

**Публичное акционерное общество  
«Высочайший»**

Консолидированная финансовая отчетность в  
соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности  
и Аудиторское заключение независимого аудитора

31 декабря 2017 года

## Содержание

ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА  
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	1
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	2
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	4

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения о Группе и ее деятельности .....	6
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	7
3. Основные положения учетной политики .....	7
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	30
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	31
6. Выручка.....	36
7. Себестоимость реализованной продукции .....	36
8. Административные расходы.....	37
9. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто .....	37
10. Финансовые доходы и расходы .....	37
11. Расходы по налогу на прибыль.....	38
12. Прибыль на акцию .....	38
13. Гудвил.....	38
14. Основные средства.....	39
15. Незавершенное строительство .....	42
16. Месторождения на стадии строительства.....	42
17. Активы, связанные с разведкой и оценкой полезных ископаемых .....	42
18. Отложенные налоговые активы и обязательства .....	43
19. Займы выданные и прочие финансовые активы .....	44
20. Запасы .....	44
21. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	44
22. Денежные средства и их эквиваленты .....	45
23. Налоги к возмещению .....	46
24. Капитал .....	46
25. Кредиты и займы .....	47
26. Обязательства по финансовой аренде .....	49
27. Доходы будущих периодов.....	50
28. Резерв по выводу активов из эксплуатации.....	51
29. Кредиторская задолженность .....	51
30. Налоговые обязательства.....	51
31. Операции со связанными сторонами .....	52
32. Инвестиции в совместные предприятия .....	53
33. Операционные сегменты.....	54
34. Управление рисками .....	56
35. Условные и контрактные обязательства.....	61
36. События после окончания отчетного периода .....	63

## **ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017**

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Публичного акционерного общества «Высочайший» и его дочерних организаций (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение определенных требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями консолидированной финансовой отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы непрерывно продолжать деятельность в обозримом будущем.


Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля во всех организациях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение недобросовестных действий и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена 19 апреля 2018 года:



**Г.Р. Пихоя**  
Генеральный Директор



**С.В. Гостев**  
Заместитель генерального  
Директора по экономике и  
финансам

19 апреля 2018 года



## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Высочайший»:

---

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ПАО «Высочайший» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Предмет аудита**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

---

### *Основание для выражения мнения*

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Независимость**

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

---

### *Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

---

### *Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;



- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

19 апреля 2018 года  
Москва, Российская Федерация

А. Б. Фомин, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000059),  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «Высочайший»

Свидетельство о государственной регистрации № № 451-п  
выдано Муниципальным образованием г. Бодайбо 5 марта 1998 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 19.11.2002 г.  
за № 1023800732878

666902 Российская Федерация, Иркутская область., г. Бодайбо,  
ул. Березовая, 17

Независимый аудитор:  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890  
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа  
2002 г. за № 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский  
Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -  
11603050547

**ПАО «Высочайший»**

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 года	2016 года
	Прим.		(пересчитано)
Выручка	6, 31	15 803 114	13 669 086
Себестоимость реализованной продукции	7	(7 707 623)	(5 759 954)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>8 095 491</b>	<b>7 909 132</b>
Административные расходы	8	(1 518 476)	(1 176 528)
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	9	(347 280)	(415 644)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>6 229 735</b>	<b>6 316 960</b>
Финансовые доходы	10	583 958	1 662 998
Финансовые расходы	10	(583 650)	(552 439)
Доля в результатах совместного предприятия	32	(9 529)	(25 434)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>6 220 514</b>	<b>7 402 085</b>
Расходы по налогу на прибыль	11	(1 235 166)	(1 493 503)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>4 985 348</b>	<b>5 908 582</b>
<b>Прочий совокупный доход, который может быть расклассифицирован в состав прибылей/убытков в будущем</b>			
Пересчет финансовой информации по иностранным дочерним организациям в валюту представления отчетности		38 071	(41 703)
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>5 023 419</b>	<b>5 866 879</b>
<b>Прибыль, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		5 014 674	5 870 545
Неконтролирующим акционерам		(29 326)	38 037
<b>Итого совокупный доход, относящийся к:</b>			
Акционерам материнской компании		5 034 927	5 838 028
Неконтролирующим акционерам		(11 508)	28 851
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)</b>	<b>12</b>	<b>94,83</b>	<b>110,01</b>

Консолидированная финансовая отчетность, приведенная на страницах 1 – 63, была утверждена руководством Группы и одобрена для публикации 19 апреля 2018 г.

**ПАО «Высочайший»**

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		По состоянию на 31 декабря		
		2017 года	2016 года	2015 года
Прим.		(пересчитано)	(пересчитано)	(пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
	Гудвил	13	111 003	111 003
	Основные средства	14	12 630 263	7 928 661
	Незавершенное строительство	15	2 410 476	1 736 554
	Месторождения на стадии строительства	16	7 633 387	8 611 304
	Нематериальные активы		111 047	118
	Активы, связанные с разведкой и оценкой полезных ископаемых	17	1 617 107	1 554 111
	Займы выданные и прочие финансовые активы	19	25 744	23 187
	Инвестиции в совместные предприятия	32	121 516	131 047
	Отложенные налоговые активы		27 623	23 262
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>24 688 166</b>	<b>20 119 247</b>	<b>14 439 905</b>
<b>Оборотные активы</b>				
	Запасы	20	3 753 682	2 656 859
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	1 734 660	281 080
	Налоги к возмещению	23	1 543 414	1 396 718
	Авансовые платежи по налогу на прибыль		52 931	313 955
	Займы выданные и прочие финансовые активы	19	42	29 799
	Денежные средства и их эквиваленты	22	2 026 304	3 290 486
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>9 111 033</b>	<b>7 968 897</b>	<b>7 941 890</b>
<b>Итого активы</b>		<b>33 799 199</b>	<b>28 088 144</b>	<b>22 381 795</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал</b>		24		
	Уставный капитал		110	110
	Собственные выкупленные акции		(9)	(3)
	Нераспределенная прибыль		17 003 847	13 727 626
	Резерв по пересчету иностранной валюты		53 086	32 833
<b>Капитал акционеров материнской компании</b>			<b>17 057 034</b>	<b>13 760 566</b>
	Доля неконтролирующих акционеров		452 249	400 852
<b>Итого капитал</b>			<b>17 509 283</b>	<b>14 161 418</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
	Кредиты и займы	25	11 788 804	7 104 737
	Обязательство по опциону «на продажу»	24	-	1 216 641
	Обязательства по финансовой аренде	26	20 342	88 772
	Резерв по выводу активов из эксплуатации	28	770 407	289 057
	Доходы будущих периодов	27	264 839	287 631
	Отложенные налоговые обязательства	18	975 316	564 380
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>			<b>13 819 708</b>	<b>9 551 218</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
	Кредиты и займы	25	218 740	2 045 510
	Обязательство по опциону «на продажу»	24	-	1 042 682
	Обязательства по финансовой аренде	26	65 495	57 417
	Кредиторская задолженность	29	1 275 400	1 005 260
	Налоговые обязательства	30	910 573	224 639
	Обязательства связанные с приобретением компании		-	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>			<b>2 470 208</b>	<b>4 375 508</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>			<b>33 799 199</b>	<b>28 088 144</b>
				<b>22 381 795</b>

Примечания на стр. 6 - 63 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности



**ПАО «Высочайший»**

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв по пересчету иностранной валюты	Капитал акционеров материнской компании	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>110</b>	<b>(3)</b>	<b>9 668 917</b>	<b>65 350</b>	<b>9 734 374</b>	<b>372 001</b>	<b>10 106 375</b>
Корректировки	-	-	102 579	-	102 579	-	102 579
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г. (пересчитано)</b>	<b>110</b>	<b>(3)</b>	<b>9 771 496</b>	<b>65 350</b>	<b>9 836 953</b>	<b>372 001</b>	<b>10 208 954</b>
Прибыль за период	-	-	6 376 768	-	6 376 768	38 037	6 414 805
Прочий совокупный доход	-	-	-	(32 517)	(32 517)	(9 186)	(41 703)
<b>Итого совокупный доход/(расход) за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 376 768</b>	<b>(32 517)</b>	<b>6 344 251</b>	<b>28 851</b>	<b>6 373 102</b>
Дивиденды	-	-	(1 914 415)	-	(1 914 415)	-	(1 914 415)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>110</b>	<b>(3)</b>	<b>14 233 849</b>	<b>32 833</b>	<b>14 266 789</b>	<b>400 852</b>	<b>14 667 641</b>
Корректировки	-	-	(506 223)	-	(506 223)	-	(506 223)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г. (пересчитано)</b>	<b>110</b>	<b>(3)</b>	<b>13 727 626</b>	<b>32 833</b>	<b>13 760 566</b>	<b>400 852</b>	<b>14 161 418</b>
Прибыль(убыток) за период	-	-	5 014 674	-	5 014 674	(29 326)	4 985 348
Прочий совокупный доход	-	-	-	20 253	20 253	17 818	38 071
<b>Итого совокупный доход/(расход) за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 014 674</b>	<b>20 253</b>	<b>5 034 927</b>	<b>(11 508)</b>	<b>5 023 419</b>
Дивиденды	-	-	(1 738 453)	-	(1 738 453)	-	(1 738 453)
Эмиссия акций	-	(6)	-	-	(6)	62 905	62 899
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>110</b>	<b>(9)</b>	<b>17 003 847</b>	<b>53 086</b>	<b>17 057 034</b>	<b>452 249</b>	<b>17 509 283</b>

Примечания на стр. 6 - 63 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**ПАО «Высочайший»**

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря	
		2016 года (пересчи- тано)	
Прим.		2017 года	
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
	<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>6 220 514</b>	<b>7 402 085</b>
	Корректировки по статьям:		
	Амортизация основных средств	7,8 989 287	725 598
	Прибыль от курсовых разниц	10 (356 882)	(1 013 300)
	Прибыль от курсовых разниц по опциону	(173 090)	(530 415)
	Убыток от продажи основных средств	9 9	7 242
	Убыток/(прибыль) от выбытия товарно-материальных ценностей, излишки/недостачи, выявленные при инвентаризации	73 901	(27 617)
	Списание запасов без движения	-	189 000
	Списание активов, связанные с разведкой и оценкой полезных ископаемых	17 249 492	265 447
	Изменение резерва по займам выданным и прочим финансовым активам	3 769	59 898
	Изменение резерва по неиспользованным отпускам и годовым бонусам	93 796	51 837
	Доходы по процентам	10 (53 986)	(119 283)
	Расходы по процентам	393 496	246 457
	Расходы по процентам по опциону	164 386	274 304
	Амортизация дисконта по резервам	25 768	31 678
	Прочее	9 530	25 434
<b>Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале</b>		<b>7 639 990</b>	<b>7 588 365</b>
	Увеличение запасов	(1 170 724)	(1 070 782)
	(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности	(1 513 245)	26 936
	Увеличение кредиторской задолженности	176 234	521 507
	Увеличение налогов к возмещению	(146 696)	(294 779)
	Увеличение обязательств по прочим налогам	685 934	42 671
<b>Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>5 671 493</b>	<b>6 813 918</b>
	Проценты полученные	54 002	159 009
	Налог на прибыль уплаченный	(567 568)	(1 536 373)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>5 157 927</b>	<b>5 436 554</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
	Приобретение объектов основных средств	(1 128 353)	(1 674 674)
	Капитализированные проценты уплаченные	(46 410)	(91 445)
	Приобретение нематериальных активов	(209 835)	-
	Поступления от продажи основных средств	-	19 448
	Расходы на месторождения на стадии строительства, разведку и оценку	(3 946 523)	(4 894 189)
	Предоставление займов	(2 557)	(63 749)
	Поступления от погашения краткосрочных займов выданных	29 757	125 140
	Снятие краткосрочных банковских депозитов	-	400 000
	Инвестиции в совместные предприятия	-	(40 506)
	Полученные субсидии	-	287 631
	Оплата обязательств, связанных с приобретением компании	-	(139 230)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(5 303 921)</b>	<b>(6 071 574)</b>

Примечания на стр. 6 - 63 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

**ПАО «Высочайший»***Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

		<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	
		<b>2017 года</b>	<b>2016 года (пересчи- тано)</b>
<b>Прим.</b>			
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
	Поступление кредитов и займов	9 954 359	4 109 040
	Погашение кредитов и займов	(6 611 112)	(626 245)
	Погашение обязательства по финансовой аренде	(60 881)	(60 049)
	Проценты уплаченные	(448 680)	(316 127)
	Погашение обязательства по опциону «на продажу»	(2 250 619)	(824 065)
	Эмиссия акций	62 899	
	Дивиденды уплаченные	(1 738 453)	(1 914 415)
<b>Чистые денежные потоки (использованные) / полученные от в финансовой деятельности</b>		<b>(1 092 487)</b>	<b>368 139</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 238 481)</b>	<b>(266 881)</b>
22	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	3 290 486	3 929 746
	Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств	(25 701)	(372 379)
22	<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>2 026 304</b>	<b>3 290 486</b>

## ПАО «Высочайший»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 1. Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., для публичного акционерного общества «Высочайший» (далее – ПАО «Высочайший», «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых – «Группа»).

Компания была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания и ее российские дочерние общества являются акционерными обществами, учрежденными в соответствии с законодательством Российской Федерации, компании Бодайбо Холдинг ЛТД. и ФЭЙВЕЛД ХОЛДИНГЗ ЛТД. действуют в соответствии с законодательством Республики Кипр.

Компания была учреждена в форме акционерного общества закрытого типа 5 марта 1998 года. В мае 2001 года Компания была реорганизована в открытое акционерное общество. В июле 2016 года Компания была реорганизована в публичное акционерное общество.

Сокращенное фирменное наименование Компании на английском языке: PJSC «GV Gold».

Юридический и фактический адрес Компании: 666902, РФ, Иркутская область, г. Бодайбо, ул. Березовая, 17. Компания имеет представительство ПАО «Высочайший» в г. Москва, расположенное по адресу: 115035, РФ, г. Москва, 2-ой Кадашевский переулок, д. 3, стр. 1.

По состоянию на 31 декабря 2015, 2016 и 2017 гг. акционерами Группы являются:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
	%	%	%
Докучаев С.В.	22,18	20,97	20,97
Опалева Н.В.	22,18	20,97	20,97
Тихонов В.А.	22,18	20,97	20,97
BlackRock Global Funds	10,54	9,97	9,97
BlackRock Gold and General Funds	9,07	8,58	8,58
Кочетков В.С.	5,94	5,62	5,62
Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР)	-	5,42	5,42
Васильев С.А.	0,99	0,94	0,94
Прочие	6,93	6,56	6,56
<b>Итого</b>	<b>100*</b>	<b>100*</b>	<b>100*</b>

\* без учета акций (квазиказначейских акций), принадлежащих ФЭЙВЕЛД ХОЛДИНГЗ ЛТД. и ЗАО «САХА Голд Майнинг»

### Публичное акционерное общество «Высочайший» и его дочерние предприятия

Дочерние организации по странам регистрации	Доля собственности/голосующих акций по состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
<b>Российская Федерация</b>			
ЗАО «САХА Голд Майнинг»	100%	100%	100%
АО «ТЗРК»	100%	100%	100%
ЗАО «Норд Минералз»	100%	100%	100%
ООО «ВостСибЗолото»	100%	100%	100%
ООО «АГРК»	100%	100%	-
ООО «УГРК»	100%	100%	-
ООО «БГРК»	100%	75%	-
ООО «Красный»	51%	51%	51%
<b>Кипр</b>			
ФЭЙВЕЛД ХОЛДИНГЗ ЛТД	100%	100%	100%
БОДАЙБО ХОЛДИНГ ЛТД.	51%	51%	51%

## **1. Общие сведения о группе и ее деятельности (продолжение)**

Дочерние предприятия ООО «АГРК», ООО «УГРК» и ООО «БГРК» были учреждены Группой в 2016 году.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних обществ являются разведка и добыча золота. Добывающие и перерабатывающие мощности расположены на территории Российской Федерации в следующих регионах: Иркутская область, Республике Саха (Якутия).

Если не указано иначе, показатели данной консолидированной финансовой отчетности выражены в российских рублях («руб.»).

## **2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 35). В 2017 году российская экономика демонстрировала признаки восстановления после преодоления экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

## **3. Основные положения учетной политики**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние организации, за исключением приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной организации из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную организацию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной организации и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной организации, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Возмещение, переданное за приобретенную организацию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между организациями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между организациями Группы взаимноисключаются. Нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Организация и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Группа не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент капитала Группы.

**Совместная деятельность.** Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Группа оценила характер своей совместной деятельности и отнесла ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по методу долевого участия.

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по первоначальной стоимости и затем корректируются путем признания доли Группы в прибылях или убытках после приобретения и изменений в прочем совокупном доходе. Когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющееся частью чистых инвестиций Группы в совместные предприятия), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

**Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций или совместных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Если доля участия в ассоциированной организации уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. В качестве функциональной валюты Бодайбо Холдинг Лтд. был определен евро. Функциональной валютой Компании и ее остальных дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях («руб.»), которые являются валютой представления отчетности Группы. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

**Операции и расчеты.** Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как прочие операционные расходы, нетто. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прочие операционные расходы, нетто». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

**Компании Группы.** Кредиты, выдача и получение которых происходит между компаниями внутри Группы, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются. Однако в тех случаях, когда выдача и получение кредита происходит между организациями Группы, имеющими разную функциональную валюту, положительные и отрицательные курсовые разницы не могут исключаться полностью и признаются в консолидированной прибыли или убытке, кроме тех случаев, когда не ожидается, что кредит будет урегулирован в обозримом будущем и поэтому составляет часть чистых инвестиций в зарубежную деятельность. В этом случае положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Результаты работы и финансовое положение каждой компании Группы переводится в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу закрытия на конец соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы переводятся по среднему обменному курсу;
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу; и
- (iii) все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

В случае утраты контроля над дочерней компанией, использующей отличную от Группы функциональную валюту или валюту представления отчетности курсовые разницы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, должны быть перенесены в прибыль или убыток за год как часть прибыли или убытка от выбытия. В случае частичного выбытия дочерней организации без утраты контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц переносится в неконтролирующую долю участия в капитале.

Гудвил и поправки на справедливую стоимость, возникающие при приобретении иностранного подразделения, отражаются в составе активов и обязательств этого иностранного подразделения и пересчитываются по курсу закрытия. При этом возникшие курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Обменные курсы, использованные при подготовке консолидированной финансовой отчетности, следующие:

	2017	2016	2015
<b>Российский рубль / Доллар США</b>			
На 31 декабря	57,6002	60,6569	72,8827
<b>Российский рубль / Евро</b>			
На 31 декабря	68,8668	63,8111	79,6972

**Гудвил.** Гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Гудвил относится на генерирующие денежные средства единицы или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Балансовая стоимость генерирующей денежные средства единицы, к которой отнесен гудвил, сопоставляется с возмещаемой стоимостью, которая равна ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие в зависимости от того, какая из этих величин выше. Обесценение сразу же признается в составе расходов и впоследствии не восстанавливается.

При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей денежные средства единицей, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной генерирующей денежные средства единицы.

**Основные средства.** Основные средства отражаются по себестоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

В себестоимость включаются расходы, непосредственно связанные с приобретением объекта основных средств. Себестоимость актива, построенного хозяйственным способом, включает затраты на материалы и выплату вознаграждения работникам, а также любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние, затраты на демонтаж, удаление объектов и на восстановление ресурсов на занимаемом участке, а также капитализированные затраты по займам.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыли или убытки от выбытия объектов основных средств определяются путем сравнения дохода от выбытия и балансовой стоимости объектов основных средств и учитываются свернуто с другими доходами в прибылях или убытках.

Затраты на замену части объекта основных средств включаются в балансовую стоимость объекта основных средств, если существует вероятность получения связанных с данной заменой будущих экономических выгод, и стоимость данной замены может быть надежно измерена. Балансовая стоимость замененной части списывается в учете. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы, включая расходы на ремонт и техническое обслуживание, относятся на финансовый результат того периода, в котором они возникли.

**Амортизация.** Амортизация начисляется линейным способом в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных активов (за исключением горнодобывающих активов) и отражается в прибылях и убытках консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Ниже указаны оценочные сроки полезного использования различных категорий активов:

- |                         |            |
|-------------------------|------------|
| • здания и сооружения   | 7 – 30 лет |
| • машины и оборудование | 5 – 15 лет |
| • транспортные средства | 5 – 15 лет |
| • прочие                | 1 – 12 лет |

Методы амортизации и сроки полезного использования проверяются в конце каждого отчетного периода и корректируются, если необходимо.

Амортизация по горнодобывающим активам начисляется «потонным» методом пропорционально объему добычи. Начисление амортизации начинается с даты, когда новый карьер выходит на коммерческий уровень добычи золотосодержащей руды.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Месторождения на стадии строительства.** Месторождения на стадии строительства включают в себя расходы, непосредственно связанные с разработкой карьеров после подтверждения оценки запасов по методике JORC (Австралийский Кодекс отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и запасах руды – далее Кодекс JORC) и утверждения плана разработки месторождения в Федеральном Агентстве по Недропользованию (далее – Роснедра), такие как: приобретение и строительство карьеров, производственные расходы, строительство перерабатывающих комплексов и инфраструктуры карьеров, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на разведку и оценку полезных ископаемых, затраты на проходку разведочных траншей, затраты на отбор проб и образцов, а также текущую дисконтированную стоимость будущих денежных потоков по выводу активов их эксплуатации.

Капитализированные затраты, включенные в активы месторождения на стадии строительства, переводятся в состав горнодобывающего актива при достижении коммерческого уровня добычи на соответствующем месторождении.

**Активы по разведке и оценке полезных ископаемых.** Затраты на разведку и оценку полезных ископаемых капитализируются в качестве активов по разведке и оценке месторождений, когда предполагается, что затраты на освоение перспективной территории окупятся в ходе будущей эксплуатации, продажи, либо когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигла уровня, позволяющего произвести обоснованную оценку наличия коммерческих извлекаемых запасов руды.

В первоначальную оценку активов по разведке и оценке полезных ископаемых включаются:

- затраты на проведение топографических, геологических, геохимических и геофизических исследований;
- приобретение прав на проведение разведочных работ;
- затраты на разведочное бурение;
- затраты на проходку разведочных траншей;
- затраты на отбор проб и образцов;
- затраты на проведение мероприятий, связанных с оценкой технической осуществимости и коммерческой целесообразности добычи полезных ископаемых;
- проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения разведки и оценки полезных ископаемых;
- лицензии, дающие право проведения геологического изучения и разведки участка недр;
- иные затраты, непосредственно связанные с поиском и оценкой полезных ископаемых.

Капитализированные затраты на разведку и оценку переводятся в состав активов месторождений на стадии строительства после подтверждения оценки запасов по методике JORC и утверждения плана разработки месторождения в Роснедрах. Если есть индикаторы обесценения на каждую отчетную дату активы, связанные с разведкой и оценкой, должны быть проверены на предмет обесценения и любой убыток от обесценения должен быть признан. Капитализированные расходы на разведку и оценку, которые, как ожидается, не будут возмещены, признаются в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе как прочие операционные расходы.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Внеоборотный актив, связанный со вскрышными работами.** Вскрышные работы на этапе добычи могут принести две экономические выгоды: получение руды, которая может использоваться для производства драгоценных металлов, и/или улучшение доступа к руде, которая будет добываться в будущие периоды.

Расходы на вскрышу в части улучшения доступа к руде подлежат капитализации в качестве актива вскрышной деятельности при выполнении всех следующих критериев:

- представляется вероятным, что будущая экономическая выгода, связанная с проведением вскрышных работ, поступит в компанию;
- компания может идентифицировать тот компонент рудного тела, к которому был улучшен доступ;
- затраты, связанные с проведением вскрышных работ, которые относятся к данному участку, могут быть надежно оценены.

Если какой-либо из критериев не соблюден, расходы на вскрышные работы включаются в себестоимость запасов и далее включаются в статью себестоимость реализованной продукции отчета о совокупном доходе по мере их реализации.

Актив, связанный со вскрышными работами, первоначально отражается по фактическим затратам, представляющим совокупность прямых затрат, понесенных на проведение вскрышных работ, улучшающих доступ к идентифицированному компоненту рудного тела, и распределенных на эти работы непосредственно относящихся к ним косвенных расходов. Затраты, связанные с сопутствующими работами, которые не являются необходимыми для продолжения вскрышных работ, не включаются в фактическую себестоимость актива, возникающего в результате вскрышных работ.

Для распределения понесенных затрат по вскрышным работам на внеоборотный актив, связанный со вскрышными работами, и на себестоимость запасов, Группа соотносит средний ожидаемый коэффициент вскрыши, рассчитанный за весь срок жизни месторождения, и фактический коэффициент вскрыши за текущий период.

После первоначального признания актив, связанный со вскрышными работами, отражается за минусом амортизации и убытков от обесценения.

**Горнодобывающие активы.** Горнодобывающие активы учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации.

В состав горнодобывающих активов переводятся:

- капитализированные затраты, включенные в состав активов месторождения на стадии строительства;
- дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу актива из эксплуатации;

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

- иные расходы, понесенные до начала производства, подлежащие капитализации в соответствии с требованиями МСФО.

Актив классифицируется как горнодобывающий актив с момента, когда новое месторождение выходит на коммерческий уровень добычи золотосодержащей руды.

**Незавершенное капитальное строительство.** Объекты незавершенного строительства на действующих месторождениях учитываются как незавершенное капитальное строительство. Расходы, связанные с незавершенным капитальным строительством включают в себя стоимость приобретения объектов и расходы, непосредственно связанные с приведением их в рабочее состояние для использования по назначению.

Незавершенное строительство не амортизируется.

В момент, когда объект незавершенного капитального строительства завершен и приведен в состояние, обеспечивающее его функционирование в соответствии с намерениями руководства, объекты переводятся в состав основных средств.

**Аренда активов.** Аренда - договор, согласно которому арендодатель передает арендатору право на использование актива в течение согласованного периода времени в обмен на платеж или ряд платежей. Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

Активы, арендованные по договорам финансовой аренды, первоначально учитываются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства. Финансовые расходы отражаются в прибылях и убытках, если они непосредственно не относятся к квалифицируемым активам. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении затрат по займам. Арендная плата, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право. Условная арендная плата по операционной аренде признается в качестве расходов в периоде, в котором они понесены.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

*Первоначальная стоимость* представляет собой сумму уплаченных денежных средств или эквивалентов денежных средств, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке.

*Затраты* по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

*Метод эффективной процентной ставки* — это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка — это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

*Займы и дебиторская задолженность* представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Займы и дебиторская задолженность включаются в статьи отчета о финансовом положении — «Дебиторская задолженность», «Займы выданные» и «Денежные средства и их эквиваленты». После первоначального признания такие финансовые активы оцениваются в последующем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента (ЭСП) за вычетом обесценения. При расчете амортизированной стоимости принимаются во внимание любые скидки или премии при приобретении, а также вознаграждения или затраты, которые являются неотъемлемой частью ЭСП.

Амортизация по ЭСП включается в финансовый доход в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убытки от обесценения учитываются в качестве операционных расходов.

У Группы отсутствуют финансовые активы, относящиеся к категориям финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Категория «прочие финансовые обязательства» представлена в отчете о финансовом положении в статьях «Кредиторская задолженность», «Кредиты и займы», «Обязательство по финансовой аренде» и «Обязательства по опциону на продажу».

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Обязательство по опциону «на продажу».** Обязательство по опциону на продажу оценивается по амортизируемой стоимости. Начисление процентов осуществляется по ставке, определенной в момент признания обязательства.

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые инвестиции, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости с учетом понесенных затрат по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочной моделью, в которой в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

**Взаимозачет финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта).

**Денежные средства и эквиваленты денежных средств.** Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и эквиваленты денежных средств учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность.** Торговая дебиторская задолженность представляет собой суммы задолженности покупателей за проданные товары или оказанные услуги в ходе обычной деятельности. Если поступление денежных средств ожидается в течение года (или в течение обычного производственного цикла, если он длится дольше года), дебиторская задолженность классифицируется как текущие активы, в обратном случае – как долгосрочные активы. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.



### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых денежных потоков.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибылей или убытков за год.

**Торговая и прочая кредиторская задолженность.** Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Кредиты и займы.** Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием ЭПС. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью ЭПС. Амортизация ЭПС включается в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**Капитализация затрат по кредитам и займам.** Затраты займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, который не учитывается по справедливой стоимости и подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени, входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Обязательства по финансовой аренде.** В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между уменьшением непогашенного обязательства и затратами на финансирование таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав кредитов и займов. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибыли или убытке в течение срока аренды по методу эффективной процентной ставки. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды в случае, когда он более короткий, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив к концу срока аренды.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

**Текущий налог** представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

**Отложенный налог на прибыль** начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной организации Группы.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних организаций или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

**Налог на добавленную стоимость.** Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

**Налог на добычу полезных ископаемых.** Группа начисляет и уплачивает налог на добычу полезных ископаемых в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации.

**Запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, Расходы на вознаграждения работникам производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе стандартных норм загрузки производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

*Готовая продукция* (стандартные и мерные слитки золота) отражается по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости, определяемой по средневзвешенному методу, или чистой цене возможной реализации. Себестоимость производства включает расходы на извлечение и обогащение золотосодержащей руды, выплавку и аффинаж, прочие денежные расходы, а также амортизацию активов, используемых в производстве. Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из текущих цен на металл на отчетную дату, за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию, а также стоимости побочных продуктов.

*Незавершенное производство* представляет из себя запасы руды на складе, остатки золота в промпродукте и слитках Доре, а также металла в концентратах, остатки золота, поступившего на переработку на аффинажный завод и не отгруженного на реализацию. Незавершенное производство оценивается по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства золота или добычи руды. Если запасы добытой руды и незавершенного производства не планируются к дальнейшей переработке в течение 12 месяцев, то такие запасы классифицируются как долгосрочные.

**Предоплата.** Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций или опционов, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

**Выкупленные собственные акции.** В случае приобретения Компанией или ее дочерними компаниями акций Компании, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, относимого на собственников Компании до момента повторного выпуска, реализации или погашения этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на собственников Компании, образуемая положительная или отрицательная разница по сделке отражается в эмиссионном доходе. При приобретении выкупленные собственные акции отражаются в Отчете об изменении в капитале в категории «Нераспределенная прибыль».

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, раскрывается в примечании «События после окончания отчетного периода». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Обязательства по выбытию активов.** Обязательства по выбытию активов включают расходы по выводу карьеров из эксплуатации и восстановлению земель. Будущие расходы по выводу карьеров из эксплуатации и восстановлению земель, дисконтированные до их текущей стоимости, капитализируются в балансовой стоимости активов, и соответствующие резервы-обязательства признаются в консолидированной финансовой отчетности в момент возникновения фактических обязательств и возможности достоверной оценки будущих расходов. Капитализированные суммы амортизируются вместе с соответствующими статьями основных средств. Амортизация дисконта обязательства включается в состав расходов по процентам.

В свете изменения действующих нормативно-правовых документов, регулирующих природоохранную деятельность, на регулярной основе проводится пересмотр обязательств по выводу карьеров из эксплуатации и восстановлению земель и, при необходимости, вносятся соответствующие корректировки. Текущие расходы на рекультивацию земель списываются по мере их осуществления.

**Признание выручки.** Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет суммы, получаемые за поставленные товары за вычетом всех скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость. Группа признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно надежно измерить и существует вероятность поступления организации экономических выгод в будущем, при этом все указанные ниже виды деятельности Группы отвечают особым критериям.

**Выручка от продажи товаров.** Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Выручка от реализации золота признается в момент отгрузки с аффинажной фабрики после того, как Группа получила подтверждение о доставке товаров от покупателя (переход права собственности и рисков).

**Выручка от продажи концентрата.** Группа реализует золотосодержащий концентрат по договорам, предусматривающим определение окончательной цены на основе рыночных цен на более позднюю дату, чем момент реализации концентрата. Первоначально выручка признается на основании форвардных цен на ожидаемую дату проведения окончательного расчета. Выручка признается в момент подписания акта с покупателем, когда к нему переходят существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности. Выручка определяется исходя из содержания золота в концентрате с использованием форвардных цен Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association (LBMA)) на ожидаемую дату определения окончательной цены, с корректировками на условия соответствующих договоров. Вплоть до проведения окончательного расчета выручка может корректироваться, принимая во внимание изменения фактического содержания золота в концентрате.

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Так как выручка Группы от продажи золотосодержащего концентрата отражается на основании предварительной цены, Группа признает отделяемый встроенный дериватив по таким договорам. Дебиторская задолженность по основному договору признается на основе форвардной стоимости золота. Встроенный дериватив, на который не распространяется учет по методу хеджирования, отражается как финансовый инструмент, оцениваемый по справедливой стоимости с отнесением изменений на финансовый результат.

*Процентные доходы.* Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки

*Государственные субсидии.* Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии.

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся на прибыль или убыток в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов как уменьшение амортизации.

*Вознаграждения работникам.* Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх единого социального налога.

*Прибыль на акцию.* Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года. У Группы отсутствуют инструменты с разводняющим эффектом.

*Сегментная отчетность.* Сегментная отчетность представлена на основании мнения руководства и относится к частям Группы, которые определены как операционные сегменты. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Группа определила Генерального директора Компании в качестве своего руководителя, принимающего операционные решения; и основой представляемой информации служат внутренние отчеты, используемые высшим руководством для осуществления надзора над операционной деятельностью и принятия решений по распределению ресурсов. Эти внутренние отчеты подготавливаются по таким же принципам, как и данная консолидированная финансовая отчетность. Руководитель Группы, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

С учетом существующей структуры управления Группа выявила три отчетных сегмента: Иркутская, Тарынская и Алданская бизнес-единицы (Примечание 33).

#### **Исправление ошибок прошлых лет.**

В течение года Группа внесла изменения с консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Группа полагает, что такое изменение обеспечивает надежную и более уместную информацию. В соответствии с МСФО (IAS) 8 изменение было внесено ретроспективно, и сравнительные показатели были скорректированы соответствующим образом.

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Ниже в таблицах приводится влияние изменений классификации на представление показателей на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года.

Третий отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлен в данной консолидированной финансовой отчетности в результате описанных выше изменений в представлении информации. Соответствующие корректировки были внесены в Отчет об изменениях в капитале.

	Баланс на 31 декабря 2016 г. до пересчета	Пересчет	Реклассифи кации	Баланс на 31 декабря 2016 г. после пересчета	Коммента- рий
Основные средства	7 862 802	135 646	(69 787)	7 928 661	3, 8
Незавершенное строительство	3 476 808	-	(1 740 254)	1 736 554	8
Месторождения на стадии строительства	7 668 590	-	942 714	8 611 304	8
Нематериальные активы	116 090	-	(115 972)	118	8
Активы, связанные с разведкой и оценкой полезных ископаемых	845 777	(274 965)	983 299	1 554 111	4, 8
Займы выданные и прочие финансовые активы	82 636	(59 449)	-	23 187	2
Отложенные налоговые активы	-	23 262	-	23 262	
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>20 294 753</b>	<b>(175 506)</b>	<b>-</b>	<b>20 119 247</b>	<b>2,3,4</b>
Запасы	2 651 882	4 977	-	2 656 859	5
Торговая и прочая дебиторская задолженность	295 664	(14 584)	-	281 080	
Налоги к возмещению	1 396 752	(34)	-	1 396 718	
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>7 978 538</b>	<b>(9 641)</b>	<b>-</b>	<b>7 968 897</b>	<b>5</b>
<b>Итого активы</b>	<b>28 273 291</b>	<b>(185 147)</b>	<b>-</b>	<b>28 088 144</b>	<b>2,3,4,5</b>
Нераспределенная прибыль	14 131 270	(403 644)	-	13 727 626	1,2,3,4,5,7
<b>Капитал акционеров материнской компании</b>	<b>14 164 210</b>	<b>(403 644)</b>	<b>-</b>	<b>13 760 566</b>	<b>1,2,3,4,5,7</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>14 565 062</b>	<b>(403 644)</b>	<b>-</b>	<b>14 161 418</b>	<b>1,2,3,4,5,7</b>
Доходы будущих периодов	-	287 631	-	287 631	1
Отложенные налоговые обязательства	633 514	(69 134)	-	564 380	7
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>9 332 722</b>	<b>218 496</b>	<b>-</b>	<b>9 551 218</b>	<b>1,7</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>28 273 291</b>	<b>(185 147)</b>	<b>-</b>	<b>28 088 144</b>	<b>2,3,4,5</b>



**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

	За год, закончив- шийся 31 декабря 2016 г. до пересчета	Пересчет	Рекласси- фикации	За год, закончив- шийся 31 декабря 2016 г. после пересчета	Коммента- рий
Себестоимость	(5 746 717)	(72 724)	59 487	(5 759 954)	6
<b>Валовая прибыль</b>	<b>7 922 369</b>	(72 724)	59 487	<b>7 909 132</b>	6
Административные расходы	(1 208 337)	-	31 809	(1 176 528)	
Прочие операционные расходы, нетто	48 121	(496 344)	32 579	(415 644)	1,2,4,5,6
<b>Операционная прибыль</b>	<b>6 762 153</b>	(569 064)	123 871	<b>6 316 960</b>	1,2,4,5
Результат от участия совместном предприятии	-	-	(25 434)	(25 434)	
Финансовые доходы	1 786 423	446	(123 871)	1 662 998	
Финансовые расходы	(547 873)	(30 000)	25 434	(552 439)	
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>8 000 703</b>	<b>(598 618)</b>	-	<b>7 402 089</b>	1,2,4,5
Расходы по налогу на прибыль	(1 585 898)	92 395	-	(1 493 503)	7
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>6 414 805</b>	<b>(506 223)</b>	-	<b>5 908 586</b>	1,2,4,5,7
<b>Базовая прибыль на акцию (руб)</b>	<b>119.50</b>	<b>(9.49)</b>	-	<b>110.01</b>	

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

	За год, закончив- шийся 31 декабря 2016 г. до пересчета	Пересчет	За год, закончив- шийся 31 декабря 2016 г. после пересчета	Комментарий
Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	7 576 423	11 943	7 588 366	
Денежные средства от операционной деятельности до процентов полученных и уплаты налога на прибыль	6 544 049	269 870	6 813 919	1,2,4,5
Денежные средства от операционной деятельности	5 007 677	428 878	5 436 555	1,2,4,5
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(5 708 655)	(362 919)	(6 071 574)	1,2
Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности	462 903	(94 764)	368 139	В результате реклассификаций
Чистое увеличение/ (чистое уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(639 260)	372 380	(266 880)	
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	3 929 746	-	3 929 746	
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств	(401 185)	28 805	(372 380)	
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3 290 486	-	3 290 486	

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Перечень основных корректировок показателей на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года, а также за год закончившийся 31 декабря 2016 года:

#### № Описание корректировки

- 1 Учет государственных субсидий: Группа сторнировала некорректно признанный доход по государственным субсидиям и отразила соответствующую сумму в составе обязательств.
- 2 Доначисление резерва по займам: Группа доначисляла резерв по займам выданным, вероятность погашения которых оценивается как низкая.
- 3 Пересчет амортизации по JORC: Группа скорректировала расчет амортизации, подготовив его на основе данных о запасах по JORC.
- 4 Резерв по активам, связанным с разведкой и оценкой полезных ископаемых: Группа идентифицировала обесценение некоторых активов, связанных с разведкой и оценкой полезных ископаемых, и начислила под них резерв.
- 5 Доначисление резерва под обесценение запасов: Группа идентифицировала запасы, балансовая стоимость которых снизилась ниже цены их возможной реализации, скорректировала их стоимость до меньшей из двух величин.
- 6 Элиминация внутригрупповых оборотов: Группа выявила некорректную элиминацию внутригрупповых оборотов и скорректировала соответствующие поправки.
- 7 Отложенные налоговые активы и обязательства: совокупный эффект перечисленных выше корректировок на отложенные налоги.
- 8 Реклассификации представляют собой корректировку, сделанную с целью обеспечения единообразного отражения активов и обязательств всеми компаниями Группы.

	Баланс на 31 декабря 2015 г. до пересчета	Реклассифи- кация	Пересчет	Баланс на 31 декабря 2016 г. после пересчета	Комментарий
Основные средства	5 320 581	(24 297)	50 094	5 346 378	1
Незавершенное строительство	2 749 493	(273 316)	-	2 476 177	2
Месторождения на стадии строительства	4 875 310	(127 867)	-	4 747 443	2
Нематериальные активы	63 977	(63 969)	-	8	2
Активы, связанные с разведкой и оценкой	1 118 625	489 449	15 491	1 623 565	2
Итого внеоборотные активы	14 374 320		65 585	14 439 905	1
Запасы	1 747 460		36 897	1 784 357	
Итого оборотные активы	7 904 993		36 897	7 941 890	
Итого активы	22 279 313		102 482	22 381 795	1
Нераспределенная прибыль	9 668 917		102 482	9 771 399	1
Капитал акционеров материнской компании	9 734 374		102 482	9 836 856	1
Итого собственный капитал	10 106 375		102 482	10 208 857	1
Итого капитал и обязательства	22 279 313		102 482	22 381 795	1

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Описание корректировок:

- 1 Пересчет амортизации по JORC: Группа скорректировала расчет амортизации, подготовив его на основе данных о запасах по JORC.
- 2 Реклассификации представляют собой корректировку, сделанную с целью обеспечения единообразного отражения активов и обязательств всеми компаниями Группы.

### **4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики**

Группа производит бухгалтерские оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства представлены следующим образом.

**Сроки полезного использования основных средств.** Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

**Резерв по выводу активов из эксплуатации.** Группа оценивает стоимость резерва по выводу активов из эксплуатации исходя из понимания руководством текущих требований законодательства и внутренних технических оценок и представляет наилучшие оценки руководства приведенной стоимости расходов, которые потребуются в будущем.

Будущие события, которые могут повлиять на сумму, необходимую для погашения обязательства, отражены в сумме резерва, если существует достаточно объективных доказательств в пользу того, что они могут произойти. При определении суммы резерва по выводу активов из эксплуатации руководство использует ряд допущений и оценок. Основные оценки и допущения относятся к таким факторам неопределенности, как: требования применимой нормативно-правовой базы, величина возможного загрязнения, сроки, степень и расходы на мероприятия, необходимые для рекультивации земель. Эти факторы неопределенности в будущем могут привести к расходам, которые будут отличаться от текущих резервов.

#### **4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)**

Резерв, признанный в отношении каждого отдельного участка, регулярно пересматривается и обновляется на основании фактов и обстоятельств, существовавших на текущий момент. Изменения ожидаемых будущих затрат по действующим участкам отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении путем корректировки объекта рекультивации и резерва. Такие изменения приводят к изменению будущих амортизационных отчислений и финансовых расходов. Подробная информация представлена в Примечании 28.

**Обесценение нефинансовых активов.** Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, проверяется на каждую отчетную дату с целью определения признаков обесценения. Если такие признаки существуют, актив оценивается с использованием его возмещаемой стоимости. Для гудвила возмещаемая стоимость определяется ежегодно на конец отчетного периода. Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДС) превышает возмещаемую стоимость.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности от использования и его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. В целях тестирования на обесценение активы, которые нельзя протестировать индивидуально, группируются в наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует приток денежных средств от непрерывного использования активов, в значительной степени не зависящего от притока денежных средств от других активов или ЕГДС. В качестве ЕГДС Группа рассматривает отдельные месторождения.

Убытки от обесценения относятся на прибыль или убыток. Убытки от обесценения, учитываемые в отношении ЕГДС, относятся сначала на уменьшение балансовой стоимости любого гудвила, распределенного на единицы, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в единицах (группах единиц) на пропорциональной основе. Ключевые допущения и чувствительность раскрыты в Примечание 14.

#### **5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты, применимые к деятельности Группы, вступили в силу с 1 января 2017 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Новое раскрытие информации представлено в Примечании 25.
- «Признание отложенных налоговых активов по нерезализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные усовершенствования МСФО, 2014-2016 г. (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

#### **Новые стандарты и интерпретации**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущен в июле 2014 г. и вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. повлияет на классификацию финансовых инструментов, но не окажет значительное влияние на классификацию ее активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности, а также что сумма ожидаемых кредитных убытков несущественно отличается от суммы признанных резервов в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2017 г.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 12 апреля 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 г., и на основе фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы оценило, что воздействие на ее консолидированную финансовую отчетность от принятия нового стандарта с 1 января 2018 г. является несущественным, так как большая часть выручки получена в результате договоров, по которым момент перехода рисков и выгод совпадает с моментом перехода контроля. В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 Группа выбрала упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в консолидированной финансовой отчетности, который будет первым годом применения Группой МСФО (IFRS) 15.

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках и о прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).** МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который позволял организациям продолжать использовать существующую практику в отношении порядка учета договоров страхования, из-за чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты страховых компаний, схожих по остальным показателям. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанным на принципах, для отражения всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должны производиться по приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки по выполнению договоров), скорректированной с учетом риска, в которой учтена вся имеющаяся информация о денежных потоках по выполнению договоров, соответствующая наблюдаемой рыночной информации, к которой прибавляется (если стоимость является обязательством) или из которой вычитается (если стоимость является активом) (ii) сумма нераспределенной прибыли по группе договоров (сервисная маржа по договорам). Страховщики будут отражать прибыль от группы договоров страхования за период, в течение которого они предоставляют страховое покрытие, и в момент освобождения от риска. Если группа договоров является или становится убыточной, организация отражает убыток незамедлительно. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**КРМФО (IFRIC) 22 – «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (выпущено 8 декабря 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** В этой интерпретации рассматривается вопрос о том, как определять дату операции при применении стандарта к валютным операциям, МСФО (IAS) 21. Эта интерпретация применяется к тем случаям, когда организация выплачивает или получает вознаграждение авансом по договорам в иностранной валюте. В этой интерпретации указано, что датой операции является дата, на которую организация первоначально признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникающее в результате выплаты или получения авансового вознаграждения. Если имеется несколько выплат или получений авансов, то, согласно требованиям интерпретации, организация должна определить дату операции по каждой выплате или получению авансового вознаграждения. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на ее консолидированную финансовую отчетность.



## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении учета налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о низкой вероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на ее консолидированную финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации после вступления в силу не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен 20 июня 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 г. и вступают в силу, в зависимости от подхода, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты для компаний, принявших решение о применении варианта с временным освобождением, или, когда компания впервые применяет МСФО (IFRS) 9 для компаний, которые выбрали «оверлейный» подход).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены 7 февраля 2018 года и применяются перспективно к изменениям, сокращениям или погашениям обязательств по программам, которые имели место в годовых отчетных периодах, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 6. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Выручка от продажи золота	15 229 542	13 646 686
Выручка от продажи серебра	22 664	22 400
Выручка от реализации золота в концентрате	550 908	-
<b>Итого выручка от продажи драгоценных металлов</b>	<b>15 803 114</b>	<b>13 669 086</b>

Основная часть выручки Группы приходится на одного покупателя (Примечание 31).

## 7. Себестоимость реализованной продукции

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Расходы на заработную плату и страховые взносы	(1 812 680)	(1 249 560)
Расходы на сырье и материалы	(1 434 561)	(995 313)
Амортизация основных средств	(968 168)	(705 077)
Расходы на электроэнергию	(929 659)	(629 392)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	(788 391)	(622 593)
Налог на добычу полезных ископаемых и прочие налоги	(665 925)	(769 090)
Подрядные вскрышные и буровзрывные работы	(607 734)	(446 065)
Расходы на охрану	(193 070)	(114 600)
Прочие услуги сторонних организаций	(175 692)	(95 678)
Расходы по аренде	(84 233)	(21 729)
Расходы на аффинаж	(29 243)	(23 510)
Прочие расходы	(18 267)	(87 347)
<b>Итого</b>	<b>(7 707 623)</b>	<b>(5 759 954)</b>

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**8. Административные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Расходы на заработную плату и страховые взносы	(1 019 256)	(788 673)
Консультационные и прочие профессиональные услуги	(164 106)	(103 462)
Расходы по аренде	(81 179)	(83 569)
Расходы на банковское обслуживание	(44 376)	(17 179)
Командировочные и представительские расходы	(42 422)	(30 711)
Налог на имущество и прочие налоги	(35 524)	(12 806)
Расходы на собрание акционеров, совет директоров	(32 601)	(48 875)
Расходы на сырье и материалы	(22 949)	(25 031)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(21 119)	(20 521)
Услуги связи	(17 925)	(19 302)
Расходы на аудит	(9 411)	(1 213)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	(9 131)	(9 919)
Расходы на электроэнергию и коммунальные платежи	(4 980)	(8 086)
Прочие административные расходы	(13 497)	(7 181)
<b>Итого</b>	<b>(1 518 476)</b>	<b>(1 176 528)</b>

**9. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 года	2016 года
Расходы на благотворительность и социальное развитие		(68 699)	(86 367)
Доход по курсовым разницам		30 670	123 871
Изменение резерва по сомнительным долгам и финансовым активам		(3 769)	(59 898)
Штрафы полученные/ (уплаченные)		14 792	(44 276)
Доход/(расход) от реализации основных средств		(9)	(7 242)
Списание активов, связанные с разведкой и оценкой полезных ископаемых	17	(249 492)	(265 447)
Прочие операционные расходы, нетто		(70 773)	(76 285)
<b>Итого</b>		<b>(347 280)</b>	<b>(415 644)</b>

**10. Финансовые доходы и расходы**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 года	2016 года
<b>Финансовые доходы</b>			
Доход по курсовым разницам		356 882	1 013 300
Доход по курсовым разницам по опциону «на продажу»	24	173 090	530 415
Доходы по процентам		53 986	119 283
<b>Итого</b>		<b>583 958</b>	<b>1 662 998</b>
<b>Финансовые расходы</b>			
Расходы по процентам		(393 496)	(246 457)
Расходы по процентам по опциону «на продажу»	24	(164 386)	(274 304)
Амортизация дисконта резерва по выводу активов из эксплуатации	28	(25 768)	(31 678)
<b>Итого</b>		<b>(583 650)</b>	<b>(552 439)</b>

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**11. Расходы по налогу на прибыль**

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Текущий налог	(864 802)	(1 450 528)
Корректировки налога на прибыль предыдущих периодов	36 211	(6 447)
Отложенные налоги	(406 575)	(36 528)
<b>Итого</b>	<b>(1 235 166)</b>	<b>(1 493 503)</b>

Ставка налога на прибыль российских компаний Группы составляет 20% (за исключением ООО «УТРК» и АО «ТЗРК», где ставка налога на прибыль составляет 0%), ставка налога на прибыль компаний ФЭЙВЕЛД ХОЛДИНГЗ ЛТД и БОДАЙБО ХОЛДИНГ ЛТД. составляет 12,5%.

Ниже приводится сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>6 220 514</b>	<b>7 402 085</b>
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке 20%	(1 244 103)	(1 480 417)
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль	10 868	2 253
Статьи, не подлежащие налогообложению	(1 931)	(15 339)
<b>Итого</b>	<b>(1 235 166)</b>	<b>(1 493 503)</b>
<b>Эффективная ставка налога на прибыль</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>

**12. Прибыль на акцию**

Расчет базовой прибыли на акцию производился на основе деления показателя чистой прибыли за год на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

Далее приводится информация о прибыли и количестве акций, которая использована в расчетах базовой прибыли на акцию.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
<b>Средневзвешенное количество акций *</b>	<b>52 881 898</b>	<b>53 364 213</b>
Чистая прибыль, принадлежащая акционерам Компании	5 014 674	5 870 545
<b>Базовая и разведенная прибыль на акцию, руб.</b>	<b>94,83</b>	<b>110,01</b>

\* без учета акций (квазиказначейских акций), принадлежащих ФЭЙВЕЛД ХОЛДИНГЗ ЛТД. и ЗАО «САХА Голд Майнинг»

**13. Гудвил**

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Сальдо на начало года	111 003	111 003	111 003
<b>Сальдо на конец года</b>	<b>111 003</b>	<b>111 003</b>	<b>111 003</b>

Гудвил относится к приобретению Группой 51% акций компании Бодайбо Холдинг Лтд., владеющей 100% долей в обществе с ограниченной ответственностью «Красный» 12 августа 2014 года. По состоянию на 31 декабря 2017 г., 31 октября 2016 г. и 31 октября 2015 г. Группа провела тест на обесценение гудвила.

### 13. Гудвил (продолжение)

Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства (ЕГДС), которые рассматриваются на наиболее низком уровне, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, но не выше уровня операционного сегмента. Гудвил распределяется следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Месторождение Красное	111 003	111 003	111 003
<b>Итого балансовая стоимость гудвила</b>	<b>111 003</b>	<b>111 003</b>	<b>111 003</b>

Возмещаемая сумма определялась на основе расчета стоимости от ее использования. Для целей данного теста на обесценение Группа использовала такие же ключевые предположения, как и в модели обесценения других активов, приведенных в Примечании 14. По состоянию на 31 декабря 2017 года обесценения гудвила не выявлено.

### 14. Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Горнодобывающие активы	Транспортные средства и прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>2 112 572</b>	<b>4 988 366</b>	<b>2 344 188</b>	<b>1 187 044</b>	<b>10 632 170</b>
Поступления	722 986	1 519 108	-	1 536 111	3 778 205
Изменение резерва по выводу активов из эксплуатации	-	-	(45 469)	-	(45 469)
Выбытия	(17 268)	(14 394)	-	(17 843)	(49 505)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>2 818 290</b>	<b>6 493 080</b>	<b>2 298 719</b>	<b>2 705 312</b>	<b>14 315 401</b>
Поступления	312 587	3 245 838	1 561 652	745 241	5 865 318
Изменение резерва по выводу активов из эксплуатации	-	-	455 581	-	455 581
Выбытия	(5 122)	(234 540)	-	(18 507)	(258 169)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>3 125 755</b>	<b>9 504 378</b>	<b>4 315 952</b>	<b>3 432 046</b>	<b>20 378 131</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>(1 026 205)</b>	<b>(2 429 343)</b>	<b>(1 302 110)</b>	<b>(528 134)</b>	<b>(5 285 792)</b>
Амортизация за период	(197 933)	(584 715)	(90 213)	(250 902)	(1 123 763)
Амортизация выбывших объектов	698	8 375	-	13 742	22 815
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(1 223 440)</b>	<b>(3 005 683)</b>	<b>(1 392 323)</b>	<b>(765 294)</b>	<b>(6 386 740)</b>
Амортизация за период	(217 471)	(613 295)	(232 656)	(422 142)	(1 485 564)
Амортизация выбывших объектов	1 523	113 911	-	9 002	124 436
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(1 439 388)</b>	<b>(3 505 067)</b>	<b>(1 624 979)</b>	<b>(1 178 434)</b>	<b>(7 747 868)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>1 086 367</b>	<b>2 559 023</b>	<b>1 042 078</b>	<b>658 910</b>	<b>5 346 348</b>
<b>на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 594 850</b>	<b>3 487 397</b>	<b>906 396</b>	<b>1 940 018</b>	<b>7 928 661</b>
<b>на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>1 686 367</b>	<b>5 999 311</b>	<b>2 690 973</b>	<b>2 253 612</b>	<b>12 630 263</b>

#### **14. Основные средства (продолжение)**

На 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов основные средства Группы не являлись объектом залога и не служили обеспечением выполнения какого-либо обязательства.

Группа капитализировала затраты по кредитам и займам, непосредственно относящимся к строительству объектов обогатительных комплексов и инфраструктуры карьеров месторождения Дразное в размере 46 410 тыс. руб. за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 года (2016 г.: 91 445 тыс. руб.) при этом ставка капитализации составила 3,2% (2016 г.: 3,6 %).

#### **Обесценение основных средств**

По состоянию на 31 декабря 2017 г. руководством проведено тестирование на предмет обесценения для следующих единиц Группы, генерирующих денежные потоки («ЕГДС») – месторождение Дразное (АО «ТЗРК») и месторождение Угахан (ООО «УТРК»), так как данные месторождения находятся на начальной стадии разработки и добычи.

Признаков обесценения для прочих единиц, генерирующих денежные потоки, выявлено не было. По итогам проведенного теста на обесценение, по состоянию на 31 декабря 2017 г. обесценения или восстановления ранее признанного обесценения отражено не было.

Возмещаемая сумма каждой ЕГДС определялась на основе расчета стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на срок лицензии соответствующего месторождения.

Используемые ставки дисконтирования являются ставками до налогообложения и отражают риски, присущие соответствующим ЕГДС. Руководство определяло плановую прибыль исходя из результатов работы за прошлый период и своих ожиданий относительно развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах.

#### **ЕГДС месторождение «Дразное» (АО «ТЗРК»)**

Балансовая стоимость активов месторождения Дразное (включая Основные средства и незавершенное строительство) на дату оценки составила 7 219 689 тыс. рублей.

Ниже представлены основные предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

- доналоговая ставка дисконтирования оценивалась в рублевом выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 14,1%.
- цены на золото составят от 1 298 до 1 334 долл. США за тройскую унцию (средний темп прироста 0,03% в год).

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**14. Основные средства (продолжение)**

Анализ чувствительности к основным допущениям в тесте на обесценение на 31 декабря 2017 г. представлен в таблице ниже:

Изменение показателя	Увеличение / (уменьшение) ценности использования	Величина запаса / (Обесценение активов), абсолютная величина
<b>Цена на золото</b>		
Увеличение на 5%	1 489 707	3 901 039
Уменьшение на 5%	(1 489 707)	942 626
<b>Ставка дисконтирования</b>		
Увеличение на 1%	(208 804)	2 212 529
Уменьшение на 1%	216 954	2 638 286

При снижении цены на золото на 10% наступает обесценение в размере 538 081 тыс. рублей.

**Месторождение «Угахан» (ЕГДС ООО «УТРК»)**

Балансовая стоимость активов месторождения Угахан (включая Основные средства и месторождения на стадии строительства) на дату оценки составила 7 334 136 тыс. рублей.

Ниже представлены основные предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

- доналоговая ставка дисконтирования оценивалась в рублевом выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 14,3%.
- цены на золото составят от 1 298 до 1 334 долл. США за тройскую унцию (средний темп прироста 0,03% в год).

Анализ чувствительности к основным допущениям в тесте на обесценение на 31 декабря 2017 г. представлен в таблице ниже:

Изменение показателя	Увеличение / (уменьшение) ценности использования	Величина запаса / (Обесценение активов), абсолютная величина
<b>Цена на золото</b>		
Увеличение на 5%	1 623 382	2 171 452
Уменьшение на 5%	(1 623 382)	(1 075 312)
<b>Ставка дисконтирования</b>		
Увеличение на 1%	(271 997)	276 073
Уменьшение на 1%	287 032	835 103

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**15. Незавершенное строительство**

	По состоянию на 31 декабря	
	2017 года	2016 года
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>1 736 554</b>	<b>2 476 177</b>
Поступления (включая авансы выданные)	1 916 535	1 689 152
Перевод в состав основных средств	(1 242 613)	(2 428 775)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>2 410 476</b>	<b>1 736 554</b>

Основными объектами незавершенного строительства являются золотоизвлекательные фабрики и сопутствующая инфраструктура горно-обогатительных комбинатов.

В результате проведения теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года обесценение объектов незавершенного строительства не выявлено (Примечание 14).

**16. Месторождения на стадии строительства**

	По состоянию на 31 декабря	
	2017 года	2016 года
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>8 611 304</b>	<b>4 747 443</b>
Поступления (включая авансы выданные)	4 273 730	5 216 658
Перевод в состав основных средств	(5 251 647)	(1 352 795)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>7 633 387</b>	<b>8 611 304</b>

На 31 декабря 2017 года в составе месторождений на стадии строительства числятся затраты, понесенные в основном на участке «Угахан» коммерческая целесообразность добычи на котором была подтверждена. Начало промышленной добычи полезных ископаемых на данных участках будет осуществлено по окончании строительства инфраструктуры и завершения работ по улучшению доступа к рудному телу.

В результате проведения теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года обесценение активов месторождения на стадии строительства не выявлено (Примечание 14).

**17. Активы, связанные с разведкой и оценкой полезных ископаемых**

	По состоянию на 31 декабря	
	2017 года	2016 года
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>1 554 111</b>	<b>1 623 565</b>
Затраты на разведку и оценку за отчетный период	312 488	195 993
Списание	(249 492)	(265 447)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>1 617 107</b>	<b>1 554 111</b>

В 2017 году были списаны затраты на геологоразведочные работы в размере 249 492 тыс. руб. (2016 г.: 265 447 тыс. руб.), проводимые на участке «Ожерелье», «Высочайший» и «Ручей Соревнование» как не давшие положительного результата.



**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**18. Отложенные налоговые активы и обязательства**

Ниже приводится анализ отложенных налоговых активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении и в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

	Признано в составе прибылей и убытков		Признано в составе прибылей и убытков	
	1 января 2016 г.	31 декабря 2016 г.	1 января 2017 г.	31 декабря 2017 г.
Основные средства	(551 893)	194 985	(356 908)	(87 060)
Месторождения на стадии строительства	(174 497)	(92 989)	(267 486)	(288 002)
Разведка и оценка	(177 350)	(179 364)	(356 714)	(17 707)
Нематериальные активы	-	-	-	48 393
Займы выданные и прочие финансовые активы	49 798	18 070	67 868	(5 054)
Запасы	(6 277)	(62 486)	(68 763)	(96 280)
Дебиторская задолженность	11 384	4 917	16 301	274
Кредиторская задолженность	(1 291)	1 307	16	26 476
Обязательства по финансовой аренде	(14 885)	14 885	-	-
Кредиты и займы	(40 740)	(12 487)	(53 227)	25 379
Резерв по выводу активов из эксплуатации	67 545	20 066	87 611	(12 804)
Государственная помощь	-	57 906	57 906	(4 938)
Налоговый убыток	333 616	(1 338)	332 278	(262 738)
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>(504 590)</b>	<b>(36 528)</b>	<b>(541 118)</b>	<b>(406 575)</b>
Признанный отложенный налоговый актив	-	23 262	23 262	4 361
Признанное отложенное налоговое обязательство	(504 590)	(59 790)	(564 380)	(410 936)
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>(504 590)</b>	<b>(36 528)</b>	<b>(541 118)</b>	<b>(406 575)</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 1 085 960 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 272 843 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние организации и совместные предприятия, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**19. Займы выданные и прочие финансовые активы**

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
<b>Долгосрочные займы выданные и прочие финансовые активы</b>			
Займы выданные	349 383	346 826	283 077
Резерв под обеспечение финансовых вложений	(323 639)	(323 639)	(263 745)
<b>Итого</b>	<b>25 744</b>	<b>23 187</b>	<b>19 332</b>
<b>Краткосрочные займы выданные и прочие финансовые активы</b>			
Депозиты в рублях	-	-	400 000
Займы выданные	42	29 799	154 939
<b>Итого</b>	<b>42</b>	<b>29 799</b>	<b>554 939</b>

В виду низкой вероятности возвращения займов, выданных ЗАО «Голд Минералс», числящихся в составе долгосрочных финансовых вложений, руководством Группы было принято решение о создании резерва под обеспечение данных финансовых активов в сумме 323 639 тыс. руб. Величина резерва в 2017 году не менялась.

**20. Запасы**

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Сырье и материалы	2 009 565	1 396 785	1 145 251
Незавершенное производство	865 581	448 555	243 992
Вскрышные работы	839 498	824 430	407 707
Готовая продукция	52 188	239	557
Резерв под обеспечение запасов	(13 150)	(13 150)	(13 150)
<b>Итого</b>	<b>3 753 682</b>	<b>2 656 859</b>	<b>1 784 357</b>

Далее представлено изменение резерва под обеспечение запасов.

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
<b>Остаток на начало года</b>	<b>13 150</b>	<b>13 150</b>	<b>11 615</b>
Начислено за период	-	-	1 535
<b>Остаток на конец года</b>	<b>13 150</b>	<b>13 150</b>	<b>13 150</b>

**21. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Проценты к получению	679	16	39 725
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	425 975	26 483	23 355
Прочая дебиторская задолженность	535 774	45 196	13 366
Резерв по сомнительным долгам	-	(14 588)	(14 588)
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>962 428</b>	<b>57 107</b>	<b>61 858</b>
Авансы выданные	772 232	223 973	274 784
<b>Итого нефинансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>772 232</b>	<b>223 973</b>	<b>274 784</b>
<b>Итого</b>	<b>1 734 660</b>	<b>281 080</b>	<b>336 642</b>

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**20. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

В таблице ниже приводится изменение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, которая по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов полностью обесценена:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
<b>Остаток на начало года</b>	<b>23 722</b>	<b>63 375</b>	<b>42 140</b>
Начислено за период	-	(39 653)	21 235
<b>Остаток на конец года</b>	<b>23 722</b>	<b>23 722</b>	<b>63 375</b>

**22. Денежные средства и их эквиваленты**

		По состоянию на 31 декабря		
		2017 года	2016 года	2015 года
<b>Депозиты в долл. США</b>	Наименование банка	-	<b>2 041 046</b>	<b>3 035 542</b>
в том числе:	ПАО «Росбанк»	-	1 486 094	-
	АКБ «Ланта-Банк» (АО)	-	554 952	-
	ОАО «Сбербанк России»	-	-	1 093 241
	АКБ "РОСЕВРОБАНК" (АО)	-	-	1 064 087
	АО «Райффайзенбанк»	-	-	878 214
<b>Расчетные счета в рублях,</b>		<b>911 100</b>	<b>651 552</b>	<b>281 840</b>
в том числе:	АКБ «Ланта-Банк» (АО)	256 141	598 205	246 768
	Другие	654 959	53 347	35 072
<b>Депозиты в рублях</b>		<b>1 108 120</b>	<b>570 853</b>	<b>606 500</b>
в том числе:	АКБ «Ланта-Банк» (АО)	1 107 218	568 481	268 500
	АО «Юникредит Банк»	902	2 372	258 000
	ОАО «Сбербанк России»	-	-	80 000
<b>Расчетные счета в валюте</b>		<b>6 943</b>	<b>26 801</b>	<b>5 753</b>
в том числе:	АКБ «Ланта-Банк» (АО)	46	21 262	1 822
	Другие	6 897	5 539	3 931
<b>Касса</b>		<b>141</b>	<b>234</b>	<b>111</b>
<b>Итого</b>		<b>2 026 304</b>	<b>3 290 486</b>	<b>3 929 746</b>

В связи с наличием свободных денежных средств Группа размещала средства на валютных и рублевых депозитных счетах. Ставки по депозитам за 2017 год составили: рублевые депозиты 6,50% - 9,10%, валютные депозиты - 0,30% - 0,85% (за 2016 год: рублевые депозиты - 7,0% - 10,95%, валютные депозиты - 0,20% - 1,60%; за 2015 год: рублевые депозиты - 9,25% - 18,40%, валютные депозиты - 1,18% - 2,66%).

Все остатки на банковских счетах и депозиты не являются просроченными или обесцененными. Кредитные рейтинги банков (Moody's) от Ba1 (стабильный) до Ba2 (позитивный) за исключением АКБ «Ланта-Банк» (АО), которому рейтинг не присвоен.

На 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов недоступные для использования денежные средства и их эквиваленты отсутствовали.

Группа провела оценку ожидаемых кредитных убытков в отношении денежных средств и их эквивалентов, по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов эффект незначителен.

## ПАО «Высочайший»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 23. Налоги к возмещению

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
НДС	1 411 974	1 389 574	1 099 504
Прочие налоги	131 440	7 144	2 145
<b>Итого</b>	<b>1 543 414</b>	<b>1 396 718</b>	<b>1 101 649</b>

### 24. Капитал

#### 1) Уставный капитал

Уставный капитал Компании соответствует требованиям Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» о минимальном размере уставного капитала, который должен составлять не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату регистрации общества.

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Номинальная стоимость одной акции, руб.	0,002	0,002	0,002
Объявлено и выпущено обыкновенных акций, шт.	54 983 890	54 983 890	54 983 890
<b>Уставный капитал</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>110</b>

В 2017 и 2016 годах изменений в акционерном капитале Компании не было.

#### 2) Собственные акции, выкупленные у акционеров

В сентябре 2012 года дочерней компанией ФЭЙВЕЛД ХОЛДИНГЗ ЛТД приобретено 1 619 677 обыкновенных акций ОАО «Высочайший» общей номинальной стоимостью 3 тыс. руб. В ноябре 2017 года дочерней компанией ЗАО «САХА Голд Майнинг» было приобретено в результате реализации опциона 2 893 890 обыкновенных акций ОАО «Высочайший» общей номинальной стоимостью 6 тыс. руб. Они учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов.

#### 3) Эмиссионный доход

В 2011 году в результате дополнительной эмиссии АО «Райфазенбанк» приобрел 5,26% акций ОАО «Высочайший» в количестве 2 893 890 штук номинальной стоимостью 0,002 рубля каждая акция. В августе 2011 года ЕБРР купил акции ОАО «Высочайший» у АО Райффайзенбанк.

В декабре 2015 года было заключено соглашение с ЕБРР об опционе «на продажу» акций и договор купли-продажи акций. Предметом указанных договоров являются обыкновенные акции ПАО «Высочайший» в количестве 2 893 890 шт., принадлежащие на дату заключения договоров ЕБРР. Дата реализации прав по опциону – 31 августа 2018 года. В соответствии с договором купли-продажи между Группой и ЕБРР Группа обязывалась приобрести акции у ЕБРР по определенной стоимости, которая уплачивалась в несколько траншей. Цена покупки увеличивалась на проценты по ставке, определенной договором и подлежала изменению, основываясь на проценте дивидендов. Общая цена складывается из суммы четырех платежей и составляет 66 711 тыс. долл. США. Курсовые разницы, возникающие при переоценке обязательства по опциону в валюте на отчетные даты, отражаются в финансовых доходах (расходах) в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 10). Обязательства по опциону были прекращены в связи с выкупом акций ПАО «Высочайший» 1 ноября 2017 года в соответствии с договором купли-продажи.

## 24. Капитал (продолжение)

На момент отражения обязательств по опциону эмиссионный доход был сформирован в сумме 1 032 078 тыс. руб. Обязательство по опциону было отражено как уменьшение эмиссионного дохода и нераспределенной прибыли.

### 4) Дивиденды

Советом директоров Компании в январе 2007 года утверждено положение о дивидендной политике, в соответствии с которым возможны выплаты дивидендов по размещенным акциям по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года, в размере не менее 25% чистой прибыли Компании, определяемой на основе бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

В 2017 году были объявлены дивиденды за 2016 год в размере 19,8522 руб. за акцию, за первое полугодие 2017 года – в размере 12,8501 руб. за акцию.

В 2016 году были объявлены дивиденды за 2015 год в размере 18,1473 руб. за акцию, за первое полугодие 2016 года – в размере 19,7842 руб. за акцию. В 2015 году были объявлены дивиденды за 2014 год в размере 16,8046 руб. за акцию, за первое полугодие 2015 года – в размере 19,8086 руб. за акцию.

### 5) Доля неконтролирующих акционеров

На 31 декабря 2017 года в состав Группы входит компания, в отношении которых существует доля неконтролирующих акционеров БОДАЙБО ХОЛДИНГ ЛТД. (вкл. ООО «Красный»).

Инвестиции в БОДАЙБО ХОЛДИНГ ЛТД (вкл. ООО «Красный») отражены в отчетности по методу консолидации.

Вышеуказанные компании не выплачивали дивиденды в течение 2016 и 2017 годов, в том числе неконтролирующей доле.

Обобщенная финансовая информация по этим дочерним организациям представлена в таблице ниже:

	Внеоборотные активы на 31 декабря	Чистые активы на 31 декабря	Чистая прибыль/(убыток) за год, закончившийся
<b>2017</b>			
ООО «Красный» и Бодайбо Холдинг Лтд	859 930	981 072	(59 849)
<b>2016</b>			
ООО «БГРК»	4	100	(21)
ООО «Красный» и Бодайбо Холдинг Лтд	701 209	740 438	77 576

## 25. Кредиты и займы

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
<b>Долгосрочные</b>			
Банковские кредиты	11 788 804	7 104 737	6 235 365
<b>Итого</b>	<b>11 788 804</b>	<b>7 104 737</b>	<b>6 235 365</b>
<b>Краткосрочные</b>			
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов	164 572	1 992 561	675 684
Проценты к уплате по долгосрочным кредитам	54 168	52 949	32 681
<b>Итого</b>	<b>218 740</b>	<b>2 045 510</b>	<b>708 365</b>

## **24. Кредиты и займы (продолжение)**

6 октября 2016 года Группа заключила соглашение с АО «ЮниКредит Банк» о предоставлении кредита на сумму 40 000 тыс. долл. США, со сроком погашения в течение 5 лет.

25 декабря 2015 года Группа заключила соглашение с ПАО «Росбанк» о предоставлении кредита на сумму 25 000 тыс. долл. США, со сроком погашения 3 года.

15 октября 2015 года Группа заключила соглашение с АО «Райффайзенбанк» о предоставлении кредита на сумму 20 000 тыс. долл. США, со сроком погашения 3 года.

12 мая и 27 сентября 2017 года были рефинансированы невозобновляемые кредитные линии Росбанка 30 млн. долл. США ПАО «Высочайший» и 21 млн. долл. США АО «ТЗРК» соответственно, со сроком погашения 5 лет.

15 июня 2017 года были рефинансированы соглашения о предоставлении кредитов ЮниКредитбанка 48 млн. долл. США ПАО «Высочайший» и 25 млн. долл. США АО «ТЗРК», со сроком погашения 5 лет.

31 августа 2017 года ПАО «Высочайший» заключило соглашение с ПАО «Сбербанк» о предоставлении невозобновляемой кредитной линии на сумму 100 млн. долл. США, со сроком погашения 5 лет, из которого было выбрано 24 млн. долл. США.

Группа должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с кредитами и займами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая увеличение расходов по заемным средствам. По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов. Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами.

По состоянию на 31 декабря 2017 года банковские кредиты на сумму 3 178 725 тыс. руб. (на 31 декабря 2016: 4 004 349 тыс. руб.; на 31 декабря 2015 гг.: отсутствуют) были обеспечены будущей выручкой Группы по контракту с АКБ «Ланта-банк» от продажи золота на общую сумму 3 265 326 тыс. руб. (на 31 декабря 2016: 1 988 105 тыс. руб.; на 31 декабря 2015 гг.: отсутствуют) в ценах на отчетную дату.

Средневзвешенная ставка по кредитному портфелю по состоянию на 31.12.2017 года составила 3М Libor + 2,9%.

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24. Кредиты и займы (продолжение)**

**Сверка чистого долга**

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

	Кредиты и займы (Примечание 25)	Обязательства по финансовой аренде (Примечание 26)	Обязательство по опциону «на продажу» (Примечание 24.3)	Итого финансовые обязательства	Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 22)	Итого
<b>Чистый долг на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>(6 943 730)</b>	<b>(241 139)</b>	<b>(3 339 499)</b>	<b>(10 524 368)</b>	<b>3 929 746</b>	<b>(6 594 622)</b>
Движение денежных средств	-	-	-	-	-	-
Проценты уплаченные	(3 482 795)	60 049	-	(3 422 746)	(266 880)	(3 689 626)
Погашение обязательства по опциону «на продажу»	283 311	32 816	-	316 127	-	316 127
Проценты начисленные	-	-	824 065	824 065	-	824 065
Капитализированные процентные расходы	(213 479)	(32 978)	(274 304)	(520 761)	-	(520 761)
Погашение финансовой аренды	(91 445)	-	-	(91 445)	-	(91 445)
Корректировки по курсовым разницам	-	35 063	-	35 063	-	35 063
	1 297 891	-	530 415	1 828 306	(372 380)	1 455 926
	-	-	-	-	-	-
<b>Чистый долг на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(9 150 247)</b>	<b>(146 189)</b>	<b>(2 259 323)</b>	<b>(11 555 759)</b>	<b>3 290 486</b>	<b>(8 265 273)</b>
Движение денежных средств	(3 343 248)	60 881	-	(3 282 367)	(1 238 481)	(4 520 848)
Проценты уплаченные	428 502	20 178	-	448 680	-	448 680
Изменение обязательства по опциону «на продажу»	-	-	2 250 619	2 250 619	-	2 250 619
Проценты начисленные	(373 318)	(20 178)	(164 386)	(557 882)	-	(557 882)
Капитализированные процентные расходы	(46 410)	-	-	(46 410)	-	(46 410)
Изменение финансовой аренды	-	(529)	-	(529)	-	(529)
Корректировки по курсовым разницам	477 177	-	173 090	650 267	(25 701)	624 566
	-	-	-	-	-	-
<b>Чистый долг на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(12 007 544)</b>	<b>(85 837)</b>	<b>-</b>	<b>(12 093 381)</b>	<b>2 026 304</b>	<b>(10 067 077)</b>

**26. Обязательства по финансовой аренде**

Группа арендует основные средства по ряду договоров финансовой аренды. Средний срок аренды составляет 5 лет. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года ставка дисконтирования составила 20,1%-16,1%.

## 26. Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года остаточная стоимость основных средств, находящихся в собственности по договору финансовой аренды, составляет 43 627 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 82 221 тыс. руб., 31 декабря 2015 г.: 120 815 тыс. руб.). Все основные средства, арендованные по договору финансовой аренды, представляют собой горную технику.

Платежи по заключенным договорам являются фиксированными и номинированы в долл. США.

	Минимальные платежи по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря			Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года	2017 года	2016 года	2015 года
В течение первого года	79 950	92 865	79 811	65 495	57 417	69 641
Со второго по пятый годы	21 248	118 678	181 957	-	88 772	171 498
За вычетом будущих расходов по финансированию	(11 361)	(65 355)	(20 629)	-	-	-
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	85 837	146 189	241 139		146 189	241 139
<b>Итого долгосрочная часть</b>	<b>20 342</b>	<b>88 772</b>	<b>171 498</b>	<b>20 342</b>	<b>88 772</b>	<b>171 498</b>
<b>Итого краткосрочная часть</b>	<b>65 495</b>	<b>57 417</b>	<b>69 641</b>	<b>65 495</b>	<b>57 417</b>	<b>69 641</b>

## 27. Доходы будущих периодов

2 сентября 2016 года АО «ТЗРК», 100% дочернее предприятие Группы, и Министерство Российской Федерации по развитию Дальнего Востока («Минвостокразвития России») подписали инвестиционное соглашение, в рамках которого Минвостокразвития России предоставило «ТЗРК» субсидию на развитие инфраструктуры Тарынского проекта в Оймяконском районе Республики Саха (Якутия) с 2016 по 2018 годы. В соответствии с соглашением средства субсидии должны быть направлены на реконструкцию «летней» автодороги от «федеральной трассы а/д «Колыма» (Р504) – уч. Нелькан – уч. Дrajный с ее переводом на круглогодичную эксплуатацию и строительство ВЛ 35 кВ «уч. Дrajный – Промплощадка» с подстанцией 35/6 кВ «ЗИФ», строительство ВЛ 110кВ для внешнего электроснабжения месторождений Тарынского рудного поля с возможным ее продлением до населенных пунктов юга Оймяконского района Республики Саха (Якутия). Остаток средств субсидий, неизрасходованных по итогам реализации проекта, должен быть возвращен Минвостокразвитию России.

Группа отразила полученные субсидии в составе доходов будущих периодов следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
<b>Доход будущих периодов на 1 января</b>	<b>287 631</b>	<b>-</b>
Полученные субсидии	-	289 530
Амортизация доходов будущих периодов, соответствующая износу объекта	(22 792)	(1 899)
<b>Доходы будущих периодов на 31 декабря</b>	<b>264 839</b>	<b>287 631</b>



**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**28. Резерв по выводу активов из эксплуатации**

	Обязательства по выводу активов из эксплуатации
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>302 848</b>
Изменение резерва	(45 469)
Амортизация дисконта по резервам	31 678
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>289 057</b>
Изменение резерва	455 582
Амортизация дисконта по резервам	25 768
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>770 407</b>

Сумма обязательств на 31 декабря 2017 года изменилась за счет начисления резерва по двум месторождениям «Дражное» и «Утахан».

Основные допущения, использованные при оценке резерва по выводу активов из эксплуатации, представлены следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Ставка дисконтирования	8%	8%	10%
Ожидаемые даты закрытия и ликвидации месторождений	2020-2027 гг.	2020-2027 гг.	2020-2026 гг.

**29. Кредиторская задолженность**

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	773 600	574 900	187 867
Прочая кредиторская задолженность	40 781	60 833	18 046
<b>Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>814 381</b>	<b>635 733</b>	<b>205 913</b>
Задолженность перед персоналом	219 429	221 733	217 967
Начисления по неиспользованным отпускам и годовым бонусам	241 590	147 794	95 957
<b>Итого нефинансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>461 019</b>	<b>369 527</b>	<b>313 924</b>
<b>Итого</b>	<b>1 275 400</b>	<b>1 005 260</b>	<b>519 837</b>

**30. Налоговые обязательства**

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
НДС к уплате	772 116	-	-
Налог на добычу полезных ископаемых	30 059	104 167	35 207
Страховые взносы	55 252	74 527	76 899
Налог на доходы физических лиц	25 291	33 878	34 261
Налог на имущество	25 433	6 575	-
Прочие налоги и сборы	2 422	5 492	11 809
Налог на прибыль	-	-	23 792
<b>Итого</b>	<b>910 573</b>	<b>224 639</b>	<b>181 968</b>

### 31. Операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Группа осуществляет операции со связанными сторонами на рыночных принципах.

#### Операции с прочими связанными сторонами

К прочим связанным сторонам относятся АКБ «Ланта-Банк» (АО), ООО «Легион К», ЗАО «ЛТ-Ресурс» и ОАО «Русские самоцветы», которые находятся под контролем акционеров Компании.

Ниже приводятся данные об операциях Группы с данными компаниями.

##### (i) Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Выручка от продажи золота	15 229 542	13 646 686
Выручка от продажи серебра	22 664	22 400
<b>Итого</b>	<b>15 252 206</b>	<b>13 669 086</b>

##### (ii) Доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Процентные доходы	8 805	8 251
Расходы по обеспечению экономической и информационной безопасности	(217 595)	(167 206)
Расходы по аренде	(61 017)	(61 576)
Убытки по операциям купли-продажи валюты	-	(3 989)
<b>Итого</b>	<b>(269 807)</b>	<b>(224 520)</b>

Расходы по аренде включают в себя плату за аренду имущества и оборудования у компании ЗАО «ЛТ- Ресурс».

##### (iii) Остатки по расчетам

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Депозиты	1 107 218	1 463 307	400 000
Денежные средства и их эквиваленты	256 187	279 593	517 090
Займы выданные	-	29 757	154 939
Дебиторская задолженность	1 301	2 114	43 058
Кредиторская задолженность	(76 919)	(3 896)	(4 590)
<b>Итого</b>	<b>1 287 787</b>	<b>1 770 875</b>	<b>1 110 497</b>

### 31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

#### Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Ниже указаны суммы вознаграждения, полученные членами ключевого управленческого персонала в отчетном периоде. Ключевой управленческий персонал включает ключевое руководство Группы (Генеральный и исполнительный директор) и получает только краткосрочное вознаграждение. Данные суммы отражены в составе расходов на персонал.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Заработная плата и премии	108 802	170 381
Страховые взносы	15 749	24 417
<b>Итого</b>	<b>124 551</b>	<b>194 798</b>

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение 12 месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

Выплат и начислений, основанных на акциях и прочих долгосрочных выплат в отчетных периодах не производилось.

### 32. Инвестиции в совместные предприятия

Значительное совместное предприятие Группы на отчетную дату указано ниже:

Название совместного предприятия	Основной вид деятельности	Принадлежащая Группе доля владения по состоянию на 31 декабря		
		2017 года	2016 года	2015 года
Саха Минералз Би Ви	Разведка и добыча полезных ископаемых	50%	50%	50%

Вышеуказанное совместное предприятие отражено в отчетности по методу долевого участия.

	По состоянию на 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Оборотные активы	28 738	53 527
Внеоборотные активы	51 817	191 284
Краткосрочные обязательства	(700)	(2 721)
Долгосрочные обязательства	(79 856)	(242 091)

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017 года	2016 года
Выручка	-	-
Административные расходы	(12 940)	(26 561)
Прочие расходы, нетто	(10 113)	(28 809)
Убыток по курсовым разницам	(300)	(4 764)
Изменение отложенных налогов	4 295	9 216
<b>Итого совокупный убыток за период</b>	<b>(19 058)</b>	<b>(50 868)</b>

Группа не получала дивидендов от совместного предприятия в отчетных периодах.

Единственным расхождением при сверке вышеуказанных сумм и балансовой стоимости инвестиций в совместное предприятие является сумма исключенной доли других инвесторов в данном совместном предприятии.

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**33. Операционные сегменты**

Для целей управления Группа разделена на операционные сегменты (бизнес-единицы), сформированные на основе географического расположения, а также вида деятельности компаний. Каждый проект предоставляет информацию о финансово-производственных показателях деятельности руководству Группы.

Группа включает следующие бизнес-единицы:

**Иркутская бизнес-единица** Включает в себя ПАО "Высочайший", ООО "УГРК", ООО "Красный", Бодайбо Холдинг Лтд. Основные виды деятельности - добыча и реализация рудного золота на месторождениях Голец Высочайший, Маракан, Ыкан, Утахан. Проведение геолого-разведочных работ на месторождении Красный, Ыкан, Голец Высочайший, Ожерелье.

**Тарынская бизнес-единица** Включает в себя АО "ТЗРК". Основные виды деятельности - добыча и реализация рудного золота на месторождении Дразное, проведение геолого-разведочных работ на Центральной части Тарынского рудного поля.

**Алданская бизнес-единица** Включает в себя ЗАО "САХА Голд Майнинг". Основные виды деятельности разведка и обработка россыпного месторождения Большой Куранах расположенного в Алданском районе.

	Иркутская бизнес- единица	Тарын- ская бизнес- единица	Алданская бизнес- единица	Прочий	Исключение операций между сегментами	Итого
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>						
Выручка от реализации золота, тыс. руб.	11 099 513	3 641 119	1 039 818	-	-	15 780 450
Реализованное золото, кг	4 701	1 645	435	-	-	6 781
EBITDA, тыс. руб.	4 993 222	1 944 591	240 590	26 865	4 225	7 209 493
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</b>						
Выручка от реализации золота, тыс. руб.	12 835 264	-	811 422	-	-	13 646 686
Реализованное золото, кг	4 767	-	309	-	-	5 076
EBITDA, тыс. руб.	7 172 871	(188 412)	165 012	901	(133 248)	7 017 124

Покупателем драгоценных металлов является связанная сторона АКБ «Ланта-Банк» (АО).

**ПАО «Высочайший»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**33. Операционные сегменты (продолжение)**

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значения EBITDA и полных денежных затрат для каждого сегмента.

Руководство не рассматривает активы и обязательства операционных сегментов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

Расчет EBITDA представлен в консолидированной отчетности следующим образом:

	Иркутская бизнес- единица	Тарынская бизнес- единица	Алданская бизнес- единица	Прочий сегмент	Исключе- ние операций между сегментами	Итого
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>						
Чистая прибыль	3 853 907	1 058 434	70 104	2 903	-	<b>4 985 348</b>
Расходы по налогу на прибыль	924 356	260 326	26 522	23 962	-	<b>1 235 166</b>
Амортизация	381 798	476 272	131 217	-	-	<b>989 287</b>
Финансовый доход	(340 291)	(249 652)	(172 335)	-	178 320	<b>(583 958)</b>
Финансовый расход	173 452	399 211	185 082	-	(174 095)	<b>583 650</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4 993 222</b>	<b>1 944 591</b>	<b>240 590</b>	<b>26 865</b>	<b>4 225</b>	<b>7 209 493</b>
Расходы от списания активов, связанных с разведкой и оценкой полезных ископаемых	249 492	-	-	-	-	249 492
<b>EBITDA скорректированная</b>	<b>5 242 714</b>	<b>1 944 591</b>	<b>240 590</b>	<b>26 865</b>	<b>4 225</b>	<b>7 458 985</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</b>						
Чистая прибыль	5 583 872	155 819	132 490	38 688	(2 287)	<b>5 908 582</b>
Расходы по налогу на прибыль	1 478 109	143 184	(1 931)	5 102	(130 961)	<b>1 493 503</b>
Амортизация	591 441	1 788	132 369	-	-	<b>725 598</b>
Финансовый доход	(638 699)	(746 124)	(429 565)	(70 054)	221 444	<b>(1 662 998)</b>
Финансовый расход	158 148	256 921	331 649	27 165	(221 444)	<b>552 439</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 172 871</b>	<b>(188 412)</b>	<b>165 012</b>	<b>901</b>	<b>(133 248)</b>	<b>7 017 124</b>
Расходы от списания активов, связанных с разведкой и оценкой полезных ископаемых	-	-	265 447	-	-	265 447
<b>EBITDA скорректированная</b>	<b>7 172 871</b>	<b>(188 412)</b>	<b>430 459</b>	<b>901</b>	<b>(133 248)</b>	<b>7 282 571</b>

### 34. Управление рисками

В процессе своей деятельности Группа подвергается рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

#### 1) Управление капиталом

Управление капиталом Группы предусматривает:

- а) соблюдение требований действующего законодательства с целью обеспечения возможности компаниями Группы продолжать свою деятельность и приносить доход акционерам;
- б) проведение соответствующей кредитной политики с целью поддержания оптимальной структуры капитала и снижения затрат на привлечение капитала.

На 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов Компания соответствует требованиям к акционерному капиталу, предусмотренным Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех компаний Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

В состав капитала Группы входят долговые обязательства, которые включают в себя долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, денежные средства и их эквиваленты, а также капитал акционеров материнской компании, включающий уставный капитал, эмиссионный доход и нераспределенную прибыль.

Руководство Группы регулярно анализирует отношение чистого долга к собственному капиталу, чтобы убедиться, что он соответствует уровню международных компаний, имеющих аналогичный инвестиционный рейтинг, и требованиям текущего уровня рейтинга Группы.

В соответствии с политикой Компании по управлению капиталом отношение чистого долга к собственному капиталу не должно превышать 60%. В соответствии с ограничительными условиями по кредитным договорам соотношение чистого долга к капиталу должно быть менее 1,5.

Отношение чистого долга к собственному капиталу Группы на отчетные даты рассчитывалось следующим образом:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Заемные средства	12 093 381	9 296 436	7 184 869
Денежные средства и их эквиваленты	(2 026 304)	(3 290 486)	(3 929 746)
<b>Чистая денежная позиция</b>	<b>10 067 077</b>	<b>6 005 950</b>	<b>3 255 123</b>
Собственный капитал	17 057 034	13 760 566	9 836 953
<b>Отношение чистого долга к собственному капиталу, %</b>	<b>59%</b>	<b>44%</b>	<b>33%</b>

В течение отчетного года изменений в политике Группы по управлению капиталом не было.

### **33. Управление рисками (продолжение)**

#### **2) Рыночный риск**

Рыночный риск представляет собой риск изменения рыночных цен, таких как обменные курсы иностранных валют, процентные ставки, цены на товары и стоимость капитала, которые окажут влияние на финансовые результаты деятельности Группы или стоимость удерживаемых финансовых инструментов.

Изменения рыночных цен, которым подвержена Группа, включают изменение цен на золото (риск колебания цен на товары), обменных курсов иностранных валют, процентных ставок, которые могут негативно повлиять на стоимость финансовых активов и обязательств Группы или ожидаемые будущие денежные потоки.

##### **(i) Риск колебания цен на золото**

Изменение цен на золото существенным образом влияет на результаты деятельности Группы.

В соответствии с подписанным договором на реализацию золота, цена на золото индексируется к утреннему лондонскому фиксингу, устанавливаемому членами Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (Gold Fixing Price). С марта 2015 года утренний лондонский фиксинг прекратил свое существование и введена в действие цена на золото, устанавливаемая членами Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA Gold Price). Компания не ожидает значительного влияния на цену реализации в связи с данным изменением.

Торговля золотом и серебром осуществляется централизованно. Группа снижает подверженность риску колебания цен на золото с помощью трех инструментов:

- Прогнозные значения формируются на основании консервативного прогнозного сценария цен на золото.
- Инвестиционные расходы корректируются в зависимости от ожидаемых колебаний цен на золото;
- Проводятся мероприятия по оптимизации и снижению денежных расходов для получения стабильной маржи от реализации продукции.

Изменение стоимости золота на 10% принесет дополнительную прибыль (убыток) в размере 1 522 954 тыс. руб. (в 2016 г.: 1 364 669 тыс. руб.).

##### **(ii) Валютный риск**

При ведении финансово-хозяйственной деятельности Группа подвержена риску колебания курсов иностранных валют, главным образом доллара США, возникающих вследствие различных внешних факторов. Риск колебания курсов иностранных валют возникает от будущих хозяйственных операций и имеющихся активов и обязательств, когда они деноминированы в валюте, отличающейся от рубля.

В связи с тем, что выручка компании привязана к доллару США, колебания валютного курса оказывают ограниченное влияние на способность обслуживания кредитов в иностранной валюте. Для минимизации курсовых разниц компания также размещает часть своих активов в валюте.

### 33. Управление рисками (продолжение)

Ниже представлена информация о балансовой стоимости финансовых инструментов, номинированных в долларах США.

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6 943	2 067 847	3 041 295
<b>Итого активы</b>	<b>6 943</b>	<b>2 067 847</b>	<b>3 041 295</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	(11 788 804)	(7 104 737)	(6 235 365)
Обязательства по опциону «на продажу»	-	(1 216 641)	(2 714 705)
Обязательства по финансовой аренде	(20 342)	(88 772)	(171 498)
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	(218 740)	(2 045 510)	(708 365)
Обязательства по опциону «на продажу»	-	(1 042 682)	(624 794)
Обязательства связанные с приобретением компании	-	-	(139 230)
Обязательства по финансовой аренде	(65 495)	(57 417)	(69 641)
Кредиторская задолженность	-	(42 599)	(25 873)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(12 093 381)</b>	<b>(11 598 358)</b>	<b>(10 689 471)</b>
<b>Итого чистые обязательства</b>	<b>(12 086 438)</b>	<b>(9 530 511)</b>	<b>(7 648 176)</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года укрепление курса доллара США на 10% принесет дополнительный убыток в размере 1 285 685 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 981 957 тыс. руб.).

В связи с тем, что выручка Группы рассчитывается с учетом курса доллара США, укрепление курса доллара США на 10 % принесет дополнительную прибыль в размере 1 522 954 тыс. руб. (2016 г.: 1 364 669 тыс. руб.).

Ослабление курса доллара США на 10% относительно функциональной валюты имело бы такой же по сумме эффект, но с обратным знаком, при условии, что все прочие переменные останутся неизменными.

Изменение курса евро на 10% не окажет существенного влияния на прибыль Группы.

#### (i) Риск изменения процентных ставок

Компания привлекает заемные средства с плавающей процентной ставкой и, соответственно, подвержена риску изменения процентных ставок. Займы с плавающей ставкой процента способствуют возникновению риска изменения потоков денежных средств по полученному займу. Займы с фиксированной ставкой процента подвержены риску отражения в отчетности не по справедливой стоимости. Руководство не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами Компании по фиксированным и переменным ставкам. Вместе с тем, на момент получения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодна для Компании на весь расчетный период до срока погашения задолженности.



### 34. Управление рисками (продолжение)

На отчетную дату Группа имела кредиты с плавающей процентной ставкой:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Долгосрочные банковские кредиты	11 788 804	7 104 737	6 235 365
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов	164 572	1 992 561	675 684
<b>Итого</b>	<b>11 953 376</b>	<b>9 097 298</b>	<b>6 911 049</b>

Группа регулярно проводит анализ финансовых инструментов с целью выявления рисков изменения процентных ставок. При проведении анализа учитываются такие факторы, как возможность повторного привлечения заемных средств, продление срока действующих договоров финансирования и альтернативное финансирование.

*Анализ чувствительности денежных потоков по финансовым инструментам с плавающей ставкой процента*

Изменение плавающих процентных ставок в 2017 году на 1% при прочих равных условиях влияет на уменьшение или увеличение чистой прибыли Группы на 119 534 тыс. руб. (в 2016 году – 90 973 тыс. руб., в 2015 году – 69 110 тыс. руб.).

### 3) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск неисполнения контрагентами договорных обязательств и возникновения у Группы связанных с этим убытков. Политика Группы предусматривает работу исключительно с кредитоспособными контрагентами и получения при необходимости достаточного обеспечения для снижения риска убытков от неисполнения обязательств. Подобная информация предоставляется независимыми рейтинговыми агентствами. При отсутствии таких данных Группа использует другую общедоступную финансовую информацию и собственную коммерческую документацию для присвоения рейтинга основным клиентам. Группа проводит постоянный мониторинг собственных рисков.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, поскольку банкам-контрагентам Группы присвоены высокие кредитные рейтинги международных рейтинговых агентств.

Максимальная подверженность кредитному риску:

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
Денежные средства и их эквиваленты	2 026 304	3 290 486	3 929 746
Займы выданные и прочие финансовые активы	25 786	52 986	574 271
Дебиторская задолженность	962 428	57 107	76 446
<b>Итого</b>	<b>3 014 518</b>	<b>3 400 580</b>	<b>4 580 463</b>

Значительная концентрация кредитного риска Группы приходится на одного контрагента (Примечание 31).

### 34. Управление рисками (продолжение)

#### 4) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что с наступлением срока оплаты Группа не сможет отвечать по своим финансовым обязательствам. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в получении твердой уверенности в том, что она всегда обладает достаточной ликвидностью, чтобы своевременно отвечать по своим обязательствам в нормальных и негативных условиях без несения недопустимых убытков и без существенного ущерба для репутации Группы.

Далее представлена информация о финансовых обязательствах Группы в зависимости от сроков погашения задолженности (денежные потоки не дисконтируются).

	Балансовая стоимость	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет
<b>На 31 декабря 2017 года</b>				
Кредиты и займы (недисконтир. потоки)	13 693 448	1 787 024	5 831 998	6 074 425
минус проценты	(1 685 904)	(540 868)	(931 612)	(213 424)
<b>Кредиты и займы (нетто)</b>	<b>12 007 544</b>	<b>1 246 156</b>	<b>4 900 386</b>	<b>5 861 001</b>
Лизинг	85 837	65 495	20 342	-
Кредиторская задолженность	815 237	815 237	-	-
<b>Итого</b>	<b>12 908 618</b>	<b>2 126 888</b>	<b>4 920 728</b>	<b>5 861 001</b>
<b>На 31 декабря 2016 года</b>				
Кредиты и займы (недисконтир. потоки)	9 900 136	2 612 885	3 571 800	3 736 514
минус проценты	(749 889)	(360 218)	(253 869)	(156 866)
<b>Кредиты и займы (нетто)</b>	<b>9 150 247</b>	<b>2 252 667</b>	<b>3 317 931</b>	<b>3 579 648</b>
Лизинг	146 188	57 417	67 708	21 064
Кредиторская задолженность	635 734	635 734	-	-
<b>Итого</b>	<b>9 932 169</b>	<b>2 945 818</b>	<b>3 385 639</b>	<b>3 600 712</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>				
Кредиты и займы (недисконтир. потоки)	7 567 073	950 481	5 410 622	1 205 970
минус проценты	(623 343)	(274 798)	(350 588)	(7 289)
<b>Кредиты и займы (нетто)</b>	<b>6 943 730</b>	<b>675 683</b>	<b>5 060 034</b>	<b>1 198 681</b>
Лизинг	241 139	69 641	147 693	23 805
Кредиторская задолженность	206 887	206 887	-	-
<b>Итого</b>	<b>7 184 869</b>	<b>952 211</b>	<b>5 207 727</b>	<b>1 222 486</b>

Далее представлена информация о Обязательстве по опциону «на продажу».

	Балансовая стоимость	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет
Обязательство по опциону «на продажу» на 31 декабря 2016 г.	2 259 323	1 042 682	1 216 641	-
Обязательство по опциону «на продажу» на 31 декабря 2015 г.	3 339 499	624 794	1 252 841	1 461 864

### **35. Условные и контрактные обязательства**

#### **1) Обязательства по капитальным вложениям**

На 31 декабря 2017 года компаниями Группы заключены договоры на поставку и строительство производственных машин и оборудования на общую сумму 718 837 тыс. руб. (31 декабря 2016 г.: 191 158 тыс. руб., 31 декабря 2015 г.: 4 893 251 тыс. руб.)

#### **2) Обязательства по операционной аренде**

Представительством Компании заключен договор аренды нежилого здания на срок 5 лет.

Далее представлены будущие минимальные арендные платежи по договору аренды.

	По состоянию на 31 декабря		
	2017 года	2016 года	2015 года
В течение одного года	72 000	72 000	72 000
Свыше одного года, но не более пяти лет	18 000	18 000	18 000
<b>Итого</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>

#### **3) Охрана окружающей среды**

Группа проводит периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в консолидированной финансовой отчетности по мере возникновения. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

#### **4) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, пока недоступны в России. Группа не осуществляла полного страхования своих производственных объектов, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующие страховые полисы, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

#### **5) Условные налоговые обязательства**

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

### **35. Условные и контрактные обязательства (продолжение)**

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входит ряд организаций, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные организации не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. Законом о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Прибыль КИК облагается налогом по ставке 20%. В связи с этим руководство пересмотрело налоговые позиции Группы и признало дополнительный расход по текущему налогу на прибыль и отложенный налог на прибыль в отношении временных разниц, обусловленных ожидаемым характером возмещения для целей налога на прибыль по соответствующим операциям Группы, к которым применим закон о контролируемых иностранных компаниях, и в той части, по которой обязательства по расчетам по таким налогам подлежат урегулированию Группой (а не ее владельцами).

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

### **36. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и
- (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определялась на основе котировок спроса.

### **37. События после окончания отчетного периода**

Событий после окончания отчетного периода, подлежащих раскрытию в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, нет.