение и управление данным взаимосвязанным комплексом деятельности в качестве бизнеса участником рынка и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется как совокупная справедливая стоимость (на дату обмена) переданных активов, возникших или принятых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения. Понесенные затраты по сделке в связи с объединением бизнеса относятся к расходам. Предварительная справедливая стоимость определяется окончательно в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных выплатах, т.е. выплатах, обусловленных будущими событиями. Условная выплата оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав общей стоимости, переданной по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с момента приобретения. Последующий учет изменений условных выплат, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условной выплаты. Условные выплаты, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные выплаты, классифицированные как актив или обязательство, переоцениваются на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*» или МСБУ 39 «*Финансовые инструменты – признание и оценка*», при этом соответствующая возникающая разница относится на прибыли или убытки.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы или обязательства и активы или обязательства, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждений сотрудникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «*Налоги на прибыль*» и МСБУ 19 «*Вознаграждения работникам*» соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе акций, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «*Выплаты, рассчитываемые на основе акций*» на дату приобретения;
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «*Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность*», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

#### Гудвил и обесценение гудвила

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно признается в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил не амортизируется, но рассматривается на предмет его обесценения на ежегодной основе. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки активами Группы («генерирующими единицами»), которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой генерирующей единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения в первую очередь относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной генерирующей единицы, а затем на прочие активы пропорционально балансовой стоимости каждого актива генерирующей единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующий гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

#### Приобретение лицензии на добычу

Приобретение лицензий на добычу часто осуществляется через юридические лица, которые не ведут деятельность. Поскольку данные юридические лица не являются бизнесом, считается, что такая сделка не отвечает определению объединения компаний и, соответственно, учитывается как приобретение актива. Приобретенные чистые активы учитываются по стоимости приобретения. В случае поэтапного приобретения активов, чистые активы учитываются по сумме стоимости доли, приобретенной изначально, и стоимости доли, приобретенной дополнительно.

#### Инвестиции в зависимые и совместные предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности. Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в консолидированную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Соглашение о совместной деятельности – это соглашение, согласно которому две или более стороны осуществляют совместный контроль над деятельностью. Совместный контроль – это оговоренное в соглашении распределение контроля, которое существует только тогда, когда решения в отношении соответствующей деятельности требуют единогласного одобрения сторон, разделяющих контроль.

Совместная деятельность – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, имеющие совместный контроль, получают права на активы и несут соответствующие обязательства в отношении этого соглашения. Это включает в себя случаи, когда стороны получают прибыль от совместной деятельности через распределение продукции, а не в результате торговых операций. В отношении доли в совместном предприятии Группа признает: свою долю в активах и обязательствах; выручку от реализации своей доли продукции и свою долю в любой выручке, полученной в результате продажи продукции, произведенной совместным предприятием; и свою долю расходов.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, разделяющие совместный контроль, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Такое соглашение учитывается по методу долевого участия.

При заключении нового соглашения о совместной деятельности, Группа применяет суждение и оценивает, имеют ли стороны, осуществляющие совместный контроль над деятельностью, права и обязательства, связанные с таким соглашением (совместная деятельность), или права на чистые активы совместной деятельности (совместное предприятие), применяя принципы, приведенные в стандарте. Если совместное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, то во внимание принимается его организационно-правовая форма, а также условия контрактного соглашения и, если применимо, другие факты и обстоятельства.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Метод долевого участия

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместные предприятия первоначально признаются в консолидированном балансе по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций. В случаях когда доля Группы в убытках объекта инвестиций превышает вложения Группы в такой объект инвестиций, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, если у Группы возникли юридические или вмененные обязательства, или если она произвела платежи от имени объекта инвестиций.

Положительная разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств объекта инвестиций и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСБУ 39. При наличии индикатора обесценения или при наличии гудвила с неопределенным сроком полезного использования в балансовой стоимости актива, балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» («МСБУ 36») как отдельная генерирующая единица путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из эксплуатационной стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36.

Если организация Группы ведет операции с объектами ее инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по таким сделкам, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом или совместном предприятии, не принадлежащей Группе.

#### Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital», ТОО «Комаровское горное предприятие»), является казахстанский тенге. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Армении (ЗАО Карап МРС), 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, 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. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- все доходы и расходы пересчитываются по средним обменным курсам за периоды представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты в капитале;
- остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие периоды представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются в прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения и не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате Группой значительного влияния или совместного контроля), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

Группа пересчитывает доходы и расходы в валюту представления отчетности по месяцам. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, при подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США	Армянский драм/Доллар США
<b>31 декабря 2017</b>			
Конец года	57,60	332,33	484,10
Средний курс	58,35	326,02	482,71
Максимальный курс за месяц	59,96	338,78	486,51
Минимальный курс за месяц	56,43	312,48	478,25
<b>31 декабря 2016</b>			
Конец года	60,66	333,29	483,94
Средний курс	67,07	341,81	480,49
Максимальный курс за месяц	77,23	361,53	493,83
Минимальный курс за месяц	62,20	332,19	474,10

Российский рубль, казахстанский тенге и армянский драм не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации, Казахстана и Армении, и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

#### Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Курсовые разницы, вызванные денежными статьями, которые являются частью внутрикорпоративных чистых инвестиций в иностранные предприятия, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету в иностранную валюту.

#### Основные средства

##### Горно-металлургические активы

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды и арендованные активы включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единицы произведенной продукции, исходя из доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с Кодексом JORC, на основе которого составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Права на разработку месторождений для активов, находящихся в разработке, включаются в активы, связанные с разведкой и добычей. С момента начала производственной фазы, права на разработку месторождения переходят в Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, и амортизируются, как описано ниже.

##### Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению.

##### Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов

Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Затраты на разведку и оценку запасов переводятся в состав активов, связанных с разработкой после выявления запасов, пригодных для экономической выгодной добычи, таким образом сначала оцениваются доказанные и вероятные запасы в соответствии с Кодексом JORC, а также готовятся и одобряются соответствующий план и модель горных работы. На момент реклассификации активы, связанные с разведкой и разработкой, оцениваются на предмет обесценения на основе подготовленных экономических моделей.

Затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе горно-металлургических основных средств.

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Активы, не используемые для добычи и переработки руды

Амортизация активов, не используемых для добычи и переработки руды, до ликвидационной стоимости начисляется по различным ставкам линейным способом в течение срока их полезного использования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты. Способы амортизации, остаточная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

- Машины и оборудование 5 – 20 лет
- Транспортные средства и прочие основные средства 3 – 10 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Затраты на вскрышные работы

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

#### Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает запасы, которые могут быть извлечены на месторождениях в будущем на законных основаниях с экономической выгодой. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с Кодексом JORC.

#### Аренда

##### Операционная аренда

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

#### Обесценение основных средств

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной возмещаемой стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и эксплуатационной стоимости. Балансовая стоимость генерирующих единиц сопоставляется со справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже. Справедливая стоимость определяется с помощью метода дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды. Убыток от обесценения может быть в последующем восстановлен, если в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива, произошли изменения с момента последнего признания убытка от обесценения.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

#### Материально-производственные запасы

##### Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металл для аффинажа, концентраты металлов и незавершенное производство, сплав Доре и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости производства и чистой стоимости возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат, понесенных в процессе приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту нахождения. Незавершенное производство, концентраты металлов, сплав Доре и металл для аффинажа оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства (затраты распределяются пропорционально условному металлу, условный металл рассчитывается на основе текущих рыночных цен на металлы). Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если запасы добытой руды и незавершенного производства не планируются к дальнейшей переработке в течение 12 месяцев, то такие запасы классифицируются как долгосрочные.

Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую стоимость реализации продукции исходя из форвардных цен на металлы для материально-производственных запасов, которые, как ожидается, будут реализованы в течение 12 месяцев, и долгосрочных цен на металлы для долгосрочных материально-производственных запасов, за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

#### Расходные материалы и запасные части

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой стоимости реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обосновано не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая стоимость возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

#### Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно, увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)

Финансовый инструмент, не предназначенный для торговли, может быть определен в категорию финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает непоследовательность применения принципов оценки или признания активов и обязательств, которая в противном случае возникла бы;
- управление группой финансовых активов, группой финансовых обязательств или группой финансовых активов и финансовых обязательств и оценка относящихся к такой группе результатов осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, а внутри организации предоставляется внутренняя информация о такой группе, сформированная на той же основе;
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые инструменты ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 28.

#### Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных поступлений или платежей (включая все вознаграждения и суммы, выплывающие и полученные сторонами по договору, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

#### Финансовые активы

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: ОССЧПУ, инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые инструменты, классифицированные как ОССЧПУ или ИНДП, отсутствуют.

#### Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, рассматриваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или должника; или
- нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений. новение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой отражается на счете резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуются в корреспонденции со счетом резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, измеряемого по амортизированной стоимости, уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через корректировку в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Такая реверсивная запись не должна приводить к тому, чтобы балансовая стоимость финансового актива превысила его амортизированную стоимость, рассчитанную, как если бы обесценение не было признано, на дату восстановления обесценения.

#### Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива только тогда, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от актива или Группа передает финансовый актив и большую часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением активов, другому физическому или юридическому лицу. Если Группа не передает и не сохраняет практически все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, и при этом сохраняет контроль, Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженности, если это требуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением финансовым активом, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

#### Финансовые обязательства

##### Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только когда оно погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства и выплаченным возмещением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Встроенные производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав непроизводных основных договоров, учитываются как отдельные деривативы, если их экономические характеристики и риски по ним не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора и гибридный (комбинированный) инструмент не относится к категории ОССЧПУ. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 28.

#### Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи требует значительного времени, включаются в себестоимость таких активов.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их использования для финансирования затрат на квалифицируемый актив, вычитается из расходов на привлечение заемных средств, подлежащих капитализации.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные остатки, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

#### Резервы

Резервы признаются, когда у Группы есть существующие обязательства (юридические или конклюдентные), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва, признанная в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

#### Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов, создается резерв на сумму дисконтированных денежных потоков до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по данным затратам. Затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока эксплуатации месторождения через амортизацию актива по строке «себестоимость реализации» и амортизацию дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты по устранению последующего ущерба окружающей среде, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков, или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением объемов добычи или разведочных работ, изменение предполагаемых затрат и изменение безрисковой процентной ставки.

#### Обязательства по вознаграждениям сотрудникам

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

#### Налогообложение

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

#### Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период, по статьям доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на отчетную дату.

#### Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные налоговые активы отражаются по всем вычитаемым временным разницам при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы относятся к гудвилу или возникают вследствие первоначального признания иных активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, зависимые предприятия, а также совместную деятельность, признаются в учете, за исключением случаев, когда Группа способна контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц, возникающих из инвестиций в дочерние предприятия, зависимые предприятия и совместную деятельность, признаются при условии высокой вероятности в будущем получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут восстановлены в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налога, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, а также определяются на основе ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу действующих на конец отчетного периода. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, с помощью которого Группа предполагает на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, в отношении налога на прибыль, взимаемого одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается произвести расчет на нетто-основе.

#### Текущий и отложенные налоги

Текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда налог относится к операциям, признанным в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале. В таких случаях текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. В случаях, когда текущий и отложенный налоги на прибыль признаются в результате первоначального учета для приобретения бизнеса, этот налоговый эффект учитывается в учете приобретения бизнеса.

#### Неопределенные налоговые позиции

Резерв по неопределенным налоговым позициям отражается в составе текущего налога, если руководство определяет, что уплата налога налоговому органу является вероятной. Для таких налоговых позиций резерв признается в размере вероятной суммы к уплате налоговому органу. Если в связи с неопределенной налоговой позицией возникает условное налоговое обязательство, по которому не отражается резерв, то Группа раскрывает соответствующие условные обязательства и условные активы согласно МСФО 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*».

#### Признание выручки

Группа получает доход, главным образом, от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата, который учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом скидок.

Выручка от продажи золотых и серебряных слитков и от продажи медного, золотого и серебряного концентрата признается, когда риски и выгоды, связанные с владением, переходят к покупателю, Группа не сохраняет ни участия, ни контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть надежно оценена и существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с операцией, будут получены Группой. Выручка от продажи золотых и серебряных слитков представляет собой суммы выставленных счетов на металл, отгруженный покупателю, за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

#### Продажа золота и серебра в слитках

Перед продажей Группа перерабатывает сплав Доре, произведенный на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, предприятия Охотска, Воронцовское, Омолон и Албазино/Амурск) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам в рамках долгосрочных договоров. Цена продажи в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «spot» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, однако Группа не заключала договоры по фиксированным ценам. При продажах на внутренний рынок право собственности переходит от Группы к покупателю в момент выезда с территории аффинажного завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки разрешены к экспорту российскими таможенными органами, они транспортируются в хранилище покупателя, которое обычно находится в Лондоне. Переход права собственности и признание выручки происходит в момент получения золотых и/или серебряных слитков покупателем.

#### Продажа медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата

Группа продает медный, цинковый, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом рисков и вознаграждения к покупателю. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры на продажу медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата Группы основаны на предварительной цене и содержат встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный финансовый инструмент, который не подлежит учету в качестве операций хеджирования, оценивается по ОССЧПУ, при этом изменение в его справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

#### Выплаты на основе акций

Группа применяет стандарт МСФО 2 «Выплаты на основе акций» для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учет вознаграждения сотрудников на основе акций в сумме, равной справедливой стоимости этих вознаграждений на дату их предоставления.

Справедливая стоимость вознаграждения, выплачиваемого в рамках Долгосрочной опционной программы, которая описана в Отчете о вознаграждениях, была определена с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло» (Примечание 31).

Вознаграждения, которые выплачиваются в рамках Программы отложенного бонуса в виде акций и которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет, измеряются по цене акции на дату вознаграждения и пропорционально распределяются в течение периода на различные даты распределения акций (Примечание 31).

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения признается в составе общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций в течение срока действия соответствующей опционной программы. При реализации права на получение вознаграждения, признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций относятся на объявленный акционерный капитал.

#### Прибыль на акцию

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, согласно которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В ходе подготовки финансовой отчетности руководству необходимо применять допущения и оценки, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. Определение оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации.

Оценки и основные допущения пересматриваются на постоянной основе, при этом изменения признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах, на которые повлиял пересмотр оценки. Суждения, имеющие более высокую степень неопределенности в оценках или сложности, приведены ниже.

#### Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы (которые описываются отдельно ниже) в течение года и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

#### Учет совместных предприятий

При заключении нового соглашения о совместной деятельности с другими сторонами с целью совместного владения определенными активами или проектами развития, Группа должна оценить на основе прав и обязательств сторон по данному соглашению, представляет ли такое соглашение контроль, совместную деятельность или совместное предприятие (в Примечании 2 изложена соответствующая учетная политика).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа владела 17,66% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское) с балансовой стоимостью в размере 21 млн долл. США (см. примечание 20 к финансовой отчетности). Группа проанализировала соответствующие права и обязательства и заключила, что она осуществляет совместный контроль над Нежданинским.

В июле 2017 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. США у партнера по совместному предприятию. Одновременно с этим, Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75,3% акций в Нежданинском, который он может реализовать по своему усмотрению в период с 1 февраля по 1 июня 2018 года, при этом стоимость опциона составляет 12 млн долл. США. Для завершения сделки по приобретению дополнительных 7% в совместном предприятии и реализации опциона на покупку необходимо будет получить различные одобрения Правительства, как отмечено ниже. Группа определила, что пока она не сможет завершить эти сделки, она сохраняет совместным контроль над Нежданинском, и соответственно, классификация сделки продолжает соответствовать определению совместного предприятия согласно МСФО 11 «Совместные предприятия».

#### Оценка признаков обесценения операционных активов и активов развития

Группа должна проводить проверку на предмет обесценения в тех случаях, когда есть признаки обесценения актива или генерирующей единицы. В отношении гудвила требуется проведение проверок на обесценение на ежегодной основе. При оценке наличия признаков или обесценения (или его восстановления) требуется применение суждений.

Операционные и экономические допущения, которые могут повлиять на оценку активов с использованием метода дисконтированных денежных потоков, регулярно обновляются Группой в рамках процессов планирования и прогнозирования. Руководство применяет суждение для того, чтобы определить, вносят ли экономические или операционные допущения изменения в потенциал актива или генерирующей единицы за период его эксплуатации. На основе таких допущений формируются модели дисконтированных денежных потоков с целью определения наличия признаков обесценения или восстановления обесценения.

Кроме того, для ранее обесцененных активов (кроме гудвила) должны быть оценены признаки восстановления ранее признанного обесценения. Любые изменения в операционных планах, допущениях или экономических параметрах, или течение времени могут привести к восстановлению обесценения или дальнейшему обесценению, если такие признаки были выявлены.

При определении размера обесценения активов, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей генерирующей единице. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков для целей расчета эксплуатационной стоимости. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов. Подробная информация содержится в Примечании 19.

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ**

**Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов**

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, включают в себя права на разработку месторождений и затраты на разведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных работ. Затраты на геологоразведку и оценку капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Согласно МСФО 6 «Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов», потенциальные признаки обесценения включают в себя: планы руководства по прекращению геологоразведочной деятельности, отсутствие дальнейших запланированных существенных затрат на геологоразведку, истечение срока действия лицензий на проведение поисковых работ в течение данного периода или в ближайшем будущем, либо существование других данных, указывающих на то, что капитализированные затраты не будут возмещены. В конце каждого отчетного периода руководство оценивает, существуют ли такие признаки для капитализированных активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, что требует существенных суждений.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общие капитализированные затраты на разведку и оценку запасов составили 176 млн долл. США (140 млн долл. США в 2016 году), при этом наиболее значимый актив стоимостью 60 млн долл. США (60 млн долл. США в 2016 году) относился к флангам проекта Кызыл и месторождению-спутнику Большевик.

Как указано выше, Группа владеет значительной долей в совместном предприятии Нежданинское, стоимость которого составляет 67 млн долл. США (см. Примечание 20). Для завершения сделки по приобретению дополнительных 7% в совместном предприятии и реализации опциона на покупку необходимо будет получить одобрение Правительственной Комиссии Российской Федерации по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в компании, имеющие стратегическое значение. Для реализации опциона на покупку также необходимо одобрение Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации. Группа вынесла суждение о том, что необходимые одобрения, вероятно, будут получены, но также уверена в том, что она сможет заключить пересмотренное соглашение или предпринять альтернативные действия, если потребуются, чтобы обеспечить завершение приобретения проекта Нежданинское. Однако риск того, что Группа не сможет реализовать опцион, сохраняется, и в этом случае руководство повторно оценит возмещаемость инвестиций, что может привести к значительным расходам от обесценения.

**Основные источники неопределенности в оценках**

Ниже приведены основные источники неопределенности в оценках, которые сопряжены с самым значимым риском существенного воздействия на отчетность следующего года, представляющие собой статьи, чьи фактические значения в последующие 12 месяцев могут существенно отличаться от оценок, сделанных при определении отчетной суммы актива или обязательства.

**Прогноз движения денежных средств при проверке на обесценение**

Ожидаемые будущие денежные потоки, используемые при построении моделей дисконтированных денежных потоков, по своей природе являются непредсказуемыми и могут существенно изменяться с течением времени. На них в значительной степени влияет целый ряд факторов, включая оценку рудных запасов, а также экономические факторы, такие как цены на металлы, валютные курсы, ставки дисконтирования и оценка затрат на производство и будущих капитальных затрат.

- Рудные запасы – извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах и ресурсах, существующих на конец года. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геологоразведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию (указаны ниже). Руководство учитывает минеральные ресурсы, скорректированные на определенный коэффициент конвертации, в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие ресурсы будут извлечены с экономической выгодой, несмотря на то, что для достижения требуемой степени уверенности для конвертации их в рудные запасы, все еще требуется дополнительная оценка.
- Цены на товары – цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. Полиметалл применяет единые долгосрочные цены на золото и серебро – 1 200 долл. США за унцию (1 200 долл. США за унцию в 2016 году) и 16 долл. США за унцию (16 долл. США за унцию в 2016 году) соответственно.
- Курсы обмена иностранных валют – курсы обмена валют основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих стран, в которых Группа ведет деятельность. Руководство проанализировало колебания обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года. Обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 60 RUB/US\$ (60 RUB/US\$ в 2016 году).
- Ставки дисконтирования – Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2016 году). Прогнозные денежные потоки, использованные в моделях оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, дисконтируются по этой ставке.
- Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы – допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия и риски, связанные с этим. Исходные допущения по затратам соответствуют связанным с ними допущениями по ценам. Прочие операционные факторы, такие как время выдачи лицензий и разрешений, основаны на наилучших оценках руководства относительно результата неопределенных будущих событий на дату составления баланса.

**Рудные запасы**

Оценка рудных запасов представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются: в расчетах истощения горнодобывающих активов с использованием метода единицы произведенной продукции; при расчете суммы обесценения; а также для прогнозирования сроков платежей по затратам на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей по затратам на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие начисления определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам;
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств; и
- условные обязательства, в случае, когда они зависят от будущих объемов производства.

Рудные Запасы подвергаются ежегодной переоценке (см. раздел «Запасы и ресурсы» Годового отчета). На основании оценки рудных запасов по состоянию на 1 января 2018 года, затраты на обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, снизятся на 15 млн долл. США.

**Возмещаемость отложенных налоговых активов**

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой (Примечание 16). При оценке суммы, срока и возможности получения налогооблагаемой прибыли в будущем и распределения полученной прибыли, применяется суждение. Данные факторы влияют на определение соответствующих налоговых ставок и возмещаемость отложенных налоговых активов. На данные суждения влияют, среди прочего, такие факторы, как: оценка будущего производства, товарные группы, операционные затраты, будущие капитальные затраты и дивидендная политика. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Отложенные налоговые активы, возникающие из налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, признаны по состоянию на 31 декабря 2017 года и составляют 126 млн долл. США (105 млн долл. США в 2016 году). Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское» (Российская Федерация), АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» (Казахстан). Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Общие налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды в размере 448 млн долл. США (435 млн долл. США в 2016 году), по которым признан отложенный налоговый актив в отношении АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», доступны в течение периода до 2026 года, при этом срок использования их значительной части истекает в 2025 году (Примечание 16). Оставшаяся часть общих налоговых убытков имеет неопределенный срок использования.

**Возмещаемость запасов руды и незавершенного производства**

Оценка возмещаемой стоимости запасов металлопродукции требует применения суждений как в части расчета ожидаемых затрат на переработку и аффинаж запасов складированной руды для производства концентрата или слитков Доре на продажу, так и в части оценки будущих цен реализации (Примечание 21). Руководство Группы применяет методику разведки и опробования для оценки объемов руды, складированной и находящейся на площадках для выщелачивания, а также извлекаемых запасов металла в данном материале и в незавершенном производстве. Объем извлекаемых металлов, который будет доступен для реализации, определяется на основе технологического извлечения, которое устанавливается для каждого месторождения и технологии извлечения. Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины производственных затрат в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа создала резерв под чистую возможную стоимость реализации металлопродукции на сумму 16 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2016: списание в размере 21 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 60 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 45 млн долл. США).

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2017 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение.

**Оценка подлежащего выплате условного вознаграждения**

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа отразила обязательства по выплате условного вознаграждения на сумму 62 млн долл. США (76 млн долл. США) в отношении различных приобретений, согласно информации, изложенной в Примечании 28 финансовой отчетности. При определении стоимости условного вознаграждения, которое признается на дату составления каждого баланса, необходимы различные оценки. Допущения, использованные при оценке, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения (см. выше), и дополнительные допущения, включены в Примечание 28. Значительные изменения в допущениях могут привести к увеличению или уменьшению суммы условного вознаграждения, подлежащего уплате, и это может привести к увеличению или уменьшению статей отчета Группы о прибылях и убытках.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 4. ПРИОБРЕТЕНИЯ

#### (a) Год, закончившийся 31 декабря 2017

##### ООО «Приморская ГКК»

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

Компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 2 млн долл. США.

#### (b) Год, закончившийся 31 декабря 2016

##### Капан

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

28 апреля 2016 года Группа приобрела 100% акций DPMK.

Активы включают в себя полностью механизированный подземный рудник, традиционную флотационную обогатительную фабрику производительностью 750 тыс. тонн в год и различные объекты инфраструктуры. Предприятие производит золото-медно-серебряные и цинковые концентраты для продажи на экспорт.

Капан соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3, и соответственно, был отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

##### Переданное вознаграждение

Общая сумма вознаграждения за приобретение акций, выплаченная на момент закрытия сделки, составила 38 млн долл. США. Вознаграждение включало в себя 14 млн долл. США денежными средствами (в том числе корректировка оборотного капитала на сумму 5 млн долл. США после завершения сделки) и 15 млн долл. США, выплаченных в виде 1 481 785 новых обыкновенных акций Компании. Кроме того, Dundee получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США.

Справедливая стоимость 1 481 785 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого за месторождение Капан, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения 10,28 долл. США и составила 15 млн долл. США.

Роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения Капан путем дисконтирования прогнозируемых денежных потоков на дату приобретения. При расчете справедливой стоимости были использованы следующие допущения по ценам на металлы, соответствующие допущениям, принятым при долгосрочном планировании: Au – 1 250 долл. США за унцию, Ag – 17 долл. США за унцию, Cu – 4 500 долл. США за тонну, Цинк – 1 800 долл. США за тонну; реальная ставка дисконтирования после уплаты налогов составила 9,04%. Оценочная справедливая стоимость условного вознаграждения на дату приобретения составила 9 млн долл. США.

### Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

На дату промежуточной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года, справедливая стоимость приобретенных активов и признанных обязательств на дату приобретения была рассчитана условно, как и сумма корректировки оборотного капитала после завершения сделки. По состоянию на 31 декабря 2016 года, корректировка оборотного капитала после завершения сделки составила 5 млн долл. США и была включена в кредиторскую задолженность. Сумма была выплачена в течение года, закончившегося 31 декабря 2017.

Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, и их сопоставление с суммами, рассчитанными условно, указаны в таблице ниже:

	Условный расчет млн долл. США	Корректировки до справедливой стоимости млн долл. США	Окончательный расчет млн долл. США
<b>Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	1	–	1
Права на пользование недрами	17	(17)	–
Основные средства	4	17	21
Материально-производственные запасы	11	5	16
Дебиторская задолженность	12	–	12
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(8)	–	(8)
Задолженность по налогам	(12)	–	(12)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)	–	(1)
Отложенные налоги	9	–	9
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>38</b>
<b>Переданное вознаграждение</b>			
Денежные средства	9	5	14
Справедливая стоимость выпущенных акций	15	–	15
Условное вознаграждение	9	–	9
<b>Итого вознаграждение</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>38</b>
<b>Чистый отток денежных средств при приобретении</b>	<b>8</b>	<b>–</b>	<b>8</b>
<b>Денежное вознаграждение, подлежащее выплате по состоянию на 31 декабря 2016</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5</b>

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были. Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

### Комаровское

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

Актив представляет собой действующие карьер и фабрику кучного выщелачивания производительностью 500 тыс. тонн в год, и имеет доступ к электросетям. Полиметалл планирует добывать, доставлять по железной дороге и перерабатывать на Варваринском до 2 млн тонн руды в год, что позволит увеличить объемы годового производства золота на Варваринском за счет переработки сырья с более низкой себестоимостью производства.

Приобретение Комаровского было завершено 1 августа 2016 года после получения соответствующих разрешений регулирующих органов.

Руководство считает, что контроль над Комаровским был приобретен на дату завершения сделки.

Комаровское соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3, и, следовательно, было отражено по справедливой стоимости по методу приобретения.

Общая сумма вознаграждения составила 100 млн долл. США денежными средствами. Кроме того, ТОО «Казцинк» получил отложенное вознаграждение, размер которого зависит от будущего производства на Комаровском и цен на золото. Роялти рассчитывается ежеквартально на основе содержания золота в добытой руде в соответствующем квартале и выплачивается при цене на золото выше 1 250 долл. США за унцию, при этом общая сумма роялти не превысит 80 миллионов долларов США.

### Переданное вознаграждение

Отложенное вознаграждение, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения Комаровское и оценена по методу Монте-Карло. Прогнозируемые денежные потоки были дисконтированы на дату приобретения по ставке 9,04%. Волатильность цен на золото было оценена на уровне 18,08%, средняя цена на золото за один квартал до даты оценки составила 1 291 долл. США за унцию. Оценочная справедливая стоимость условного вознаграждения на дату приобретения составила 20 млн долл. США.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 4. ПРИОБРЕТЕНИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

По состоянию на 31 декабря 2016 года, распределение стоимости приобретения месторождения Комаровское не было завершено, и его активы и обязательства были учтены условно. Группа завершила распределение стоимости приобретения в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по результатам чего ранее признанные суммы не корректировались.

Руководство считает, что данное приобретение не привело к возникновению гудвила, а превышение суммы вознаграждения над суммой чистых активов приобретаемой компании должны быть полностью отнесены к правам на пользование недрами. Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, указаны в таблице ниже:

	млн долл. США
<b>Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	1
Основные средства	140
Материально-производственные запасы	7
Дебиторская задолженность	1
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(2)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Отложенные налоги на прибыль	(25)
Прочие обязательства	(1)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>120</b>
<b>Переданное вознаграждение</b>	
Денежные средства	100
Условное вознаграждение	20
<b>Итого вознаграждение</b>	<b>120</b>
<b>Чистый отток денежных средств при приобретении</b>	<b>99</b>

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

Значительные затраты, связанные с приобретением, понесены не были.

#### ООО «Саумская Горнорудная Компания»

2 декабря 2016 года Полиметалл приобрел 80% ООО «Саумская Горнорудная Компания», владеющей лицензией Саумского полиметаллического месторождения («Саум»). Полиметалл выпустил 1 120 690 новых акций («Акции Вознаграждения»), представляющие 0,26% от увеличенного акционерного капитала Полиметалла, в связи с приобретением 80% уставного капитала Саума у несвязанной российской компании. Общая сумма сделки составляет приблизительно 10,7 млн долл. США.

Площадь Саумского лицензионного участка составляет 34,2 км<sup>2</sup>, он расположен в Свердловской области России на Урале и примерно в 240 километрах от Воронцовской золотоизвлекательной фабрики, принадлежащей Полиметаллу. Полиметалл планирует подготовить оценку Рудных Запасов в IV квартале 2017 г. Дальнейшее бурение на участке планируется в 2017 и 2018 гг.

Саумское не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, так как оно представляет собой приобретение лицензии на добычу через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, поэтому приобретение учитывается как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 10 млн долл. США и прочие оборотные активы стоимостью 1 млн долл. США.

### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, руководство пересмотрело представление финансовой отчетности по сегментам, которое требуется для оценки показателей деятельности и распределения ресурсов. В настоящий момент руководство считает, что формат отчетности, в основе которого лежит географическое положение и место ведения производственной деятельности, является более значимым с точки зрения управления и прогнозирования, а также соответствует структуре управления и существующей практике отчетности.

Группа выделяет пять отчетных сегментов:

- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «ЗК «Майское»);
- Урал (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат», ООО «Охотская ГГК», ООО «Светлое»);
- Казахстан (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»);
- Армения (ЗАО «Karap MPC», ЗАО «Личкваз»).

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

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

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

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

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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

	Магадан	Хабаровск	Урал	Казахстан	Армения	Итого отчетные сегменты	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 (млн долл. США)</b>									
Выручка от продаж внешним покупателям	810	630	155	154	66	1 815	–	–	1 815
Межсегментная выручка	–	14	1	6	–	21	218	(239)	–
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	437	301	43	83	39	903	141	(167)	877
Себестоимость реализации	540	371	56	114	51	1 132	141	(167)	1 106
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(94)	(65)	(13)	(29)	(9)	(210)	–	–	(210)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(12)	(3)	–	(1)	–	(16)	–	–	(16)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	3	(2)	–	(1)	(3)	(3)	–	–	(3)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	29	18	5	13	5	70	89	(15)	144
Общие, административные и коммерческие расходы	53	35	12	17	5	122	102	(66)	158
Корпоративные административные услуги	(23)	(16)	(7)	(3)	–	(49)	(2)	51	–
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	(1)	–	(1)	–	(3)	(1)	–	(4)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	(10)	–	(10)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	24	10	11	9	2	56	6	(10)	52
Прочие операционные расходы	21	11	9	9	(4)	46	8	(10)	44
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	3	(1)	2	–	6	10	(2)	–	8
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	3	–	3
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>320</b>	<b>315</b>	<b>97</b>	<b>55</b>	<b>20</b>	<b>807</b>	<b>(15)</b>	<b>(47)</b>	<b>745</b>
Расходы на амортизацию	95	66	13	30	9	213	1	–	214
Затраты на рекультивацию	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(3)	2	–	1	3	3	–	–	3
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	12	3	–	1	–	16	–	–	16
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	10	–	10
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	(3)	1	(2)	–	(6)	(10)	2	–	(8)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>219</b>	<b>243</b>	<b>86</b>	<b>23</b>	<b>14</b>	<b>585</b>	<b>(28)</b>	<b>(47)</b>	<b>510</b>
Чистые курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	(10)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	2
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	4
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	(63)
<b>Прибыль до налогообложения</b>									<b>443</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	(89)
<b>Прибыль за финансовый период</b>									<b>354</b>
Текущие запасы металлопродукции	130	125	42	30	6	333	–	(5)	328
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	99	48	6	21	4	178	17	(9)	186
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	469	443	46	892	66	1 916	138	–	2 054
Гудвил	18	–	–	–	–	18	–	–	18
Долгосрочные материально-производственные запасы	86	13	2	23	1	125	–	(2)	123
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	96	–	96
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>802</b>	<b>629</b>	<b>96</b>	<b>966</b>	<b>77</b>	<b>2 570</b>	<b>251</b>	<b>(16)</b>	<b>2 805</b>
Поступления внеоборотных активов	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Основные средства	106	114	9	165	24	418	13	–	431
Приобретения дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	2	–	2

	Магадан	Хабаровск	Урал	Казахстан	Армения	Итого отчетные сегменты	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 (млн долл. США)</b>									
Выручка от продаж внешним покупателям	823	473	157	101	29	1 583	–	–	1 583
Межсегментная выручка	–	6	–	–	–	6	196	(202)	–
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	362	203	36	61	19	681	134	(149)	666
Себестоимость реализации	461	258	47	72	23	861	134	(149)	846
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(16)	(5)	–	–	–	(21)	–	–	(21)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(79)	(47)	(11)	(11)	(4)	(152)	–	–	(152)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(3)	(3)	–	–	–	(6)	–	–	(6)
Затраты на рекультивацию	(1)	–	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	23	14	4	9	3	53	69	(12)	110
Общие, административные и коммерческие расходы	41	27	10	11	3	92	79	(51)	120
Корпоративные административные услуги	(18)	(12)	(6)	(1)	–	(37)	(2)	39	–
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	–	(1)	–	(1)	–	(2)	(1)	–	(3)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	(7)	–	(7)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	26	6	4	3	1	40	10	(2)	48
Прочие операционные расходы	11	6	5	3	3	28	10	(2)	36
Резерв по сомнительной задолженности	–	–	–	–	–	–	–	–	–
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	15	–	(1)	–	(2)	12	–	–	12
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>412</b>	<b>256</b>	<b>113</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>815</b>	<b>(17)</b>	<b>(39)</b>	<b>759</b>
Расходы на амортизацию	79	48	11	12	4	154	1	–	155
Затраты на рекультивацию	1	–	–	–	–	1	–	–	1
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	3	3	–	–	–	6	–	–	6
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	16	5	–	–	–	21	–	–	21
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	7	–	7
Резерв по сомнительной задолженности	–	–	–	–	–	–	–	–	–
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	(15)	–	1	–	2	(12)	–	–	(12)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>328</b>	<b>200</b>	<b>101</b>	<b>16</b>	<b>–</b>	<b>645</b>	<b>(25)</b>	<b>(39)</b>	<b>581</b>
Чистые курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	65
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	(22)
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	3
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	(63)
<b>Прибыль до налогообложения</b>									<b>564</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	(169)
<b>Прибыль за финансовый период</b>									<b>395</b>
Текущие запасы металлопродукции	130	105	38	43	6	322	–	(7)	315
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	86	50	5	16	7	164	23	(9)	178
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	436	377	49	773	50	1 685	144	(24)	1 805
Гудвил	17	–	–	–	–	17	–	–	17
Долгосрочные материально-производственные запасы	94	13	2	4	1	114	–	(1)	113
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	25	–	25
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>763</b>	<b>545</b>	<b>94</b>	<b>836</b>	<b>64</b>	<b>2 302</b>	<b>192</b>	<b>(41)</b>	<b>2 453</b>
Поступления внеоборотных активов	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Основные средства	78	73	7	108	13	279	9	–	288
Приобретения дочерних предприятий	–	–	–	140	21	161	10	–	171

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 6. ВЫРУЧКА

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Продажи на территории Российской Федерации	1 090	899
Продажи в Казахстан	301	295
Продажи в Европу	224	205
Продажи в Восточную Азию	200	184
<b>Итого</b>	<b>1 815</b>	<b>1 583</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включали выручку от продаж ведущим заказчикам Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила 610 млн долл. США, 200 млн долл. США, 167 млн долл. США и 136 млн долл. США соответственно (в 2016 году: 416 млн долл. США, 281 млн долл. США и 206 млн долл. США соответственно). Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра, меди и цинка:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017				Год, закончившийся 31 декабря 2016			
	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США) за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате	Млн долл. США	Тыс. унций/ тонн (неауди- рованные данные) отгружено	Тыс. унций/ тонн (неауди- рованные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США) за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате (неауди- рованные данные)	Млн долл. США
Золото (тыс. унций)	1 105	1 090	1 247	1 359	882	880	1 216	1 070
Серебро (тыс. унций)	26 888	26 469	16,1	426	31 099	30 666	16,3	500
Медь (тонн)	2 717	2 573	6 607	17	1 689	1 634	4 896	8
Цинк (тонн)	5 466	4 679	2 779	13	3 246	2 800	1 786	5
<b>Итого</b>				<b>1 815</b>				<b>1 583</b>

### 7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 8)	414	320
Расходы на переработку (Примечание 9)	316	259
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	54	27
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 32)	38	11
НДПИ	88	82
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>910</b>	<b>699</b>
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	193	162
Расходы на рекультивацию	–	1
<b>Итого издержки производства</b>	<b>1 103</b>	<b>862</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(26)	(51)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	16	21
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	3	6
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	10	8
<b>Итого</b>	<b>1 106</b>	<b>846</b>

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

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной или реализованной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 12).

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

### 8. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Услуги	192	139
Заработная плата	118	97
Расходные материалы и запасные части	101	79
Прочие расходы	3	5
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>414</b>	<b>320</b>

### 9. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Расходные материалы и запасные части	132	114
Услуги	116	93
Заработная плата	65	50
Прочие расходы	3	2
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>316</b>	<b>259</b>

### 10. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Добыча	137	117
Переработка	56	45
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>193</b>	<b>162</b>

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

### 11. ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Оплата труда	116	87
Услуги	11	10
Выплаты на основе акций	10	7
Амортизация	4	3
Прочее	17	13
<b>Итого</b>	<b>158</b>	<b>120</b>



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 12. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Расходы на геологоразведочные работы	18	10
Социальные выплаты	15	10
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	12	14
Налоги, кроме налога на прибыль	11	11
Услуги ЖКХ	4	4
Убыток от выбытия основных средств	1	1
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(4)	(5)
Дополнительные начисления по НДС, штрафам и пеням	(8)	(12)
Прочие расходы	(5)	3
<b>Итого</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

Начиная с 1 января 2017 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% (18% в 2016 году) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, а также сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки). В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. В отчетном году данные инвестиции составили 12 млн долл. США (14 млн долл. США в 2016 году).

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года общий резерв в отношении налоговых рисков по НДС и штрафам и пеням составил 7 млн долл. США (в 2016 году: 14 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016). В течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа выплатила 6 млн долл. США по резервам на выплату роялти, которые были определены по состоянию на 31 декабря 2016 года, и сократила резерв по начисленным штрафам и пени на 6 млн долл. США в связи с урегулированием спора с налоговыми органами на Капане. Других отдельных существенных изменений в налоговых резервах не было.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, после положительных решений суда Группа признала восстановление по ранее признанным и выплаченным доначислениям НДС в отношении ЗАО «Серебро Магадана» на сумму 14 млн долл. США. Других отдельных существенных изменений в налоговых резервах в течение года, закончившегося 31 декабря 2016, не было.

Расходы на геологоразведочные работы включают в себя списания в размере 2 млн долл. США (1 млн долл. США за 2016 год), признанные в разделе «Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов» (Примечание 18). Операционный отток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил 16 млн долл. США (11 млн долл. США за 2016 год).

### 13. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Заработная плата	275	215
Затраты на социальное обеспечение	78	51
Выплаты на основе акций	10	7
<b>Итого затраты на выплату заработной платы</b>	<b>363</b>	<b>273</b>
Сверка:		
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(40)	(26)
Сумма/(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нерезализованные остатки запасов металлопродукции	12	(5)
<b>Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы</b>	<b>335</b>	<b>242</b>

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2017, и в течение года, завершившегося 31 декабря 2016, составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Магадан	3 554	3 564
Хабаровск	2 529	2 619
Казахстан	1 634	1 517
Армения	1 007	770
Урал	810	878
Корпоративный и прочие	1 419	1 465
<b>Итого</b>	<b>10 953</b>	<b>10 813</b>

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 32.

### 14. АУДИТОРСКОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Вознаграждение аудитору и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании</b>		
Великобритания	0,35	0,30
За пределами Великобритании	0,76	0,75
Аудит дочерних организаций Компании	0,05	–
<b>Итого расходы на аудит</b>	<b>1,16</b>	<b>1,05</b>
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	0,43	0,39
<b>Итого аудит и полугодовая обзорная проверка</b>	<b>1,59</b>	<b>1,44</b>
Прочие услуги	0,01	0,03
<b>Итого неаудиторские услуги</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>
<b>Итого вознаграждение аудитору</b>	<b>1,60</b>	<b>1,47</b>
<b>Неаудиторские услуги в % от расходов на аудит и полугодовой обзорной проверки</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 15. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Процентные расходы по кредитам и займам	57	58
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам	3	4
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения	3	1
<b>Итого</b>	<b>63</b>	<b>63</b>

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 8 млн долл. США и 5 млн долл. США в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016 годов соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 3,96% и 4,33% соответственно.

### 16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль за периоды, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, признанная в составе прибыли и убытка, следующая:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Текущий налог на прибыль	111	139
Отложенный налог на прибыль	(22)	30
<b>Итого</b>	<b>89</b>	<b>169</b>

Сверка представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль с прибылью до налогообложения представлена ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>	<b>443</b>	<b>564</b>
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	89	113
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне и в Региональном инвестиционном проекте	(25)	(10)
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, работающих в других юрисдикциях	5	6
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	3	7
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	5	14
Эффект от ликвидации дочерней компании	–	25
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	12	14
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>89</b>	<b>169</b>

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

В связи с тем, что с 1 января 2017 года ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку 17% (18% в 2016 году) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, при расчете налога на прибыль и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 17%. Начиная с 1 января 2017 года, ООО «Светлое» получило налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года.

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

### Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016 годов, отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски, относящиеся к налогу на прибыль, включая связанные с ними пени и штрафы, приблизительно в 5 млн долл. США в отношении неопределенных налоговых позиций (4 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016).

### Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Чистая курсовая прибыль/(убытки) от чистых инвестиций в иностранные предприятия</b>		
Текущие налоговые расходы	(2)	(6)
Отложенные налоговые расходы	(3)	(1)
<b>Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода</b>	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>

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

### Отложенное налогообложение

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

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

	Обязательства по восстановлению окружающей среды		Товарно-материальные запасы		Основные средства и прочие внеоборотные активы		Торговая и прочая кредиторская задолженность		Налоговые убытки		Долгосрочные займы и задолженность		Внутрикорпоративные займы		Прочее		Итого	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
<b>По состоянию на 1 января 2016</b>	<b>6</b>	<b>(14)</b>	<b>(127)</b>	<b>6</b>	<b>130</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>4</b>	<b>7</b>									
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(1)	6	7	1	(37)	–	(6)	–	(30)									
Приобретения (Примечание 4)	–	1	(21)	2	2	–	–	–	(16)									
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	1	–	–	–	1									
Пересчет в валюту представления отчетности	2	(3)	(12)	1	9	–	–	–	(2)									
<b>По состоянию на 31 декабря 2016</b>	<b>7</b>	<b>(10)</b>	<b>(153)</b>	<b>10</b>	<b>105</b>	<b>2</b>	<b>(6)</b>	<b>5</b>	<b>(40)</b>									
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	–	12	(3)	(2)	18	(1)	(1)	(1)	22									
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	–	–	–	–	3									
Пересчет в валюту представления отчетности	–	(1)	(3)	–	3	–	–	–	(1)									
<b>По состоянию на 31 декабря 2017</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>(159)</b>	<b>8</b>	<b>126</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>	<b>4</b>	<b>(16)</b>									

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Отложенные налоговые обязательства	(77)	(78)
Отложенные налоговые активы	61	38
<b>Итого</b>	<b>(16)</b>	<b>(40)</b>

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и основываясь на доступных стратегиях налогового планирования, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива в размере 126 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года является высокой.

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

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2017 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие». Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, в размере 448 млн долл. США (435 млн долл. США в 2016 году), признанные в отношении АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», доступные в течение периода до 2026 года, при этом срок использования их значительной части истекает в 2025 году.

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

В отношении оставшихся 90 млн долл. США (96 млн долл. США в 2016 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Компания не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна. В отношении налоговых убытков, накопленных по состоянию на 1 января 2016 года на Светлом, когда компания получила налоговую льготу в рамках Регионального инвестиционного проекта, а также получила право применять ставку по налогу на прибыль в размере 0% до 2021 года, отложенный налог признан не был. Таким образом, компания не сможет использовать накопленные убытки. Непризнанные налоговые убытки включают в себя убытки на сумму 30 млн долл. США, срок использования которых в основном истекает в 2025 году. Прочие убытки могут быть перенесены на будущие периоды бессрочно в соответствии с изменениями в российском законодательстве, описанными выше.

Отложенные налоговые обязательства по налогам, которые подлежали бы уплате по неполученным доходам по некоторым из дочерних компаний Группы, не были признаны, так как Группа установила, что нераспределенная прибыль ее дочерних компаний не будет распределяться в обозримом будущем. Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили 2 737 млн долл. США (2 147 млн долл. США в 2016 году).

### 17. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов на акцию	Млн долл. США	Вычтены из акционерного капитала в	Предложены в отношении года:	Выплачены в
Итоговый дивиденд за 2015 год	13	56	мае 2016	2015	мае 2016
Промежуточный дивиденд за 2016 год	9	38	сентябре 2016	2016	сентябре 2016
Специальный дивиденд за 2016 год	15	64	декабре 2016	2016	декабре 2016
Итоговый дивиденд за 2016 год	18	78	марте 2017	2016	мае 2017
Промежуточный дивиденд за 2017 год	14	60	сентябре 2017	2017	сентябре 2017
Итоговый дивиденд за 2017 год	30	129	н/п	2017	н/п
<b>Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2016</b>			<b>158</b>	<b>180</b>	<b>158</b>
<b>Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2017</b>			<b>138</b>	<b>189</b>	<b>138</b>

### 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов млн долл. США	Активы, связанные с разведкой запасов млн долл. США	Горно-металлургические средства млн долл. США	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству млн долл. США	Незавершенное капитальное строительство млн долл. США	Итого млн долл. США
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>518</b>	<b>98</b>	<b>1 174</b>	<b>44</b>	<b>104</b>	<b>1 938</b>
Приобретения	39	26	143	7	73	288
Ввод в эксплуатацию	(28)	–	73	(2)	(43)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	–	(3)	–	–	(3)
Приобретения дочерних предприятий (Примечание 4)	–	10	152	9	–	171
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	(1)	(23)	(2)	(1)	(27)
Пересчет в валюту представления отчетности	35	7	234	9	17	302
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>564</b>	<b>140</b>	<b>1 750</b>	<b>65</b>	<b>150</b>	<b>2 669</b>
Приобретения	77	35	141	4	174	431
Ввод в эксплуатацию	4	(29)	89	(9)	(55)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	–	–	–	3	3
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	–	2	–	–	–	2
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	(2)	(32)	(1)	(1)	(36)
Пересчет в валюту представления отчетности	10	4	76	2	5	97
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>655</b>	<b>150</b>	<b>2 024</b>	<b>61</b>	<b>276</b>	<b>3 166</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(560)</b>	<b>(18)</b>	<b>–</b>	<b>(578)</b>
Изменения за период	–	–	(182)	(5)	–	(187)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	18	1	–	19
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(115)	(3)	–	(118)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(839)</b>	<b>(25)</b>	<b>–</b>	<b>(864)</b>
Изменения за период	–	–	(227)	(5)	–	(232)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	28	–	–	28
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(43)	(1)	–	(44)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 081)</b>	<b>(31)</b>	<b>–</b>	<b>(1 112)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2016</b>	<b>564</b>	<b>140</b>	<b>911</b>	<b>40</b>	<b>150</b>	<b>1 805</b>
<b>31 декабря 2017</b>	<b>655</b>	<b>150</b>	<b>943</b>	<b>30</b>	<b>276</b>	<b>2 054</b>



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

По состоянию на 31 декабря 2017 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью 735 млн долл. США (на 31 декабря 2016 года: 756 млн долл. США) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью 50 млн долл. США (на 31 декабря 2016 года: 32 млн долл. США). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

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

### 19. ГУДВИЛ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Затраты и накопленный убыток от обесценения</b>		
<b>На 1 января</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	1	3
<b>На 31 декабря</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Майское	13	12
Дукат	5	5
<b>Итого</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц ежегодно оценивается на предмет возможного превышения их возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов.

Используемый метод ДДП основан на доказанных и вероятных запасах и включает следующие ключевые допущения:

- объемы производства;
- цены на товары;
- доказанные и вероятные запасы;
- себестоимость производства;
- обменный курс рубля; и
- ставка дисконтирования.

Извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах, существующих на конец года. Прогнозные объемы производства основаны на детальных планах отработки месторождений и учитывают планы разработки месторождений, утвержденных руководством в рамках долгосрочного процесса планирования.

Ключевые допущения, используемые Группой по состоянию на 31 декабря 2017 года:

#### Цены на товары

Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. При проверках на обесценение для оценки будущих доходов применялись единые реальные долгосрочные цены на золото и серебро – 1 200 долл. США за унцию (1 200 долл. США за унцию в 2016 году) и 16 долл. США за унцию (16 долл. США за унцию в 2016 году) соответственно.

#### Ставка дисконтирования

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2016 году).

#### Себестоимость производства

Себестоимость производства основана на оценках руководства на весь срок отработки рудника и отражает накопленный опыт.

#### Обменный курс рубля

Руководство проанализировало изменения обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года. Для целей проверок на обесценение, обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 60 RUB/US\$ (60 RUB/US\$ в 2016 году).

### Анализ чувствительности

Для Дуката и Майского руководство проанализировало, приведет ли к обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений.

Следующие сценарии рассматривались как обоснованно возможные и были использованы для данного анализа чувствительности:

- 10% одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника;
- 10% снижение обменного курса рубля;
- 10% увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника; и
- 0,5% повышение применяемой ставки дисконтирования.

Расчет каждого из сценариев, описанных выше, был сделан на основе того, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства. Негативные изменения в ключевых допущениях, описанных выше, не приведут к превышению совокупной балансовой стоимости над совокупной возмещаемой стоимостью генерирующих единиц, за исключением Майского, где 10% увеличение цен на золото и серебро приведет к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью на 41 млн долл. США.

### 20. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость	% голосующих акций	Балансовая стоимость
<b>Доли в зависимых и совместных предприятиях</b>				
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)	17,66	28	17,66	21
ГРК «Амикан»	42,65	7	42,65	2
ООО «Прогноз Серебро»	5	5	н/п	–
ООО «Проэкс»	30	2	24,9	2
ТОО «Актогай Мыс»	50	2	25	–
<b>Итого</b>		<b>44</b>		<b>25</b>
<b>Займы, образующие часть чистых инвестиций в зависимые предприятия</b>				
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)		39		–
ООО «Прогноз Серебро»		13		–
<b>Итого</b>		<b>52</b>		<b>–</b>
<b>Итого инвестиции в зависимые и совместные предприятия</b>		<b>96</b>		<b>25</b>

#### АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания»

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

В ноябре 2016 года Полиметалл увеличил свою долю в ЮВГК до 17,66% за вознаграждение в размере 3 млн долл. США.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 20. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В июле 2017 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. США у партнера по совместному предприятию Ивана Кулакова. Одновременно с этим, Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75,3% акций в Нежданинском («Опцион на покупку»). Премия по Опциону на покупку составила 12 млн долл. США (Примечание 22), которые выплачиваются немедленно на следующих условиях:

- После подготовки первичной оценки рудных запасов для отработки открытым способом в соответствии с Кодексом JORC, Полиметалл получит возможность приобрести оставшуюся долю за 100 долл. США за унцию относящихся к продавцу запасов золота (что эквивалентно 75,3 долл. США за унцию, умноженным на общее количество запасов). Общее вознаграждение должно составлять не менее 105 млн долл. США и не более 180 млн долл. США. 10 млн долл. США вознаграждения будут выплачены денежными средствами, а оставшаяся сумма будет выплачена акциями Полиметалла.
- Полиметалл может реализовать Опцион на покупку по своему усмотрению в период с 1 февраля по 1 июня 2018 года.
- В случае, если Полиметалл решит не реализовывать Опцион на покупку, он будет иметь Опцион на продажу своей доли 24,7% инвестиционной компании г-на Кулакова Pallavicino Holdings Ltd (несвязанной стороны) по номинальной стоимости в 1 тыс. евро.
- По состоянию на отчетную дату, для завершения сделки по приобретению 7% и реализации Опциона на покупку необходимо будет получить одобрение Правительственной Комиссии Российской Федерации по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в компании, имеющие стратегическое значение. Для реализации Опциона на покупку также необходимо одобрение Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации.

Группа определила, что увеличение доли в акционерном капитале не является значимым изменением в обстоятельствах, которые указывают на изменение в совместном контроле, и Нежданинское продолжает соответствовать определению совместного предприятия. Денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. США, выплачиваемое за дополнительную долю, учитывается как часть чистых инвестиций в совместное предприятие. Группа имеет законное право на возврат данных 8 млн долл. США в случае, если сделка не получит требуемых одобрений. Группа выполнила оценку справедливой стоимости Опциона на покупку на дату возникновения и по состоянию на 31 декабря 2017 года (Примечание 28) и определила, что его справедливая стоимость примерно соответствует его стоимости 12 млн долл. США (Примечание 22).

Директора уверены в том, что необходимые одобрения будут получены до того, как срок реализации опциона истечет, и также считают, что они смогут продлить действие опциона, предприняв, если потребуется, другие ограничивающие действия. Однако риск того, что Группа не сможет реализовать опцион, сохраняется, и в этом случае руководство переоценит возмещаемость инвестиций, которая может привести к значительным расходам от обесценения.

#### ООО «Прогноз Серебро»

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

#### ГРК «Амикан»

ГРК Амикан – производственная компания, которой принадлежит 100% доля в золоторудном месторождении Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа приобрела руду у компании ГРК «Амикан» на общую сумму 35 млн долл. США (11 млн долл. США в 2016 году) (Примечание 32) и исключила нерезализованную прибыль по материально-производственным запасам, которые еще не были переработаны, из своей доли в чистой прибыли в ГРК Амикан.

#### ТОО «Актогай Мыс»

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

К 2017 году условия соглашения об увеличении доли в месторождении за счет инвестиций были выполнены после проведения обширной геологоразведочной компании и подготовки оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC. В июне 2017 года было завершено исполнение соглашения по увеличению доли владения Полиметалла в проекте за счет инвестиций, заключенного между Полиметаллом и его партнером по проекту Долинное, и Полиметалл приобрел дополнительные 25% в ТОО «Актогай Мыс» за чистое вознаграждение в размере 1 млн долл. США. В сентябре 2017 года Полиметалл вложил 2 млн долл. США в уставный капитал ТОО «Актогай Мыс».

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа приобрела руду у ТОО «Актогай Мыс» на общую сумму 3 млн долл. США (в 2016 году: отсутствует) (Примечание 32) и исключила нерезализованную прибыль по материально-производственным запасам, которые еще не были переработаны, из своей доли в чистой прибыли в ТОО «Актогай Мыс».

#### ООО «Прозекс»

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

ООО «Прогноз Серебро», ТОО «Актогай Мыс» и ООО «Прозекс» не являются инвестициями, учитываемыми по методу долевого участия, которые являлись бы индивидуально значимыми.

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистой прибыли/(убытках) инвестиций в зависимые и совместные предприятия:

	Нежданское	Амикан	Несущественные инвестиции	Итого	Итого
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Внеоборотные активы	77	40	46	163	99
Оборотные активы	18	41	15	74	59
Долгосрочные обязательства	(45)	(39)	(63)	(147)	(87)
Текущие обязательства	(6)	(3)	(6)	(15)	(9)
Чистые активы	44	39	(8)	75	62
Выручка	–	36	3	39	41
(Убыток)/прибыль за финансовый год	(5)	11	(3)	3	10
Доля Группы в чистой прибыли/(убытке) от инвестиций за вычетом непризнанных убытков за предыдущий год	(1)	5	(1)	3	2
Доля в прибыли, признаваемая за год, за вычетом нерезализованной прибыли, исключаемой из материально-производственных запасов	(1)	6	(2)	3	–

### 21. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	86	80
Расходные материалы и запасные части	37	33
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>123</b>	<b>113</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>		
Медный, золотой и серебряный концентрат	103	95
Запасы добытой руды	144	157
Незавершенное производство	57	42
Сплав Доре	13	12
Металл в слитках	2	3
Металл для аффинажа	9	6
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>328</b>	<b>315</b>
Расходные материалы и запасные части	186	178
<b>Итого</b>	<b>514</b>	<b>493</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 21. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017			Год, закончившийся 31 декабря 2016	
	Хабаровск млн долл. США	Магадан млн долл. США	Казахстан млн долл. США	Всего по операци- онным сегментам млн долл. США	Всего по операци- онным сегментам млн долл. США
Запасы руды	(3)	(11)	(1)	(15)	(14)
Руда в штабелях КВ	–	(3)	–	(3)	(5)
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	2	–	2	2
<b>Итого</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>	<b>(1)</b>	<b>(16)</b>	<b>(21)</b>

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2017 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на долгосрочные запасы руды) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение. Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2017 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 3 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 6 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 60 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 45 млн долл. США).

### 22. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	26	35
Прочая задолженность	15	25
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 32)	8	–
За вычетом: резервы по безнадежным долгам	(2)	(3)
<b>Итого торговая и прочая задолженность</b>	<b>47</b>	<b>57</b>
Опцион на продажу, связанный с приобретением Нежданского (Примечание 20)	12	–
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам (Примечание 32)	7	7
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	5	6
<b>Итого прочие краткосрочные финансовые инструменты</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
<b>Итого</b>	<b>71</b>	<b>70</b>

На 31 декабря 2017 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 20 дней (в 2016 году: 20 дней). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью. По состоянию на 31 декабря 2017 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2016 года: ноль долл. США).

### 23. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Банковские депозиты – в долларах США	11	31
Текущие счета в банках – в рублях	2	8
– в иностранной валюте	23	9
<b>Итого</b>	<b>36</b>	<b>48</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года по банковским депозитам, деноминированных в казахстанских тенге, начислялись проценты по ставке 9% годовых (0,3%–6% годовых в 2016 году для депозитов, деноминированных в долларах США; 16% для депозитов, деноминированных в казахстанских тенге), при этом по состоянию на 31 декабря 2017 года все депозиты являлись депозитами до востребования (в 2016 году средний срок погашения составлял 15 дней со дня размещения, при этом депозиты на сумму 14 млн долл. США являлись депозитами до востребования).

### 24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

	Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		31 декабря 2017			31 декабря 2016		
		31 декабря 2017	31 декабря 2016	Кратко-срочные млн долл.	Долго-срочные млн долл.	Итого млн долл.	Кратко-срочные млн долл.	Долго-срочные млн долл.	Итого млн долл.
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	–	3,85%	–	–	–	98	638	736
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,10%	4,10%	–	436	436	–	61	61
<b>Итого</b>				<b>–</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	<b>98</b>	<b>699</b>	<b>797</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	3,73%	3,96%	–	834	834	–	500	500
Деноминированные в долларах США	фиксированная	6,17%	7,50%	26	152	178	–	78	78
Деноминированные в Евро	фиксированная	2,85%	2,85%	–	8	8	–	3	3
<b>Итого</b>				<b>26</b>	<b>994</b>	<b>1 020</b>	<b>–</b>	<b>581</b>	<b>581</b>
				<b>26</b>	<b>1 430</b>	<b>1 456</b>	<b>98</b>	<b>1 280</b>	<b>1 378</b>

#### Банковские кредиты

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

Изменения в кредитах и займах за периоды, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приведены ниже:

	1 января млн долл.	Полученные займы млн долл.	Погашение займов млн долл.	Чистые отрицательные курсовые разницы млн долл.	Пересчет в валюту представления отчетности млн долл.	Амортизация комиссии за организацию финансирования млн долл.	31 декабря млн долл.
Год, закончившийся 31 декабря 2016	1 350	1 436	(1 410)	(108)	108	2	1 378
Год, закончившийся 31 декабря 2017	<b>1 378</b>	<b>3 108</b>	<b>(3 033)</b>	<b>(14)</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>1 456</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму 1 361 млн долл. США (998 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016 года). В 2017 и 2016 году Группа выполняла свои долговые обязательства.

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Год, закончившийся, 31 декабря 2017	–	98
31 декабря 2018	26	632
31 декабря 2019	105	538
31 декабря 2020	248	110
31 декабря 2021	513	–
31 декабря 2022	414	–
31 декабря 2023	100	–
31 декабря 2024	50	–
<b>Итого</b>	<b>1 456</b>	<b>1 378</b>



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают затраты на вывод из эксплуатации основных средств и восстановление земель и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>На начало года</b>	<b>37</b>	<b>33</b>
Изменение в оценках в течение финансового года		
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(4)	(5)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах (Примечание 18)	3	(3)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	–	1
Амортизация дисконта	3	4
Приобретенные в рамках сделок по объединению бизнеса	–	2
Эффект от пересчета валют	–	5
<b>На конец года</b>	<b>39</b>	<b>37</b>

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками в российских рублях, казахстанских тенге и армянских драма. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2017	2016
Ставки дисконтирования	7,23%-14,67%	7,1%-12,77%
Ставки инфляции	1,57%-8,5%	(0,45%)-8,5%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1-34 года	1-34 года

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

### 26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Торговая кредиторская задолженность	62	51
Начисленные обязательства	40	36
Обязательства по оплате труда	14	12
Резерв по инвестициям в Особую экономическую зону (Примечание 12)	10	14
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	6	4
Прочая задолженность	3	8
Вознаграждение, подлежащее выплате Dundee (Примечание 4)	–	5
Полученные авансы	–	3
<b>Итого</b>	<b>135</b>	<b>133</b>

В 2017 году средний период погашения обязательств по кредиторской задолженности составил 25 день (в 2016 году: 31 день). В течение срока оплаты проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение срока оплаты.

### 27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Договорные обязательства

##### Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2017 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили 46 млн долл. США (в 2016 году: 64 млн долл. США).

##### 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. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа выплатила 2 млн долл. США (в 2016 году: 2 млн долл. США) в рамках программы, а общие обязательства по социальным затратам составили 28 млн долл. США и были распределены следующим образом:

	31 декабря 2017 млн долл. США
В течение первого года	2
От одного до пяти лет	22
В последующие годы	4
<b>Итого</b>	<b>28</b>

##### Обязательства по форвардной продаже

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

##### Операционная аренда: Группа как арендатор

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере 7 млн долл. США (в 2016 году: 5 млн долл. США).

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

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

	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
В течение первого года	3	2
От одного до пяти лет	5	3
В последующие годы	4	2
<b>Итого</b>	<b>12</b>	<b>7</b>

#### Условные факты хозяйственной деятельности

##### Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация и Казахстан, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные, правовые и законодательные риски. Законодательные и нормативные акты, влияющие на организации в Российской Федерации, продолжают 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 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 предшествующих году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2017 и 2016 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России, Казахстане и Армении. Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере 7 млн долл. США в отношении условных обязательств (13 млн долл. США в 2016 году), включая 5 млн долл. США в отношении налога на прибыль (4 млн долл. США в 2016 году).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 28. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;
- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

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

	31 декабря 2017			
	Уровень 1 млн долл. США	Уровень 2 млн долл. США	Уровень 3 млн долл. США	Итого млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	26	–	26
Опцион по Нежданскому	–	–	12	12
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(62)	(62)
	–	26	(50)	(24)

	31 декабря 2016			
	Уровень 1 млн долл. США	Уровень 2 млн долл. США	Уровень 3 млн долл. США	Итого млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	35	–	35
Условные обязательства по выплате	–	–	(76)	(76)
	–	35	(76)	(41)

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

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2017 года, составила 1 233 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1 456 млн долл. США (см. Примечание 24). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

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

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

#### Условное обязательство по выплате вознаграждения

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

	31 декабря 2017							31 декабря 2016
	Омолон млн долл. США	Кызыл долл. США	Приморское млн долл. США	Личквас млн долл. США	Капан млн долл. США	Комаровское млн долл. США	Итого млн долл. США	Итого млн долл. США
На начало отчетного периода	15	19	8	7	9	18	76	26
Прирост	–	–	–	–	–	–	–	29
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	(1)	(7)	2	(5)	2	7	(2)	22
Амортизация дисконта (Примечание 15)	1	–	–	1	1	–	3	1
Исполнение через выпуск акций (Примечание 21)	–	–	(10)	–	–	–	(10)	–
Денежные расчеты	(4)	–	–	–	(1)	–	(5)	(2)
<b>Итого условное вознаграждение</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>62</b>	<b>76</b>
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(4)	–	–	–	(1)	–	(5)	(14)
	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>25</b>	<b>57</b>	<b>62</b>

#### Омолон

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолона, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2017 года, составила 11 млн долл. США, включая текущую часть задолженности в сумме 4 млн долл. США.

#### Кызыл

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение проекта золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели Монте-Карло. Обязательство переоценено по состоянию на 31 декабря 2017 года с использованием все той же модели с обновленными данными на отчетную дату и составило 12 млн долл. США (19 млн долл. США в 2016 году).

#### Приморское

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100-процентной доли в месторождении Приморское. Отложенное условное денежное вознаграждение, которое определено как наибольшее из 13 333 долл. США за тонну серебряного эквивалента (или 0,415 долл. США за унцию серебряного эквивалента) по итогам аудированной оценки запасов месторождения и 8 млн долл. США, было оценено по состоянию на 31 декабря 2016 года в 8 млн долл. США. После оценки минеральных ресурсов в марте 2017 года, сумма отложенного вознаграждения составила 9,7 млн долл. США и была выплачена собственными акциями Компании в количестве 815 348 новых обыкновенных акций Polymetal International (Примечание 30).

#### Личквас

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа завершила приобретение компании ЗАО «Личквас» (Личквас), владеющей лицензией на геологоразведку Личквас в Армении (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2017 года, составила 3 млн долл. США.

#### Капан

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа завершила приобретение компании DPMK, владеющей лицензией на геологоразведку и перерабатывающей фабрикой на месторождении Капан в Армении (Примечание 4). Продавец получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении золота Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в 11 млн долл. США, включая текущую часть в размере 1 млн долл. США.

#### Комаровское

1 августа 2016 года Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан (Примечание 4). Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели Монте-Карло. По состоянию на 31 декабря 2017 года, справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в 25 млн долл. США (18 млн долл. США в 2016 году), при этом увеличение связано с ростом рудных запасов и изменением плана отработки месторождения.

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

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

- Волатильность цены на золото: 16,19% – 19,58% (в 2016: 16,23% – 18,23%)
- Волатильность цены акции: 40,5% (в 2016: 41,9%)
- Постоянная корреляция между ценой на золото и ценой акции: 86% (в 2016: 90%)
- Дивидендный доход: 2%.

#### Опцион на покупку Нежданского

Группа оценила Опцион на покупку (Примечание 20) с помощью модели оценки опционов Блэка-Шоулза, при этом допущение по волатильности цены акции составило примерно 30%. Цена реализации опциона была определена исходя из чистой приведенной стоимости проекта, рассчитанной на основе доступных рудных запасов и минеральных ресурсов согласно Кодексу JORC, а также цены на золото и ставок дисконтирования, соответствующих допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость опциона приблизительно равна его стоимости 12 млн долл. США.

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

#### Товарные форвардные контракты

Группа заключает форвардные контракты на физические поставки металлов. Стоимость контрактов будет определяться в соответствии с наибольшим из двух индексов: индексом Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) или индексом Лондонской биржи металлов (LME). Политика Группы не предусматривает заключения контрактов с фиксированной стоимостью. В целях финансовой отчетности форвардные контракты оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды» и не попадают под действие МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».





## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 29. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается, и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговых компаний с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственным руководством на местах, бизнес репутации, лицензий и сертификатов, а также кредитоспособности и ликвидности нового покупателя. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения по своим инвестициям в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Основными финансовыми активами на балансе, помимо торговой дебиторской задолженности, представленной в Примечании 23, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2017 года составили 36 млн долл. США (48 млн долл. США в 2016 году).

#### Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2017				31 декабря 2016	
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого	Итого
Займы	16	71	1 427	155	1 669	1 506
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	63	18	–	–	81	82
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 28)	2	4	28	41	75	77
<b>Итого</b>	<b>81</b>	<b>93</b>	<b>1 455</b>	<b>196</b>	<b>1 825</b>	<b>1 665</b>

### 30. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 430 115 480 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2016 года – 428 262 338). У компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2016 году: отсутствуют). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал кол-во акций	Выпущенный капитал млн долл. США
<b>По состоянию на 1 января 2015 года</b>	<b>424 650 138</b>	<b>1 969</b>
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	110 850	1
Выпуск акций для приобретения Капана (Примечание 4)	1 481 785	15
Выпуск акций для приобретения 25% доли в Тарутинском	898 875	14
Выпуск акций для ООО «Саумская Горнорудная Компания» (Примечание 4)	1 120 690	11
<b>По состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>428 262 338</b>	<b>2 010</b>
Выпуск акций для Тарутинского	893 575	10
Выпуск акций для выплаты условного вознаграждения по Приморскому (Примечание 28)	815 348	10
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	144 219	1
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>430 115 480</b>	<b>2 031</b>

1 января 2017 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) на 25% (с 75% до 100%). Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме 10 млн долл. США, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 893 575 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Восточный Базис» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 25% доли она была консолидирована. Увеличение доли в Тарутинском было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2017 года и в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приобретение Тарутинского не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе.

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

#### Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	429 880 907	426 135 182
Разводняющий эффект выплат на основе акций	5 830 775	259 452
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения</b>	<b>435 711 682</b>	<b>426 394 634</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, корректировок прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2017 года вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, выданными в рамках траншей за 2014-2017 годы, которые являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату (по состоянию на 31 декабря 2016 года: все транши не являлись разводняющими, так как они не являлись вероятными к исполнению).

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

### 31. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, расходы на выплаты на основе акций составили 10 млн долл. США, включая 1 млн долл. США, относящийся к отложенному бонусу в виде акций (за 2016 год: 7 млн долл. США и 1 млн долл. США соответственно). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 11). Информация о непризнанных расходах по выплатам на основе акций, относящимся к нереализованным опционам, приведена в таблице ниже:

	1 декабря 2017			31 декабря 2016	
	Количество выданных опционов, акции	Ожидаемый амортизационный период, года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций, млн долл. США	Ожидаемый амортизационный период, года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций, млн долл. США
Транш 2014 года	2 567 977	0,3	1	1,3	3
Транш 2015 года	2 636 366	1,3	3	2,3	6
Транш 2016 года	2 039 787	2,3	6	3,3	7
Транш 2017 года	2 070 002	3,3	12	н/п	–
<b>Итого</b>			<b>22</b>		<b>16</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 31. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, 144 219 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций, были выпущены в соответствии с планом (110 850 в 2016 году). Допущения, использованные при расчете, и справедливая стоимость одного вознаграждения, рассчитанная на основе данных допущений, приведены в таблице ниже:

	Транш 2014 года	Транш 2015 года	Транш 2016 года	Транш 2017 года
Безрисковая процентная ставка	1,60%	1,17%	1,11%	1,60%
Ожидаемая волатильность	46,14%	43,70%	42,05%	41,65%
Постоянная корреляция	34,49%	30,86%	32,32%	34,49%
Ожидаемый срок, года	4	4	4	4
Цена акции на дату выдачи (доллары США)	13,3	8,2	10,3	13,3
Справедливая стоимость одного вознаграждения (доллары США)	3,2	4,6	4,6	6,9

### 32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Сделки со связанными сторонами</b>		
Приобретение руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 20)	38	11
Прочие чистые продажи, признаваемые в составе прочих операционных расходов	12	2
	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Непогашенные расчеты на конец отчетного периода</b>		
Займы, учитываемые как часть чистых инвестиций в совместное предприятие	52	–
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	8	7
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	6	1
Дебиторская задолженность от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	8	–
Проценты к получению от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	2	1
Кредиторская задолженность перед объектами финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	7	(4)
	<b>83</b>	<b>5</b>

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

В течение 2017 года Группа приобрела руду у компании ГРК «Амикан» (Примечание 20) на общую сумму 35 млн долл. США (11 млн долл. США в 2016 году) и у совместного предприятия «Актогай Мыс» на сумму 3 млн долл. США (в 2016 году: отсутствует). Прочие продажи, признанные в составе операционных затрат, в основном представлены продажами техники и оборудования.

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

Непогашенная задолженность на дату составления баланса является необеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервы по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Выплаты на основе акций	2	2
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	2	1

### 33. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	Год, закон-	Год, закон-
		чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
Прибыль до налогообложения		443	564
<b>Поправки на:</b>			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе		214	155
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	18	3	2
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	21	16	21
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	21	3	6
Дополнительные начисления по НДС, штрафам и пеням	12	(8)	(12)
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	12	12	14
Выплаты на основе акций	11, 31	10	7
Финансовые расходы	15	63	63
Финансовые доходы		(4)	(3)
Убыток от выбытия основных средств	12	1	1
Затраты на восстановление окружающей среды		–	1
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения	28	(2)	22
Доля в прибыли дочерних и совместных предприятий	20	(3)	–
Чистые курсовые разницы		10	(65)
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(4)	(5)
Прочие неденежные расходы		4	1
<b>Изменения оборотного капитала</b>			
Увеличение материально-производственных запасов		(35)	(50)
(Увеличение)/Уменьшение дебиторской задолженности по НДС		(31)	14
Уменьшение/(Увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		14	(4)
(Увеличение)/Уменьшение предоплаты поставщикам		(6)	2
(Уменьшение)/Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(20)	17
Увеличение/(Уменьшение) задолженности по прочим налогам		10	(6)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>690</b>	<b>745</b>
Уплаченные проценты		(63)	(61)
Полученные проценты		1	1
Уплаченный налог на прибыль		(95)	(155)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>533</b>	<b>530</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, существенные неденежные операции представляли собой выпуск акций для выплаты условного вознаграждения за месторождение Приморское на сумму 10 млн долл. США, а также выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском на сумму 10 млн долл. США (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, в отношении сделок по приобретению бизнеса, приобретению активов и неконтрольной доли было выпущено собственных акций общей стоимостью 40 млн долл. США).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, составил за год, закончившийся 31 декабря 2017, 33 млн долл. США (56 млн долл. США в 2016 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили 173 млн долл. США (121 млн долл. США в 2016 году).

### 34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2018 года Группа заключила юридически обязывающее соглашение об увеличении своей доли участия в ООО «Прогноз Серебро» (Примечание 10) с 5% до 50% посредством приобретения у Polar Acquisition Limited (PAL) дополнительной 45% доли владения в активе за вознаграждение в сумме 72 млн долл. США, которое будет выплачено акциями Полиметалла. При этом на 90% акций вознаграждения установлен мораторий на продажу сроком 180 дней. Полиметалл также обязуется выплатить компании PAL роялти с чистого дохода («NSR») в размере 2%-4% (пропорционально приобретаемой доле в 45%), в зависимости от ставки НДС, установленной для компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию. Сумма платежей по роялти ограничена согласованным фиксированным лимитом. Ожидается, что сделка будет закрыта в I квартале 2018 года при условии получения одобрения регуляторов.