

Дата 15 марта 2024 года

Polymetal International plc

Предварительные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

Polymetal International plc («Polymetal International» или «Компания») объявляет предварительные финансовые результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

«В 2023 году нам удалось сохранить доходность и снизить соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA, несмотря на геополитическую нестабильность. Рост финансовых показателей был достигнут благодаря высоким производственным результатам и стабильному уровню затрат на фоне высоких цен на металлы, – заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис. - После продажи российских активов Polymetal International продолжит следовать стратегии долгосрочного роста бизнеса и сохранения устойчивого денежного потока на действующих казахстанских предприятиях».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за 2023 год выросла на 8% и составила US\$ 3 025 млн (US\$ 2 801 млн в 2022 году), из которых US\$ 893 млн (30%) приходится на предприятия в Казахстане и US\$ 2 132 млн (70%) – на предприятия в России. Средние цены реализации золота и серебра выросли на 9% и 4% соответственно, следуя динамике рынка. Годовое производство в 2023 году практически не изменилось по сравнению с предыдущим годом и составило 1 714 тыс. унций золотого эквивалента. Продажи золота выросли на 2% год к году (1 400 тыс. унций), при этом продажи серебра снизились на 10% (16,6 млн унций). Существенное ужесточение контроля за российским экспортом драгоценных металлов привело к накоплению значительного количества концентрата в морских портах.
- Денежные затраты Группы¹ в 2023 году снизились на 9% по сравнению с предыдущим годом и составили US\$ 861 на унцию золотого эквивалента, что также на 9% меньше нижнего значения прогноза затрат в US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента. Снижение затрат обусловлено преимущественно ослаблением курса российского рубля, которое более чем компенсировало влияние инфляции. В Казахстане денежные затраты выросли на 24% в сравнении год к году и составили US\$ 903 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат связан с плановым снижением содержания золота в руде в сочетании с уменьшением объема продаж на 14% и высоким уровнем инфляции. Денежные затраты на российских предприятиях составили US\$ 845 на унцию золотого эквивалента, что на 19% ниже показателя за предыдущий год в основном за счет ослабления курса рубля.
- Совокупные денежные затраты¹ Группы снизились на 5% в сравнении год к году за счет указанных выше факторов и составили US\$ 1 276 на унцию золотого эквивалента, что на 2% меньше нижнего значения прогноза Компании в US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента. В Казахстане совокупные денежные затраты выросли на 18%, до US\$ 1 263 на унцию золотого эквивалента, главным образом из-за снижения объема продаж. На российских предприятиях совокупные денежные затраты снизились на 13% и составили US\$ 1 281 на унцию золотого эквивалента за счет увеличения продаж и снижения объемов вскрыши в связи с завершением крупных вскрышных кампаний в 2023 году.
- Скорректированная EBITDA¹ составила US\$ 1 458 млн, увеличившись на 43% в сравнении год к году на фоне роста цен на металлы и снижения денежных затрат. Из общей суммы US\$ 439 млн (30%) относятся к Казахстану, а US\$ 1 019 млн (70%) относятся к российским активам. Рентабельность по скорректированной EBITDA по Группе увеличилась на 12 процентных пунктов до 48% (36% в 2022 году).

¹ Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). В разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже приводится более подробная информация об АПД, используемых Группой, включая обоснование их использования.

- Скорректированная чистая прибыль¹ выросла на 40%, до US\$ 615 млн (US\$ 440 млн в 2022 году), при этом базовая прибыль на акцию составила US\$ 1,11. На фоне увеличения операционной прибыли чистая прибыль² Группы в 2023 году составила US\$ 528 млн в сравнении с чистым убытком US\$ 288 млн в 2022 году в результате разового признания расходов, связанных с обесценением.
- Капитальные затраты снизились на 14% по сравнению с US\$ 794 млн в 2022 году и составили US\$ 679 млн³, что на 3% меньше нижнего значения прогноза в US\$ 700-750 млн, вследствие значительного снижения затрат, обусловленного ослаблением курса российского рубля.
- Чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 575 млн (US\$ 206 млн в 2022 году). Отрицательный свободный денежный поток⁴ Группы составил US\$ 128 млн, показав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 445 млн в 2022 году.
- Чистый долг⁴ существенно не изменился год к году и составил US\$ 2 383 млн (US\$ 2 393 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года). US\$ 174 млн от общей суммы долга приходится на активы в Казахстане и US\$ 2 209 млн - на российские предприятия (US\$ 277 млн и US\$ 2 117 млн соответственно в 2022 году). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,64x, что значительно ниже прошлогоднего уровня Группы в 2,35x в 2022 году.

ДИВИДЕНДЫ И ПРОДАЖА РОССИЙСКИХ АКТИВОВ

- 19 февраля 2024 года Компания объявила о намерении продать 100% доли АО «Полиметалл» и его дочерних организаций в пользу АО «Мангазея Плюс» в обмен на вознаграждение на общую сумму US\$ 3,69 млрд. Оценка АО «Полиметалл» и его дочерних организаций предполагает мультипликатор EV/EBITDA в размере 5,3x на базе скорректированной EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года (US\$ 694 млн), и 3,6x на базе скорректированной EBITDA за 2023 год (приблизительно US\$ 1 млрд). 7 марта 2024 года сделка была одобрена Общим собранием акционеров и после получения всех необходимых регуляторных разрешений завершена в тот же день.
- После закрытия сделки чистая денежная позиция Группы составляет приблизительно US\$ 130 млн.
- Дивиденды за 2023 год не объявлялись. Принимая во внимание недавнее завершение сделки по продаже российских активов, Совет директоров пересмотрит дивидендную политику и сообщит о соответствующих изменениях в мае текущего года.

¹ Скорректированная на сумму обесценения после налогов, списание запасов металлопродукции, прибыли/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов.

² Прибыль за финансовый год.

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

⁴ Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). В разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже приводится более подробная информация об АПД, используемых Группой, включая обоснование их использования.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ¹	2023	2022	Изменение
<u>Выручка, US\$ млн</u>			
Казахстан	893	933	-4%
Россия	2 132	1 868	+14%
Итого	3 025	2 801	+8%
<u>Денежные затраты², US\$ на унцию золотого эквивалента</u>			
Казахстан	903	728	+24%
Россия	845	1 046	-19%
Итого	861	942	-9%
<u>Совокупные денежные затраты², US\$ на унцию золотого эквивалента</u>			
Казахстан	1 263	1 067 ³	+18%
Россия	1 281	1 480 ³	-13%
Итого	1 276	1 344	-5%
<u>Скорректированная EBITDA², US\$ млн</u>			
Казахстан	439	516 ³	-15%
Россия	1 019	501 ³	+103%
Итого	1 458	1 017	+43%
Средняя цена реализации золота ⁴ , US\$ за унцию	1 929	1 764	+9%
Средняя цена реализации серебра ⁴ , US\$ за унцию	22,8	21,9	+4%
Чистая прибыль/(убыток), US\$ млн	528	(288)	н/п
Скорректированная чистая прибыль ² , US\$ млн	615	440	+40%
Доходность активов (скорректированная) ² , %	17%	9%	+8%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) ² , %	15%	11%	+4%
Прибыль/(убыток) на акцию (базовые), US\$	1,11	(0,61)	н/п
Скорректированная прибыль на акцию ² , US\$	1,30	0,93	+40%

¹ Итоговые данные могут не совпадать с суммой отдельных цифр из-за округлений. Изменение в процентном выражении может отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений, а также по этой же причине может быть равно нулю, когда абсолютные значения отличаются. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем релизе таблицам.

² Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

³ Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены в 2023 году. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

⁴ В соответствии с МСФО выручка отражается за вычетом затрат на переработку. Средние цены реализации золота и серебра рассчитываются как отношение выручки до вычета затрат на переработку к объему проданного металла.

<u>Чистый долг¹, US\$ млн</u>			
Казахстан	174	277	-37%
Россия	2 209	2 117	+4%
Итого	2 383	2 393	-0%
<u>Чистый долг/скорректированная EBITDA</u>			
Казахстан	0,39	0,54	-27%
Россия	2,17	4,23	-49%
Итого	1,63	2,35	-31%
<u>Капитальные затраты, US\$ млн</u>			
Казахстан	145	101	+43%
Россия	534	693	-23%
Итого	679	794	-14%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	575	206	+179%
Свободный денежный поток ¹ , US\$ млн	(128)	(445)	+71%
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A ¹ , US\$ млн	(131)	(473)	+72%

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В 2023 году среди сотрудников и подрядчиков Группы не было несчастных случаев со смертельным исходом. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников Группы за год снизился на 30% по сравнению с 2022 годом, до 0,07. За год на предприятиях в Казахстане не было ни одного несчастного случая с потерей трудоспособности. На российских предприятиях было зарегистрировано два серьезных и восемь легких несчастных случаев с потерей трудоспособности. Показатель DIS (количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте) на российских производственных площадках составил 1 156 дней, увеличившись на 32% по сравнению с предыдущим годом.
- Годовое производство практически не изменилось год к году и составило 1 714 тыс. унций в золотом эквиваленте, в том числе 486 тыс. унций на предприятиях Казахстана и 1 228 тыс. унций на российских предприятиях, что соответствует производственному плану в 1,7 млн унций.
- Компания оформила земельный участок для реализации проекта Иртышского ГМК в специальной экономической зоне «Павлодар» в Казахстане.

¹ Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

	2023	2022	Изменение
<u>ПРОИЗВОДСТВО (золотой эквивалент, тыс. унций)¹</u>	1 714	1 720	-0%
Казахстан	486	541	-10%
Кызыл	316	330	-4%
Варваринское	169	211	-20%
Россия	1 228	1 178	+4%
<u>БЕЗОПАСНОСТЬ</u>			
LTIFR²	0,07	0,10	-30%
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0,09	0,12	-25%
DIS²	1 156	877	+32%
Казахстан	0	0	н/п
Россия	1 156	877	+32%
Несчастные случаи со смертельным исходом			
Сотрудники	0	0	н/п
Подрядчики	0	0	н/п
Средняя численность персонала	14 647	14 694	-0,3%
Казахстан	3 202	3 219	-0,5%
Россия	11 445 ³	11 475	-0,3%

РЕЗУЛЬТАТЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- Уровень прямых и косвенных энергетических выбросов Группы (область охвата 1 и 2) по итогам 2023 года вырос на 5% по сравнению с 2022 годом. В Казахстане прямые и косвенные энергетические выбросы (область охвата 1 и 2) выросли на 10% год к году вследствие изменений законодательства Казахстана, которые сделали невозможной закупку зеленой электроэнергии из магистральной сети. Усилия Компании направлены на проектирование собственных солнечных электростанций общей мощностью до 40 МВт на Варваринском и Кызыле для снижения энергозависимости активов от местного рынка электроэнергии.
- Продолжается работа по лесовосстановлению на территориях деятельности предприятий Группы: в 2023 году высажено 430 тыс. саженцев на почти 200 Га земли в России, и стартовал пилотный добровольческий проект по посадке нового леса недалеко от производственной площадки Варваринского в Казахстане.
- В 2023 году удельное потребление свежей воды снизилось на 53% по сравнению с 2019 годом, до 125 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды (49% в 2022 году). Продолжает снижаться потребление свежей воды на предприятиях в Казахстане благодаря тому, что основной объем воды на фабриках потребляется в процессе обогащения руды и находится в обороте. Доля повторно используемой и оборотной воды на производственных площадках Казахстана составляет 90% водопотребления.
- Социальные инвестиции Polymetal International в 2023 году составили US\$ 17,6 млн, включая US\$ 7,3 млн в Казахстане. Они были направлены на проекты в сфере образования, проекты по улучшению местной инфраструктуры, спорта и культуры.

ПРОГНОЗ ПО КАЗАХСТАНСКИМ АКТИВАМ НА 2024 ГОД

- Производство на предприятиях Казахстана сохранится на уровне 475 тыс. унций золотого эквивалента.
- Денежные и совокупные денежные затраты в 2024 году не превысят US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 250-1 350 на унцию золотого эквивалента соответственно⁴. Рост по сравнению с 2023 годом в основном будет обусловлен резким повышением тарифов на электроэнергию и железнодорожные перевозки в Казахстане.
- Капитальные затраты составят приблизительно US\$ 225 млн, включая US\$ 60 млн на развитие Иртышского ГМК.

¹ Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Расхождения в расчетах вызваны округлением. Методология учета производства на Майском была изменена, чтобы отражать производство сразу после перехода права собственности на продукцию покупателю на складе. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

² Коэффициент применяется только к сотрудникам Компании.

³ Показатель средней численности персонала, опубликованный в январе 2024 года, был уточнен с учетом средней численности персонала всех российских активов, которые вышли из состава Группы в течение отчетного периода и не входили в периметр консолидированной отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 года.

⁴ На основе обменного курса 500 KZT/US\$ и уровня инфляции в Казахстане 13%.

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Вебкаст состоится в пятницу, 15 марта 2024 года, в 16:00 по времени Астаны (в 11:00 по лондонскому времени).

Чтобы принять участие в вебкасте, пройдите регистрацию по ссылке:

<https://streamstudio.world-television.com/1451-2739-39231/en>

Детали для подключения будут отправлены вам по электронной почте после регистрации.

Контакты

Контакты для инвесторов и аналитиков

Евгений Монахов
+44.20.7887.1475 (Великобритания)

Кирилл Кузнецов
Алихан Бисенгали
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)
ir@polymetalinternational.com

Контакт для СМИ

Еркин Удербай
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)
media@polymetal.kz

ЗАЯВЛЕНИЕ

Настоящий релиз может содержать формулировки, которые являются или могут быть восприняты как «заявления относительно будущего». Эти заявления относительно будущего делаются только на дату настоящего релиза. Эти заявления можно определить по терминологии, относящейся к будущему, включая слова: «ожидать», «считать», «предполагать», «стремиться», «намереваться», «предполагать», «будет», «может», «может быть», «возможно» или аналогичные выражения, включая их отрицательные формы или производные от них, а также заявления о стратегиях, планах, целях, стремлениях, будущих событиях или намерениях. Эти заявления о будущих событиях включают в себя утверждения, не являющиеся свершившимися событиями. Такие заявления содержат известные и неизвестные риски, неопределенности и иные важные факторы, которые находятся вне контроля компании, в результате чего фактические результаты, действия или достижения компании могут существенно отличаться от будущих результатов, действий или достижений, выраженных или подразумеваемых такими заявлениями о будущих событиях. Такие заявления основаны на многочисленных допущениях относительно настоящих и будущих стратегий компании и среды, в которой будет действовать компания в будущем. Заявления о будущих событиях не являются гарантиями будущего исполнения. Существует много факторов, которые могут стать причиной существенных расхождений между фактическими результатами, действиями или достижениями компаниями и теми, которые содержатся в заявлениях компании относительно будущего. Компания не будет вносить коррективы или обновления в эти заявления, чтобы отразить изменения в ожиданиях компании или изменения в событиях, условиях или обстоятельствах, на основе которых такие заявления были сделаны.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Старшего независимого директора без исполнительных полномочий	8
Обращение Главного исполнительного директора.....	10
Обзор операционной деятельности	12
Обзор финансовой деятельности	21
Основные риски и неопределенности	34
Непрерывность деятельности	35
Альтернативные показатели деятельности	36

ОБРАЩЕНИЕ СТАРШЕГО НЕЗАВИСИМОГО ДИРЕКТОРА БЕЗ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ПОЛНОМОЧИЙ

Мы рады сообщить о стабильных финансовых и операционных показателях Компании, которых удалось добиться в 2023 году в сложных условиях продолжающегося российско-украинского конфликта и введения новых санкций (в том числе включения российского бизнеса компании в санкционный список США в мае 2023 года) и контрсанкций. Совет директоров пришел к выводу, что в сложившихся обстоятельствах продажа российской части бизнеса и дальнейшее развитие Компании в Казахстане и других странах Центральной Азии значительно расширят возможности Polymetal International для создания акционерной стоимости. В 2024 году мы завершили процесс реорганизации и с уверенностью смотрим в будущее.

Редомициляция в Казахстан

На фоне резкого ухудшения условий ведения бизнеса в 2022 году в результате начала российско-украинского конфликта Совет директоров создал Специальный комитет, состоящий из независимых директоров без исполнительных полномочий. В его задачи входила разработка возможных мер для поддержания непрерывности деятельности Компании и восстановления ее акционерной стоимости. Одним из первых предложений, разработанных комитетом, стала рекомендация о переносе места государственной регистрации (редомициляции) Polymetal International с о. Джерси в Казахстан. В 2019 году Polymetal International стал первой иностранной компанией, получившей листинг на бирже МФЦА (AIX), и после завершения редомициляции в августе 2023 года переместил основной листинг с Лондонской фондовой биржи в Казахстан.

Компания ответственно подошла к решению о смене основной торговой площадки, так как оно предполагало последующий отзыв допуска в премиальный сегмент Лондонской фондовой биржи. Данный шаг был необходим для снижения влияния на Компанию российских контрсанкций, введенных в отношении организаций, зарегистрированных в недружественных юрисдикциях, в том числе о. Джерси, а также потенциальных контрсанкций, послуживших источником значительных ограничений и рисков.

Целесообразность выбора Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в качестве юрисдикции для редомициляции подтверждается его нормативно-правовой базой, основанной на английском общем праве, и приверженностью лучшим практикам. Компания продолжает следовать высоким стандартам в области корпоративного управления, охраны труда и безопасности и экологии, внедряемых Группой в течение последних 25 лет.

Продажа российских активов

Введение Госдепартаментом США санкций в отношении АО «Полиметалл» и его дочерних организаций в России потребовало дальнейших стратегических решений. Специальный комитет вновь приступил к разработке соответствующих смягчающих мер в свете новых санкций. В первую очередь, было проведено отделение деятельности российских дочерних компаний Группы, при этом управление всеми российскими предприятиями было передано руководителям АО «Полиметалл», а руководство Polymetal International покинуло посты в российских компаниях. Кроме того, были расторгнуты все соглашения об оказании услуг между Компанией (включая ее дочерние предприятия за пределами России) и АО «Полиметалл» (включая его дочерние организации), а также прекращены все платежи, совершаемые Компанией и ее дочерними предприятиями, не подпадавшими под санкции, по другим внутригрупповым соглашениям с АО «Полиметалл» и его дочерними организациями.

По результатам проведенного анализа Специальный комитет рекомендовал совершить сделку по продаже российских активов Группы, так как она представляла собой наиболее реальную возможность снизить правовые, финансовые и производственные риски, возникшие в результате введения прямых санкций, и позволила обеспечить восстановление акционерной стоимости. Продажа активов стала способом Компании открыть доступ к международным финансовым рынкам, возобновить выплату дивидендов и снять дисконты, применяемые международными рынками капитала к бизнесу, связанному с Россией. Благодаря завершению продажи активов в марте 2024 года Совет директоров и руководство Polymetal International смогут сосредоточиться на расширении портфеля активов в Казахстане, а также в других странах Центральной Азии, где присутствует потенциал для запуска новых проектов развития.

Решение о дивидендах

Редомициляция Polymetal International и продажа российского бизнеса, а также соответствующее снижение долговой нагрузки значительно улучшили финансовое положение Компании. Однако для реализации масштабных планов по долгосрочному росту Компании потребуется инвестировать более US\$ 1 млрд в

среднесрочной перспективе в проекты в Казахстане, в первую очередь в строительство Иртышского ГМК, а также в приобретение новых активов.

На сегодняшний день Компании все еще не удалось восстановить доступ к крупным источникам заемного финансирования, в связи с чем Совет директоров считает, что выплата дивидендов за 2023 год нецелесообразна. Решение не начислять дивиденды позволит Группе сохранить стратегическую и операционную гибкость. Совет директоров пересмотрит дивидендную политику, о чем сказано выше в разделе Дивиденды и продажа российских активов.

Новый крупный акционер

Я хочу выразить благодарность всем акционерам и инвесторам за постоянную поддержку, которую они оказывали нам на протяжении многих лет. Мы также приветствуем нашего нового крупного акционера Maaden International Investment, представляющего правительство Султаната Оман.

Мы рады, что акционеры одобрили стратегию и действия, направленные на обеспечение надежного будущего Компании, а также планы по дальнейшему развитию действующих активов в Казахстане и экспансии бизнеса в другие страны Центральной Азии.

Новые перспективы

После того, как Компания значительно снизила риски, влияющие на ее операционную деятельность и финансовое положение, а также наладила стабильную работу предприятий в Казахстане, благоприятные макроэкономические условия позволят генерировать достаточные денежные потоки для финансирования дальнейшего роста и погашения долга. Теперь, когда сделка по продаже российских активов завершена, мы ожидаем улучшения биржевых условий для акционеров, поскольку торговые площадки постепенно снимают ограничения, ранее наложенные на акции Polymetal International.

Совет директоров намерен следовать высоким стандартам в области корпоративного управления и устойчивого развития в новых условиях, что обеспечит дальнейшее создание устойчивой стоимости.

Старший независимый директор без исполнительных полномочий

Евгений Коноваленко

ОБРАЩЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

В начале 2023 года Компания вновь столкнулась с теми же негативными внешними факторами, что и в предыдущем году, из-за продолжения российско-украинского конфликта, который привел к ужесточению санкционного режима и контрсанкций, сбоям в цепочке поставок и сокращению источников финансирования. Принимая во внимание данные обстоятельства, мы планировали провести редомициляцию в дружественную юрисдикцию с последующим разделением бизнеса для восстановления акционерной стоимости Компании. Однако геополитическая нестабильность внесла свои коррективы в дальнейшие планы Компании.

Ключевые события 2023 года

Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА) практически сразу был выбран в качестве юрисдикции, наилучшим образом подходящей для редомициляции Компании, в том числе благодаря правовому режиму МФЦА, в основе которого лежит английское общее право, многолетней деятельности и листингу Группы в Казахстане, а также отсутствию западных и российских контрсанкций в отношении республики Казахстан. Для переноса первичного листинга на биржу МФЦА (AIX) Компании пришлось принять непростое решение о прекращении 12-летнего премиального листинга на Лондонской фондовой бирже. Изменение торговой площадки, в свою очередь, предполагало решение руководством сложных вопросов, связанных с целым рядом биржевых ограничений, для обеспечения допуска всех категорий акционеров к торгам после завершения процедуры редомициляции.

В процессе разработки планов по редомициляции в МФЦА в отношении российских активов Группы (АО «Полиметалл») были введены санкции со стороны Государственного департамента США, в связи с чем реорганизация Компании в форме выделения российских активов более не представлялась возможной. Совет директоров сформировал Специальный комитет для разработки мер в отношении санкций и осуществления контроля за процессом продажи всех российских активов (АО «Полиметалл» и его дочерних организаций).

С момента создания комитета Компании удалось достичь существенного прогресса в изменении структуры и закрепить свой новый статус. В августе 2023 года Компания успешно завершила редомициляцию в МФЦА и возобновила торговлю на бирже МФЦА в качестве казахстанской компании. Это стало отправной точкой для поиска потенциального покупателя российского бизнеса и, как следствие, принятия решения о сделке по продаже российских активов Компании на сумму US\$ 3,7 млрд, о которой было объявлено 19 февраля 2024 года. Сделка была закрыта 7 марта 2024 года.

С финансовой точки зрения, сделка не принесла значительной прибыли для Polymetal International вследствие неизбежного дисконта, который пришлось понести при продаже российских активов, однако позволила устранить многочисленные операционные, финансовые, правовые и санкционные риски. Я считаю, что продажа российского бизнеса в полной мере соответствовала интересам акционеров, ознаменовав начало новой главы в истории нашей Компании. На сегодняшний день Polymetal International полностью готов к реализации новой стратегии и новым успехам в создании устойчивой акционерной стоимости.

Производственные и финансовые результаты

В 2023 году Компании удалось избежать остановок в работе предприятий и выполнить первоначальный производственный план. Группа продемонстрировала отличные показатели по производству золота, несмотря на неопределенность положения российского бизнеса Группы и косвенное влияние на активы Компании в Казахстане санкций, введенных в отношении АО «Полиметалл».

Невзирая на нестабильную геополитическую обстановку, Компания сохранила доходность и снизила уровень долговой нагрузки. Рост финансовых показателей был достигнут благодаря отличным производственным результатам и стабильному уровню затрат на фоне высоких цен на металлы. Выручка выросла на 8% по сравнению с прошлым годом и достигла US\$ 3 млрд. Показатель EBITDA значительно вырос на 43% и достиг US\$ 1,5 млрд за счет увеличения количества реализованного золотого эквивалента в результате высвобождения оборотного капитала и снижения курса российского рубля.

Денежные затраты снизились по сравнению с 2022 годом на 8%, а совокупные денежные затраты – на 5%, что ниже заявленных прогнозов в US\$ 950-1 000 и US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента соответственно, за счет более низкого уровня затрат российских предприятий на фоне ослабления курса рубля. Чистый долг существенно не изменился год к году и составил US\$ 2,38 млрд (US\$ 0,17 млрд от общей суммы долга приходится на активы в Казахстане и US\$ 2,21 млрд – на российские предприятия), однако сократился в относительном выражении: соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA снизилось с 2,35 в 2022 году до 1,64 в 2023 году.

Безопасность как неизменный приоритет

Главным приоритетом для Компании является обеспечение безопасных условий труда для каждого сотрудника и подрядчика. В 2023 году четвертый год подряд отсутствовали несчастные случаи со смертельным исходом среди сотрудников и второй год подряд – среди работников подрядных организаций. Я также рад сообщить, что ни один из десяти случаев травматизма с потерей трудоспособности, произошедших на российских предприятиях, не привел к инвалидности или иным серьезным последствиям для здоровья. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников за год снизился на 30%, что отражает нашу приверженность культуре нулевого травматизма.

Строительство комплекса автоклавного окисления в Казахстане

Ключевым проектом развития Компании стало строительство Иртышского ГМК – первого полномасштабного комплекса автоклавного окисления полного цикла для переработки упорных руд в Казахстане. Новый ГМК станет передовым перерабатывающим комплексом в Павлодарской области, который обеспечит независимость в первую очередь Кызыла, а также других активов в Казахстане, от услуг по переработке концентрата, временно оказываемых Амурским ГМК на территории России.

Polymetal International выбрал площадку для проекта, заключил договоры на земельный участок и поставку ключевого производственного оборудования. Приступить к строительству Компания планирует в начале следующего года, а завершение строительных работ ожидается в 2028 году. Выполнение базового и детального инжиниринга по проекту поручено международной компании Hatch, неоднократно предоставлявшей Группе услуги в области инжиниринга и консалтинга. Мы начали процесс получения разрешительной документации. Накопленный Компанией опыт в строительстве ГМК на российских производственных площадках позволит избежать ряда рисков при возведении нового комплекса. Строительство ГМК в Казахстане более выгодно с точки зрения логистики и стоимости материалов и труда по сравнению с ведением строительства на Дальнем Востоке.

Дальнейшие шаги

После завершения продажи российских активов в I квартале 2024 года Компания может следовать стратегии долгосрочного роста и сохранения устойчивого денежного потока на действующих предприятиях в Казахстане. Мы ожидаем стабильных производственных результатов в Казахстане в 2024 году и приступим к строительству Иртышского ГМК в кратчайшие сроки после принятия положительного инвестиционного решения Советом директоров, которое ожидается во II квартале 2024.

В 2024 году Компания сконцентрирует усилия на обеспечении безопасности, контроле уровня затрат и операционной эффективности. Кроме этого мы планируем расширить возможности для реализации новых проектов развития. Данные шаги позволят обеспечить существенную прибыль для акционеров в будущем.

От лица команды руководителей я бы хотел поблагодарить всех сотрудников Группы, без поддержки которых мы бы не смогли обеспечить бесперебойную работу Компании в течение предыдущего года. Их навыки, опыт и преданность делу играют ключевую роль в будущем Компании.

Главный исполнительный директор Группы

Виталий Несис

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Высокие производственные показатели

В 2023 году предприятия Компании продолжили непрерывную работу, несмотря на значительные сложности на фоне введения санкций США в отношении АО «Полиметалл» и его дочерних организаций. Годовое производство практически не изменилось год к году и составило 1 714 тыс. унций в золотом эквиваленте, включая 486 тыс. унций на предприятиях Казахстана и 1 228 тыс. унций на российских предприятиях, что соответствует производственному плану в 1,7 млн унций. Производство на предприятиях Казахстана снизилось на 10% главным образом вследствие планового снижения содержаний и уменьшения доли богатой сторонней руды в сырье на участке флотации на Варваринском. Производство на российских предприятиях выросло на 4%, до 1 228 тыс. унций, в соответствии с первоначальным производственным планом.

Производство золота в 2023 году выросло на 3% и составило 1 492 тыс. унций, при этом выпуск серебра снизился на 15%, до 17,7 млн унций. Объем продаж золота незначительно вырос в сравнении год к году и составил 1 400 тыс. унций, а продажи серебра снизились на 10% и составили 16,6 млн унций. Отставание продаж от производства считается временным: существенное ужесточение контроля за российским экспортом драгметаллов привело к накоплению значительного количества отгруженных концентратов в морских портах. Менеджмент работает над решением данной проблемы в 2024 году. Кызыл продолжил вносить ключевой вклад в производственные результаты Компании: годовое производство золота на Кызыле составило 316 тыс. унций. Производство на Варваринском снизилось на 20% год к году и составило 169 тыс. унций золотого эквивалента за счет снижения содержаний в руде Комаровского, перерабатываемой на участке кучного выщелачивания, и уменьшения доли богатой сторонней руды в сырье на участке флотации. Всего в 2023 году на месторождениях в Казахстане было произведено 486 тыс. унций золотого эквивалента, которые составляют 28% от всего годового производства Группы.

Компания оформила земельный участок для реализации проекта Иртышского ГМК в специальной экономической зоне «Павлодар» в Казахстане. Начаты оценка условий площадки и планирование логистики для поставки автоклава. Кроме того, Polymetal International вновь выбрал компанию Hatch для выполнения базового и детального инжиниринга проекта, а также поддержки в процессах закупок. Компания Hatch имеет богатый опыт работы с Группой в развитии предыдущих проектов. Уже ведется базовый инжиниринг, что позволит приступить к строительству в более ранние сроки. Ожидается, что инвестиционное решение по проекту будет принято Советом директоров во втором полугодии 2024 года, а ввод в эксплуатацию запланирован на конец 2028 года.

Запасы и ресурсы

В 2023 году Рудные Запасы Компании увеличились на 2% по сравнению с предыдущим годом и составили 28 млн унций золотого эквивалента. Среднее содержание в Рудных Запасах снизилось на 5% год к году, до 3,5 г/т в золотом эквиваленте.

Рудные Запасы месторождений Группы в Казахстане выросли на 3% год к году, до 11,6 млн унций золотого эквивалента, в связи с переоценкой Рудных запасов для подземных горных работ на Кызыле и положительными результатами геологоразведки (прирост Рудных Запасов составил 249 тыс. унций). Среднее содержание в Рудных Запасах в Казахстане снизилось на 2% по сравнению с предыдущим годом, до 3,2 г/т в золотом эквиваленте, за счет снижения среднего содержания на Варваринском на 4%, частично компенсированного положительным эффектом от превышения плановых содержаний на Кызыле.

Доля Рудных Запасов для открытых горных работ в Казахстане сократилась на 4% по сравнению с предыдущим годом и составила 45% на фоне прироста Рудных запасов для подземных горных работ на Кызыле.

Минеральные Ресурсы (добавочные к Рудным Запасам) увеличились на 3% в сравнении год к году, до 26,7 млн унций золотого эквивалента. Среднее содержание в Минеральных Ресурсах снизилось на 7% год к году, до 4,2 г/т в золотом эквиваленте. Минеральные Ресурсы в Казахстане выросли на 26%, а соответствующее среднее содержание увеличилось на 8% до 2,9 г/т в основном за счет роста среднего содержания Минеральных Ресурсов Кызыла на 13%, с 4,1 до 4,6 г/т в золотом эквиваленте.

Анализ изменения Рудных Запасов, млн унций золотого эквивалента

	Рудные Запасы, 01.01.2023	Истощение	Переоценка	Первичная оценка Рудных Запасов	Изменение доли владения	Рудные Запасы, 01.01.2024
Казахстан	11,3	-0,5	+0,9	-	-	11,6
Россия	16,0	-1,6	+1,7	+0,5	-0,2	16,4
Итого по Группе	27,3	-2,1	+2,5	+0,5	-0,2	28,0

В 2023 году геолого-разведочные работы в Казахстане проводились на 11 лицензионных площадях и контрактных территориях. Общий объем разведочного бурения составил 59,4 км, что на 12% ниже по сравнению с 2022 годом.

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

	1 января 2024 года	1 января 2023 года	Изменение
Рудные Запасы (Доказанные + Вероятные), млн унций золотого эквивалента	28,0	27,3	+2%
Золото, млн унций	25,4	24,7	+3%
Серебро, млн унций	210,0	211,3	-1%
Среднее содержание, г/т	3,5	3,6	-5%
Минеральные Ресурсы (Оцененные + Выявленные + Предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	26,7	25,8	+3%
Золото, млн унций	24,1	23,1	+4%
Серебро, млн унций	209,2	212,9	-2%
Среднее содержание, г/т	4,2	4,5	-8%

Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы на 1 января 2024 года³

	Тоннаж млн т	Содержание в золотом эквиваленте, г/т	Объем в золотом эквиваленте, млн унций
Рудные Запасы			
Доказанные (Казахстан)	28,9	1,7	1,6
Доказанные (РФ)	45,5	3,2	4,7
Вероятные (Казахстан)	82,4	3,8	10,0
Вероятные (РФ)	95,4	3,8	11,6
Доказанные + Вероятные (Казахстан)	111,3	3,2	11,6
Доказанные + Вероятные (РФ)	140,9	3,6	16,4
Доказанные + Вероятные	252,2	3,5	28,0

¹ Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы от продолжающейся деятельности. В представлении золотого эквивалента металлы цветной группы не учтены ввиду незначительности. Рудные Запасы редкоземельных металлов приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют.

² Минеральные Ресурсы являются добавочными к Рудным Запасам. Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы и редкоземельных металлов приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

³ Оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные Ресурсы являются добавочными к Рудным Запасам. Подробные таблицы Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов с разбивкой по месторождениям и металлам приведены ниже. Рудные Запасы редкоземельных металлов и Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы и редкоземельных металлов приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

Минеральные Ресурсы			
Оцененные (Казахстан)	6,5	0,9	0,2
Оцененные (РФ)	22,7	4,0	2,9
Выявленные (Казахстан)	17,8	2,5	1,4
Выявленные (РФ)	41,9	4,0	5,4
Оцененные + Выявленные (Казахстан)	24,4	2,1	1,6
Оцененные + Выявленные (РФ)	64,6	4,0	8,3
Оцененные + Выявленные	88,9	3,5	9,9
Предполагаемые (Казахстан)	19,3	3,9	2,4
Предполагаемые (РФ)	89,9	5,0	14,3
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые (Казахстан)	43,7	2,9	4,0
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые (РФ)	154,4	4,6	22,6
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	198,1	4,2	26,7

Охрана труда и безопасность

В 2023 году в Компании не было несчастных случаев со смертельным исходом. Однако были зафиксированы несчастные случаи с сотрудниками Группы и подрядных организаций, повлекшие временную потерю трудоспособности. Чаще всего причинами травм становились падение при ходьбе или удар вращающимся механизмом. В отчетном году произошло 10 случаев травматизма среди сотрудников Группы и 4 – среди работников подрядных организаций. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников и подрядчиков снизился до 0,07 (0,10 в 2022 году) и 0,08 (0,21 в 2022 году) соответственно. Количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте, за год выросло на 32%, до 1 156 (877 в 2022 году).

Большинство произошедших в течение года несчастных случаев были классифицированы как легкие (были зафиксированы 8 легких и 2 тяжелых несчастных случая). Тем не менее, мы пересмотрели инструкции по технике безопасности на производственных участках, провели дополнительное обучение для сотрудников Компании и запросили проведение проверок со стороны подрядных организаций, если несчастный случай произошел с участием работников подрядчика.

	2023	2022	Изменение
<u>Несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	10	13	-23%
Итого	10	13	-23%
<i>в том числе</i>			
<u>Несчастные случаи со смертельным исходом</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0	0	н/п
Итого	0	0	н/п
<u>Тяжелые несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	2	0	+100%
Итого	2	0	+100%

	2023	2022	Изменение
<u>LTIFR (на 200 000 отработанных часов)</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0,09	0,12	-25%
Итого	0,07	0,10	-30%
<u>Количество рабочих дней, потерянных в результате несчастных случаев на рабочем месте</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	1 156	877	+32%
Итого	1 156	877	+32%
<u>ПОДРЯДЧИКИ</u>			
<u>Несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	4	12	-67%
Итого	4	12	-67%
<i>в том числе</i>			
<u>Несчастные случаи со смертельным исходом</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0	0	н/п
Итого	0	0	н/п
<u>Тяжелые несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0	0	н/п
Итого	0	0	н/п
<u>LTIFR (на 200 000 отработанных часов)</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0,12	0,31	-61%
Итого	0,08	0,21	-62%

Сотрудники

Средняя численность персонала Компании в 2023 году незначительно снизилась на 0,3% по сравнению с предыдущим годом и составила 14 647 человек. Около половины наших сотрудников работают на удаленных объектах вахтовым методом. Коэффициент добровольной текучести кадров значительно снизился до 4,7% по сравнению с 8,4% в 2022 году. Коэффициент текучести кадров Группы составил 5,6% в России и 1,4% в Казахстане.

На рынке труда продолжается усиление конкуренции и увеличение спроса на специалистов горнодобывающей промышленности, поэтому мы сохраняем конкурентоспособную заработную плату и предоставляем возможности для профессионального развития, такие как программа преемственности, менторство и участие в кадровом резерве. В 2023 году кадровый резерв состоял из 456 сотрудников, подготовленных к руководящим позициям, 78 из них получили повышение по службе в течение года.

В 2023 году доля женщин в штате Компании сохранилась на уровне 21%. Мы продолжаем поддерживать культуру равных возможностей с помощью обучения и внутренних коммуникаций. Компания одобрила Программу по повышению многообразия и инклюзивности, направленную на устранение любых форм дискриминации на рабочем месте, поддержку социокультурного многообразия в коллективе, а также привлечение и удержание специалистов с разным профессиональным, культурным и социальным опытом. Программа включает в себя обучение и взаимодействие в области социокультурного многообразия, а также соответствующие метрики и цели, сотрудничество с образовательными организациями и работу внутренних

коммуникаций. В сочетании с другими мероприятиями данная программа способствовала увеличению доли женщин на управленческих позициях в 2023 году на 1%, до 23%. Помимо решения вопросов в области гендерного равенства, Polymetal International стремится к устранению возрастной дискриминации и дискриминации в отношении людей с ограниченными возможностями. С этой целью мы разработали интерактивный онлайн курс по инклюзивности, информирующий сотрудников о рисках предвзятого отношения к коллегам с особенностями здоровья. Данный курс включен в адаптационный пакет для новых сотрудников.

	2023	2022	Изменение
<u>Средняя численность персонала</u>			
Казахстан	3 202	3 219	-0,5%
Россия	11 445	11 475	-0,3%
Итого	14 647	14 694	-0,3%
<u>Доля женщин-сотрудников</u>			
Казахстан	20%	20%	0%
Россия	22%	22%	0%
Итого	21%	21%	0%
<u>Доля женщин-руководителей</u>			
Казахстан	21%	22%	-5%
Россия	23%	22%	5%
Итого	23%	22%	5%
<u>Коэффициент текучести кадров</u>			
Казахстан	1,4%	4,6%	-70%
Россия	5,6%	9,4%	-40%
Итого	4,7%	8,4%	-44%
<i>в том числе</i>			
<u>Женщины</u>			
Казахстан	2,5%	2,9%	-14%
Россия	5,1%	8,2%	-38%
Итого	4,6%	7,1%	-35%
<u>Мужчины</u>			
Казахстан	1,1%	5,1%	-78%
Россия	5,8%	9,8%	-41%
Итого	4,7%	8,7%	-46%

Климат и энергопотребление

Мы полностью осознаем необходимость принятия срочных мер по сдерживанию техногенного воздействия на климат, стремимся к снижению влияния нашей деятельности на окружающую среду и разрабатываем план по потенциальному достижению Компанией углеродной нейтральности. Наша стратегия направлена на внедрение проектов, которые существенно снижают выбросы парниковых газов и негативное воздействие на водные ресурсы и биоразнообразие.

В 2023 году мы продолжили следовать установленным ранее целям по снижению прямых парниковых и косвенных энергетических выбросов и работали над уточнением нашей климатической стратегии в соответствии с новыми обстоятельствами и потенциальными изменениями структуры Группы. В нашей Климатической стратегии безусловный приоритет отдается проектам реальной декарбонизации, в то время как углеродные офсетсы используются исключительно для компенсации неизбежных или трудно избегаемых категорий выбросов парниковых газов.

Уровень прямых выбросов парниковых газов (область охвата 1) по итогам 2023 года снизился на 4% по сравнению с 2022 годом в основном благодаря внедрению мер по повышению энергоэффективности. Косвенные энергетические выбросы (область охвата 2) выросли на фоне изменений энергетического законодательства Казахстана, которые сделали невозможной закупку зеленой электроэнергии из магистральной сети. В связи с этим усилия Компании направлены на ввод в эксплуатацию собственных солнечных электростанций общей мощностью до 40 МВт в Казахстане – на Варваринском и Кызыле.

Мы продолжаем работы по лесовосстановлению территорий, нарушенных в результате деятельности предприятий Группы: в 2023 году мы посадили 430 тыс. саженцев на почти 200 га земли в России. Помимо этого, в рамках принятых обязательств по активному созданию благоприятной среды для всех заинтересованных лиц в регионах ведения деятельности и внедрению инициатив по сохранению окружающей среды, мы запустили пилотный добровольческий проект по посадке нового леса недалеко от производственной площадки Варваринское в Казахстане.

	2023	2022	Изменение
ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЕ			
<u>Общее энергопотребление, ГДж</u>			
Казахстан	3 542 140	3 471 719	2,0%
Россия	7 205 597	7 285 162	-1,1%
Итого	10 747 737	10 756 881	-0,1%
<u>Энергоемкость, ГДж на тыс. унций золотого эквивалента</u>			
Казахстан	7 296	6 417	+14%
Россия	5 867	6 179	-5%
Итого	6 271	6 254	+0,3%
ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ			
<u>Прямые выбросы парниковых газов (область охвата 1), тыс. т экв. CO₂</u>			
Казахстан	208	201	+3%
Россия	516	550	-6%
Итого	724	751	-4%
<u>Косвенные энергетические выбросы (область охвата 2, по рыночному методу), тыс. т экв. CO₂</u>			
Казахстан	252	216	+17%
Россия	111	115	-3%
Итого	363	331	+10%

**Прямые и косвенные выбросы парниковых газов
(область охвата 1 + область охвата 2), тыс. т экв. CO₂**

Казахстан	460	417	+10%
Россия	627	665	-6%
Итого	1 087	1 082	+0.5%

**Удельные выбросы парниковых газов (область охвата
1+ область охвата 2), кг экв. CO₂ на унцию золотого
эквивалента**

Казахстан	947	771	+23%
Россия	511	564	-4%
Итого	634	629	+4%

Окружающая среда

Наш подход к охране окружающей среды подкреплен Системой экологического менеджмента (СЭМ), которая сертифицирована в соответствии со стандартом ISO 14001 на всех действующих предприятиях Группы в Казахстане и большинстве российских активов. Помимо Системы экологического менеджмента, в Компании действуют специализированные системы по обращению с цианидами и управлению гидротехническими сооружениями, а также регулярно проводится внутренний и внешний аудит.

Контроль объемов потребления и качества воды – одна из ключевых задач Системы экологического менеджмента. Тщательная оценка рисков, связанных с водными ресурсами, с учетом ожидаемых климатических изменений крайне важна для активов, расположенных в Казахстане. Для успешного управления водными ресурсами мы ведем регулярный мониторинг водопотребления на предприятиях и тщательно проверяем качество воды перед сбросом. Основной объем воды потребляется на фабриках в процессе обогащения руды и находится в обороте. Доля повторно используемой и оборотной воды составляет 93% от всего водопотребления на производственных площадках Компании (91% в 2022 году). Мы продолжаем следовать амбициозной цели по сокращению к 2030 году удельного потребления свежей воды на технологические нужды на 55% по сравнению с 2019 годом¹. В 2023 году мы сократили потребление свежей воды на 53% по сравнению с 2019 годом, до 125 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды (49% в 2022 году).

Мы эксплуатируем семь хвостохранилищ и четыре площадки полусухого складирования в Казахстане и России, а также проводим технические работы по закрытию двух хвостохранилищ. Технология сухого складирования хвостов обогащения применяется Компанией везде, где это технически возможно, для снижения риска утечки и проникновения загрязняющих веществ в почву, поверхностные водные объекты и грунтовые воды. Компания размещает 70% хвостов производства в хвостохранилищах, а 30% – в виде сухого кека.

	2023	2022	Изменение
ВОДА			
<u>Потребление свежей воды, тыс. м³</u>			
Казахстан	1 273	1 290	-1%
Россия	2 010	2 054	-2%
Итого	3 283	3 344	-2%
<u>Повторно используемая и оборотная вода, тыс. м³</u>			
Казахстан	11 569	11 089	+4%
Россия	34 329	23 353	+47%
Итого	45 898	34 442	+33%

¹ Данный целевой показатель учитывает только такие технологические нужды, как переработка руды и пылеподавление на месторождениях.

<u>Общее потребление воды, м³</u>			
Казахстан	12 842	12 378	+4%
Россия	36 338	25 408	+43%
Итого	49 181	37 786	+30%
<u>Доля повторно используемой и оборотной воды</u>			
Казахстан	90%	90%	+1%
Россия	94%	92%	+3%
Итого	93%	91%	+2%
<u>Удельное потребление свежей воды на технологические нужды, тыс. м³ на тыс. т переработанной руды¹</u>			
Казахстан	178	188	-5%
Россия	99	112	-12%
Итого	125	138	-9%
ОТХОДЫ			
<u>Доля повторно используемых отходов, в том числе вскрышные породы</u>			
Казахстан	8%	10%	-20%
Россия	33%	42%	-21%
Итого	17%	23%	-26%
<u>Доля сухого складирования хвостов</u>			
Казахстан	-	-	н/п
Россия	30%	28%	+7%
Итого	30%	28%	+7%

Местные сообщества

Компания нацелена на поддержание открытого диалога с местными жителями и обеспечение прозрачных механизмов обратной связи во всех регионах нашего присутствия. В 2023 году мы получили и рассмотрели 780 обращений и провели анкетирование 1 174 представителей местных сообществ, а также организовали 90 мероприятий с участием заинтересованных сторон. На основании результатов взаимодействия с местными сообществами Компания формирует программу социальных инвестиций. Социальные инвестиции Группы в 2023 году составили US 17,6 млн (включая US\$ 7,3 млн социальных инвестиций в Казахстане) и были направлены на проекты в сфере образования, проекты по улучшению местной инфраструктуры, спорта, культуры, а также на оказание помощи Коренным малочисленным народам Севера (US\$ 23 млн в 2022 году). Нами не было выявлено ни одного случая нарушения прав человека со стороны сотрудников или подрядчиков в 2023 году.

	2023	2022	Изменение
<u>Инвестиции в социальные проекты (US\$ млн)</u>			
Казахстан	7,3	8,8	-17%
Россия	10,3	14,4	-28%
Итого	17,6	23,2	-24%

¹ Данный показатель не учитывает потребление воды на хозяйственно-питьевые нужды.

Полученные и рассмотренные обращения от местных сообществ

Казахстан	335	223	+50%
Россия	445	616	-28%
Итого	780	839	-7%

Встречи и мероприятия с заинтересованными сторонами

Казахстан	21	22	-5%
Россия	69	58	+19%
Итого	90	80	+13%

Количество представителей населения, вовлеченных в анкетирование

Казахстан	79	100	-21%
Россия	1 095	1100	-0,5%
Итого	1 174	1 200	-2%

Прогноз по казахстанским активам на 2024 год

Безопасность остается нашим главным приоритетом. Мы продолжим работу по улучшению показателей охраны труда и безопасности и поддержанию уровня нулевого травматизма среди наших сотрудников, а также поставщиков и подрядчиков Компании.

В 2024 году мы ожидаем стабильных производственных результатов в Казахстане, а также положительного инвестиционного решения по проекту Иртышского ГМК. Ожидается, что производство на предприятиях Казахстана сохранится на уровне 475 тыс. унций золотого эквивалента.

На действующих предприятиях мы также продолжим реализацию проектов, нацеленных на увеличение сроков эксплуатации месторождений или сокращение затрат на фоне планового снижения содержания металлов в руде. Компания намерена увеличить годовую производительность на Кызыле до 2,6 млн т до конца II полугодия 2024 года. Polymetal International находится в процессе сокращения доли потребления дизельного топлива, а вместе с ним и нашего воздействия на окружающую среду благодаря проектам по возобновляемым источникам энергии. Данные проекты включают в себя замену дизельных самосвалов на газовые на Кызыле и строительство солнечных энергоустановок на Варваринском и Кызыле общей мощностью 40 МВт и газопоршневой электростанции эквивалентной мощности на производственной площадке Варваринское в целях энергоснабжения Кызыла и Варваринского.

Мы также сосредоточим усилия на развитии долгосрочных проектов Компании. В рамках проекта Иртышского ГМК планируется проведение инженерных изысканий, заказ технологического оборудования и подготовка строительной площадки. Ожидается, что инвестиционное решение по проекту будет принято Советом директоров во второй половине 2024 года, а ввод в эксплуатацию запланирован на 2028 год.

Polymetal International планирует реализацию проектов развития в Казахстане и ряде стран Центральной Азии. Мы заинтересованы в месторождениях драгоценных и цветных металлов, которые позволят задействовать ключевые компетенции Компании в области проектирования, горной добычи и эксплуатации предприятий.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

Ожидания относительно экономического спада и геополитические конфликты продолжили сказываться на конъюнктуре глобального рынка, несмотря на увеличение процентных ставок и доходности государственных облигаций до многолетних максимумов. Такое негативное влияние на рынок обусловило интерес инвесторов к золоту как защитному активу. В I полугодии 2023 года цена на золото опустилась до минимальной отметки в US\$ 1 811 с начала года на фоне пиковых значений процентных ставок, однако во II полугодии увеличилась до US\$ 2 078, превысив максимальную цену предыдущего года, в связи с возросшими геополитическими рисками и рисками безопасности, а также прогнозами по снижению ключевых ставок в 2024 году. Средняя цена LBMA на золото в 2023 году выросла на 8% по сравнению с 2022 годом и составила US\$ 1 943 за унцию.

Спрос на золото сохранился на высоком уровне и составил 4 448 т, что лишь на 5% ниже рекордного показателя за 2022 год, обусловленного возобновлением работы бизнеса после пандемии и эскалацией российско-украинского конфликта. Тенденция к увеличению золотых резервов, наблюдаемая в предыдущие годы, сохранилась и в 2023 году: центральные банки приобрели более 1 037 т золота (Китай лидировал по объему закупок), при этом в Казахстане наблюдалось максимальное сокращение золотовалютных резервов.

Несмотря на рост цены на золото, высокий спрос на ювелирные украшения сохранился в сравнении год к году и составил 2 093 т. Снятие пандемийных ограничений в 2022 году способствовало увеличению спроса на ювелирные изделия в Китае, крупнейшем рынке сбыта украшений. Годовой спрос на ювелирные изделия в КНР вырос на 10% год к году и составил 630 т. Данный рост был частично компенсирован снижением спроса в Индии из-за чувствительности местного спроса к цене на металл.

Отток инвестиций из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF) в течение последних трех лет, а также сокращение инвестиций в золотые слитки и монеты привели к падению инвестиционного спроса до 945 т, обусловив 15-процентное снижение год к году (1 113 т в 2022 году). В 2023 году общемировой рост инфляции, рекордная доходность казначейских облигаций и волны снижения ликвидности банковского сектора привели к смещению фокуса внимания инвесторов с золотых активов на безрисковые долларские гособлигации.

Стимулирующие выплаты в различных странах, связанные с пандемией, оказали негативный эффект на рынок технологий. Несмотря на развитие индустрии искусственного интеллекта, производители микрочипов столкнулись с сокращением продаж, что отразилось на спросе на золото со стороны технологического сектора: снижение составило 4% год к году, до 298 т, что ниже исторического минимума в 300 т.

В начале года серебро в целом следовало динамике цен на золото, снизившись до минимальной годовой отметки US\$ 20,1 за унцию в марте, однако существенного роста цены на металл, в отличие от цены на золото, не последовало – инвесторы отдали предпочтение золоту как более безопасному инвестиционному инструменту. В апреле цена на серебро непродолжительное время держалась на уровне US\$ 26 за унцию на фоне сохранения геополитической напряженности и экономической неопределенности. В дальнейшем серебро не превысило данную отметку: средняя цена на металл в конце года составила US\$ 23,3, что на 7% выше по сравнению с предыдущим годом (US\$ 21,8 в 2022 году).

Иностранная валюта

Выручка Группы и более 72% ее займов номинирована в долларах США и китайских юанях, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях и казахстанском тенге. Таким образом, изменение курсов валют влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

Курс российского рубля значительно снизился по сравнению с 2022 годом. Обострение геополитической ситуации, отток капитала и снижение объема экспорта на US\$ 169,4 млрд в связи с падением цен на нефть привели к существенному ослаблению рубля до 101 RUB/US\$ в августе 2023 года. К концу года курс рубля незначительно укрепился до 89,7 RUB/US\$ на фоне внеочередного повышения Банком России ключевой ставки на 350 базисных пунктов и введения мер контроля за движением капитала, в том числе гибких экспортных пошлин и обязательной конвертации валютной выручки в российские рубли. Средний курс рубля за год составил 85,3 RUB/US\$ (68,6 RUB/US\$ в 2022 году).

Несмотря на текущую геополитическую напряженность в странах СНГ, укрепление курса доллара США и снижение средней цены на нефть до US\$ 82 за баррель (US\$ 101 за баррель в 2022 году), в течение 2023 года курс казахстанского тенге сохранялся на уровне 456 KZT/US\$ (461 KZT/US\$ в 2022 году). Стабильность казахстанской валюты была обусловлена увеличением объема экспорта нефти, а также сокращением золотовалютных резервов Национального Банка Казахстана.

ВЫРУЧКА

РЕАЛИЗАЦИЯ	2023	2022	Изменение
Золото, тыс. унций	1 400	1 376	+2%
Серебро, млн унций	16,6	18,5	-10%
Золотой эквивалент ¹ , тыс. унций	1 608	1 622	-1%

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)		2023	2022	Изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото		2 640	2 392	+10%	41	206
Средняя цена реализации ²	US\$/унц	1 929	1 764	+9%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1 943	1 802	+8%		
Доля выручки		87%	85%			
Серебро		363	383	-5%	(40)	20
Средняя цена реализации	US\$/унц	22,8	21,9	+4%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	23,4	21,8	+8%		
Доля выручки		12%	14%			
Другие металлы		22	26	-15%		
Доля выручки		1%	1%			
Итого выручка		3 025	2 801	+8%	(13)	237

В 2023 году выручка выросла на 8% по сравнению с предыдущим годом в связи с ростом средних цен реализации золота и серебра. Продажи золота незначительно увеличились на 2% год к году. Объем продаж серебра снизился на 10% на фоне существенного ужесточения российского законодательства в отношении экспорта драгметаллов, которое привело к накоплению в морских портах значительного количества концентратов, поставляемых российскими активами.

Средняя цена реализации золота выросла на 9% по сравнению с US\$ 1 764 за унцию в 2022 году и составила US\$ 1 929 за унцию, что незначительно ниже средней рыночной цены в US\$ 1 943 за унцию. Средняя цена реализации серебра увеличилась на 4% и составила US\$ 22,8 за унцию, что на 3% ниже средней рыночной цены в US\$ 23,4 за унцию. Снижение относительно среднерыночной цены обусловлено более низкими средними ценами на металлы в I полугодии 2023 года, на которое приходились две трети годового объема продаж.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 85% в 2022 году до 87% в 2023 году, что связано с изменением объемов производства и продаж металлов.

ПРЕДПРИЯТИЕ	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	2023	2022	Изменение	2023	2022	Изменение
Казахстан	893	933	-4%	459	533	-14%
Кызыл	518	554	-7%	271	322	-16%
Варваринское	365	379	-4%	188	212	-11%
Прочее ³	10	-	н/п	-	-	н/п
Россия	2 132	1 868	+14%	1 144	1 089	+5%
Итого выручка	3 025	2 801	+8%	1 603	1 622	-1%

¹ На основе фактических цен реализации.

² Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

³ Реализация стороннего сырья.

Уменьшение объема продаж в 2023 году привело к снижению выручки на всех действующих предприятиях Казахстана, которое было частично компенсировано высокими ценами на металлы. Трудности с реализацией запасов готовой продукции в основном касались концентратов, перевозимых через дальневосточные порты, в том числе концентрат Кызыла, экспортируемый в Китай. Руководство продолжит работу над решением данного вопроса в первой половине 2024 года, уделяя особое внимание поставкам концентрата с Кызыла.

На Варваринском объем продаж следовал динамике производства, которое уменьшилось на фоне планового снижения содержаний.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Итого операционные денежные затраты	1 454	1 513	-4%
Расходы на добычу	632	741	-15%
Расходы на переработку	532	567	-6%
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	127	69	+84%
НДПИ	163	136	+20%
Итого себестоимость производства	1 734	1 836	-6%
Износ и амортизация производственных активов	280	324	-14%
Расходы на рекультивацию	-	(1)	н/п
Общее изменение в запасах металлопродукции	(282)	(152)	+86%
Увеличение запасов металлопродукции	(276)	(216)	+28%
(Восстановление)/снижение стоимости запасов продукции до чистой стоимости реализации	(6)	64	н/п
Расходы, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	7	6	+17%
Итого себестоимость реализации	1 459	1 690	-14%

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

	2023		2022	
	US\$ млн	Доля в общих затратах	US\$ млн	Доля в общих затратах
Услуги	490	34%	576	38%
Расходные материалы и запчасти	406	28%	438	29%
Оплата труда	257	18%	285	19%
НДПИ	163	11%	136	9%
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	127	9%	69	5%
Прочие расходы	11	1%	9	1%
Итого денежные операционные расходы	1 454	100%	1 513	100%

В 2023 году себестоимость реализации снизилась на 14% и составила US\$ 1 459 млн на фоне ослабления российского рубля на 24%. Эффект ослабления курса рубля в отношении российских предприятий Группы компенсировал воздействие инфляции (9% в Казахстане и 7% в России за 2023 год) и увеличение затрат на выплату НДПИ.

Затраты на услуги и затраты на расходные материалы и запчасти снизились на 15% и 7% соответственно в сравнении год к году, главным образом за счет ослабления российского рубля по сравнению с 2022 годом.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат сократились на 10% год к году, составив US\$ 257 млн, в основном вследствие ослабления российского рубля, что более чем компенсировало ежегодную индексацию заработной платы (привязанную к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДС выросли на 20% в сравнении год к году и составили US\$ 163 млн в основном за счет роста средней цены реализации, а также увеличения налога на добычу золота в Казахстане с 5% до 7,5%.

Рост закупок металлопродукции составил 84% и был обусловлен увеличением объема переработки покупной руды с высокими содержаниями на участке флотации на Варваринском.

Расходы по износу и амортизации снизились на 14% год к году, до US\$ 280 млн, в основном за счет ослабления российского рубля. Расходы на амортизацию в размере US\$ 26 млн признаны в составе увеличения запасов металлопродукции (US\$ 52 млн в 2022 году).

В 2023 году чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 276 млн (US\$ 216 млн в 2022 году). Прирост в основном представлен запасами концентрата на российских предприятиях в связи с ужесточением российского законодательства в отношении экспорта драгметаллов. Большая часть запасов, накопленных за 2023 год, в частности запасы концентрата на Кызыле, планируется к реализации в 2024 году.

Группа признала восстановление стоимости руды на участке кучного выщелачивания на российских активах до чистой стоимости возможной реализации на сумму US\$ 6 млн (списание на сумму US\$ 65 млн в 2022 году) (см. Примечание 17 сокращенной консолидированной финансовой отчетности).

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Оплата труда	215	243	-11%
Услуги	19	15	+27%
Выплаты на основе акций	11	13	-15%
Амортизация	7	10	-30%
Прочее	22	30	-27%
Итого	274	311	-12%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 12% в сравнении год к году, с US\$ 311 млн в 2022 году до US\$ 274 млн в 2023 году, главным образом вследствие снижения затрат на оплату труда в долларовом эквиваленте на фоне ослабления рубля.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Расходы на геологоразведку	35	62	-44%
Социальные выплаты	34	44	-23%
Резерв по безнадежным долгам	19	(1)	н/п
Резерв на инвестиции в особой экономической зоне	15	14	+7%
Налоги, кроме налога на прибыль	14	15	-7%
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	2	н/п
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(7)	(2)	н/п
Прочие затраты	7	7	н/п
Итого	117	142	-18%

Прочие операционные расходы снизились до US\$ 117 млн в 2023 году по сравнению со US\$ 142 млн в 2022 году в основном за счет сокращения расходов на геологоразведку и снижения социальных выплат в соответствии с соглашениями о социальном партнерстве.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В 2023 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 8% в сравнении год к году и составили US\$ 861. Ослабление курса российского рубля к доллару США более чем компенсировало воздействие инфляции и планового снижения содержаний.

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

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ И СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА	Денежные затраты, US\$ на унцию	Изменение	Совокупные денежные затраты, US\$ на унцию	Изменение
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2022 год	942		1 344	
Изменение курса российского рубля и казахстанского тенге	(156)	-17%	(209)	-16%
Инфляция	66	+7%	93	+7%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	22	+2%	22	+2%
Увеличение капитальных затрат на действующих предприятиях	-	н/п	41	+3%
Прочее	(13)	-1%	(16)	-1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2023 год	861	-8%	1 276	-5%

Денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям, US\$ на унцию золотого эквивалента

ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	2023	2022	Изменение	2023	2022	Изменение
Казахстан	903	728	+24%	459	533	-14%
Кызыл	704	602	+17%	271	322	-16%
Варваринское	1 189	920	+29%	188	212	-11%
Россия	845	1 046	-19%	1 144	1 089	+5%
Итого по Группе	861	942	-9%	1 603	1 622	-1%

Казахстан

- На Кызыле денежные затраты выросли на 17 % в сравнении год к году и составили US\$ 704 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе. Увеличение уровня затрат вызвано плановым умеренным снижением содержаний в перерабатываемой руде до уровня средних содержаний в запасах для открытой добычи (снижение на 8% в 2023 году) и сокращением объема продаж на 16%.
- На Варваринском денежные затраты выросли на 29% в сравнении год к году, составив US\$ 1 189 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат обусловлен плановым снижением содержаний на 13%, а также снижением объема продаж на 11% и высоким уровнем инфляции.

Россия

- Денежные затраты на российских предприятиях снизились на 19% по сравнению с предыдущим годом, до US\$ 845 на унцию золотого эквивалента, в основном на фоне ослабления курса рубля.

Анализ показателей за II и I полугодие 2023 года:

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	II полугодие 2023	I полугодие 2023	Изменение	II полугодие 2023	I полугодие 2023	Изменение
Казахстан	928	871	+7%	253	206	+22%
Кызыл	743	649	+14%	158	113	+40%
Варваринское	1 239	1 138	+9%	95	93	+1%
Россия	746	975	-24%	650	494	+32%
Итого по Группе	797	944	-16%	903	700	+29%

Во II полугодии 2023 года денежные затраты снизились на 16% по сравнению с I полугодием, до US\$ 797 на унцию золотого эквивалента, на фоне увеличения объема продаж и ослабления курса рубля.

Казахстан

- На Кызыле денежные затраты составили US\$ 743 на унцию золотого эквивалента, что на 14% выше в сравнении полугодие к полугодю за счет значительного увеличения во II полугодии 2023 года запасов незавершенного производства, которые будут реализованы в 2024 году.
- На Варваринском денежные затраты выросли на 9% в сравнении полугодие к полугодю, до US\$ 1 239 на унцию золотого эквивалента, на фоне планового снижения содержания.

Россия

- Денежные затраты российских активов Группы составили US\$ 746 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 24% в сравнении полугодие к полугодю главным образом из-за увеличения объема продаж на 32% и ослабления курса рубля на 21%. Средний курс во II полугодии 2023 года составил 93 RUB/US\$ в сравнении с 77 RUB/US\$ в I полугодии.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты снизились на 5% в сравнении год к году и составили US\$ 1 276 на унцию золотого эквивалента в соответствии с динамикой денежных затрат на фоне снижения объемов капитализированной вскрыши в связи с завершением вскрышных работ на Дукате.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	2023	2022	Изменение
Казахстан	1 263	1 067¹	+18%
Кызыл	920	852	+8%
Варваринское	1 592	1 144	+39%
Россия	1 281	1 480¹	-13%
Итого по Группе	1 276	1 344	-5%

¹ Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены в 2023 году. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

Совокупные денежные затраты на всех действующих предприятиях Группы в целом следовали динамике денежных затрат.

На предприятиях Казахстана совокупные денежные затраты выросли на 18%, до US\$ 1 263 на унцию золотого эквивалента, преимущественно за счет снижения объема продаж, повлекшего распределение затрат (включая инвестиции в строительство нового хвостохранилища на Варваринском) на меньшее количество унций реализованного металла.

На российских предприятиях совокупные денежные затраты снизились на 15% и составили US\$ 1 281 на унцию золотого эквивалента за счет увеличения продаж и снижения объемов вскрыши в связи с завершением крупных вскрышных кампаний в 2023 году.

РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	Всего, US\$ млн			US\$ на унцию золотого эквивалента		
	2023	2022	Изменение	2023	2022	Изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 4 сокращенной финансовой отчетности)	1 212	1 355	-11%	754	837	-10%
<i>Скорректированная на:</i>						
Корпоративные расходы	(10)	0	н/п	(5)		н/п
Затраты, связанные с простым производством	(7)	(6)	+14%	(4)	(4)	0%
Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	77	60	+28%	48	37	+30%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 4 сокращенной финансовой отчетности)	116	133	-13%	72	82	-12%
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	(7)	(16)	-57%	(4)	(10)	-60%
Денежные затраты	1 381	1 528	-10%	861	942	-9%
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	225	271	-17%	140	167	-16%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	365	275	+33%	228	170	+34%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	10	15	-37%	6	9	-33%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	65	92	-30%	40	57	-30%
Совокупные денежные затраты	2 045	2 181	-6%	1 276	1 344	-5%
Финансовые расходы (чистые)	135	111	+22%	84	68	+24%
Капитализированные проценты	49	35	+38%	30	22	+36%
Расходы по налогу на прибыль	216	234 ¹	-8%	135	144	-6%

¹ Данные за предыдущий год пересмотрены: уплаченный налог на прибыль признан более подходящими для целей расчета денежных затрат, чем начисленный налог на прибыль.

Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	2 445	2 562	-5%	1 526	1 579	-3%
Инвестиции в проекты развития	241	422	-44%	150	260	-42%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	20	40	-51%	12	25	-52%
Совокупные затраты	2 705	3 024	-11%	1 688	1 865	-9%

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

(US\$ млн)

	2023	2022	Изменение
Прибыль/(убыток) за финансовый год	528	(288)	н/п
Финансовые расходы (чистые) ²	135	111	+22%
Расходы/(условный доход) по налогу на прибыль	315	(44)	н/п
Амортизация и обесценение	261	282	-7%
EBITDA	1 239	61	н/п
Чистый убыток от изменения курсов валют	174	32	н/п
Убыток от обесценения долгосрочных активов, чистый эффект	126	825	н/п
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(113)	2	н/п
Выплаты на основе акций	11	13	-15%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	8	20	н/п
Прочие неденежные статьи	13	65	н/п
Скорректированная EBITDA	1 458	1 017	+43%
Рентабельность по скорректированной EBITDA	48%	36%	+12%
Скорректированная EBITDA на унцию золотого эквивалента	907	628	+44%

Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям

(US\$ млн)

ПРЕДПРИЯТИЕ	2023	2022	Изменение
Казахстан	439	516	-15%
Кызыл	332	361	-8%
Варваринское	137	177	-22%
Корпоративные и прочие расходы	(30)	(22)	+36%
Россия	1 019	501	+103%
Итого по Группе	1 458	1 017	+43%

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

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

² За вычетом финансового дохода.

В 2023 году скорректированная EBITDA выросла на 43% по сравнению с предыдущим годом и составила US\$ 1 458 млн за счет описываемой выше динамики затрат и роста средней цены реализации золота на 9%. Рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 48% (36% в 2022 году).

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2023 году чистый убыток Polymetal International от изменения курсов валют составил US\$ 174 млн по сравнению с US\$ 32 млн в 2022 году и был преимущественно обусловлен изменением стоимости долларовых долговых обязательств российских предприятий Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. Данное изменение было частично компенсировано убытком от курсовых разниц по внутригрупповым займам с различной функциональной валютой заимодавца и заемщика.

Компания не прибегает к использованию инструментов хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в долларах США или привязана к доллару США.

В 2023 году Группа признала убыток от обесценения на сумму US\$ 165 млн в отношении Амурского ГМК в результате изменения условий переработки упорной руды Кызыла по новому договору толлинга. См. Примечание 14 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Расходы по налогу на прибыль в 2023 году составили US\$ 315 млн по сравнению с условным доходом в US\$ 44 млн в 2022 году. Подробная информация содержится в Примечании 13 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

Чистая прибыль Группы в 2023 году составила US\$ 528 млн по сравнению с убытком US\$ 288 млн в 2022 году главным образом за счет убытка от обесценения.

В сентябре 2023 года Группа продала 50,1% доли в Амикане и признала прибыль от выбытия актива в размере US\$ 113 млн (см. Примечание 3 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности).

Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 615 млн по сравнению с US\$ 440 млн в 2022 году.

Расчет скорректированной чистой прибыли¹ (US\$ млн)

	2023	2022	Изменение
Прибыль/(убыток) за финансовый год, относящиеся к акционерам материнской компании	528	(288)	н/п
(Восстановление)/снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(6)	64	н/п
Убыток от курсовых разниц	174	32	+444%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	8	20	-60%
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(113)	2	н/п
Убыток от обесценения долгосрочных активов	126	825	н/п
Налоговый эффект	(103)	(216)	-52%
Скорректированная чистая прибыль	615	440	+44%

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 1,11 по сравнению с базовым убытком US\$ 0,61 на акцию в 2022 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила US\$ 1,30 по сравнению с US\$ 0,93 на акцию в предыдущем году.

¹ Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния таких ключевых статей, как сумма обесценения после налогов, списание запасов металлопродукции, прибыль/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретению активов, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

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

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализированная		Итого 2023	Итого 2022
			вскрыша и подземная проходка	Геологоразведка		
Проекты развития	-	241	-	1	242	249
Казахстан	-	23	-	1	24	-
Иртышский ГМК	-	23	-	-	23	-
Прочее	-	-	-	1	1	-
Россия	-	218	-	1	218	249
Действующие предприятия	365	-	65	9	438	543
Казахстан	79	-	42	-	121	102
Варваринское	55	-	13	-	68	39
Кызыл	24	-	29	-	53	62
Россия	286	-	23	9	319	442
Итого капитальные затраты	365	241	65	10	679	794

В 2023 году капитальные затраты снизились на 14% по сравнению с предыдущим годом и составили US\$ 679 млн², что на 3% меньше нижнего значения прогноза в US\$ 700-750 млн на фоне значительного снижения затрат, обусловленного ослаблением курса российского рубля. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2023 году составили US\$ 614 млн (US\$ 679 млн в 2022 году).

Основные статьи капитальных затрат в 2023 году:

Капитальные затраты проектов развития

- Капитальные затраты предприятий Группы в Казахстане составили US\$ 23 млн и в основном были связаны с первоначальными инвестициями в строительство Иртышского ГМК, которые были использованы, чтобы полностью обеспечить независимость дочерних компаний в Казахстане от подсанкционных активов в России. Компания успешно оформила земельный участок для реализации проекта Иртышского ГМК в специальной экономической зоне «Павлодар» в Казахстане.
- Капитальные затраты российских проектов развития составили US\$ 218 млн и главным образом были направлены на АГМК-2 для завершения проекта во II полугодии 2024 года согласно графику, а также на приобретение горной техники, запчастей и расходных материалов на Ведуге.

Капитальные затраты действующих предприятий

- На Варваринском капитальные затраты составили US\$ 55 млн и в основном были связаны со строительством хвостохранилища и обновлением парка горной техники.
- На Кызыле капитальные затраты составили US\$ 24 млн преимущественно в связи с плановым техническим перевооружением и увеличением мощности обогатительной фабрики до 2,4 млн т в год.
- На российских предприятиях Группы капитальные затраты составили US\$ 286 млн и в основном были связаны с обновлением инфраструктуры, плановой заменой горной техники и техобслуживанием обогатительных фабрик.

Геологоразведка и вскрышные работы

- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2023 году капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 10 млн (US\$ 17 млн в 2022 году).

¹ По кассовому методу.

² По методу начислений капитальные затраты в 2023 году составили US\$ 756 млн (US\$ 883 млн в 2022 году).

- Капитализированные затраты на вскрышные работы и подземную проходку в 2023 году составили US\$ 65 млн (US\$ 115 млн в 2022 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение отчетного периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая, главным образом, Кызыл (US\$ 29 млн), Варваринское (US\$ 13 млн) и российские месторождения (US\$ 23 млн).

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	1 074	679	+58%
Изменения в оборотном капитале	(499)	(473)	+5%
Общий денежный поток от операционной деятельности	575	206	+179%
Капитальные затраты	(679)	(794)	-14%
Чистые (расходы)/поступления, связанные с приобретением активов	(3)	123	н/п
Прочее	(24)	(8)	н/п
Общий денежный поток от инвестиционной деятельности	(706)	(679)	+4%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	380	838	-55%
Погашение обязательств по операционной аренде	(21)	-	н/п
Приобретение неконтролирующей доли	-	(24)	н/п
Выплата условного вознаграждения	-	(27)	н/п
Общий денежный поток от финансовой деятельности	359	787	-54%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	228	314	-27%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	633	417	+52%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(19)	(98)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	842	633	+33%

Денежный поток от операционной деятельности в 2023 году увеличился по сравнению с предыдущим годом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 58% в сравнении год к году, до US\$ 1 074 млн, в результате роста показателя скорректированной EBITDA. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 575 млн по сравнению с US\$ 206 млн в 2022 году на фоне увеличения оборотного капитала на US\$ 499 млн (US\$ 473 млн в 2022 году).

Объем денежных средств и их эквивалентов увеличился на 33% по сравнению с 2022 годом и составил US\$ 842 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 575 млн;
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 706 млн, увеличившись на 4% по сравнению с предыдущим годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые снизились на 14% в сравнении год к году, до US\$ 679 млн) и денежными поступлениями, связанными с приобретением и выбытием активов (US\$ 3 млн);
- Увеличение общего долга на US\$ 380 млн главным образом обусловлено финансированием краткосрочных потребностей в оборотном капитале; и
- Погашение обязательств по операционной аренде на сумму US\$ 21 млн.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ	31 декабря 2023	31 декабря 2022	Изменение
Итого чистый долг	2 383	2 393	-0%
Итого чистый долг / скорректированная EBITDA	1,64	2,35	-44%
Казахстан			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	145	76	+91%
Долгосрочная задолженность	356	719	-50%
Общий долг	503	795	-37%
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	329	518	-36%
Чистый долг	174	277	-37%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	0,39x	0,54x	-38%
Россия			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	860	439	+96%
Долгосрочная задолженность	1 864	1 797	+4%
Общий долг	2 724	2 236	+22%
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	514	119	н/п
Чистый долг	2 209	2 117	+4%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	2,17x	4,23x	-95%

По состоянию на 31 декабря 2023 года чистый долг Группы снизился до US\$ 2 383 млн при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA 1,64x, что значительно ниже уровня в 2,35x в 2022 году.

Доля долгосрочных займов составила 69% по состоянию на 31 декабря 2023 года (83% по состоянию на 31 декабря 2022 года). По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 1,4 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 0,35 млрд по состоянию на 31 декабря 2022 года). Это позволяет Компании сохранять операционную гибкость в текущих условиях.

Общий долг Группы увеличился на 7%, до US\$ 3 225 млн, и на 73% представлен свободно конвертируемой валютой. 16% от общей суммы долга приходится на предприятия в Казахстане, а остальные 84% приходятся на российские активы.

Средняя стоимость заемного финансирования выросла до 8,3% (5,08% в 2022 году). Средняя процентная ставка в Казахстане сохранилась на уровне 3,95%. Процентная ставка, действующая для российских компаний Группы, достигла 9,1%, так как рефинансирование задолженности возможно преимущественно в российских рублях или юанях по повышенным процентным ставкам.

77% денежных средств на счетах Компании в размере US\$ 842 млн представлены свободно конвертируемой валютой. Группа уверена в своей способности погасить существующие займы при наступлении срока выплаты.

МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

Запасы выросли за 2023 год на US\$ 104 млн, до US\$ 1 294 млн. Запасы в сумме US\$ 274 млн приходятся на предприятия Казахстана. Запасы в сумме US\$ 1 020 млн приходятся на российские предприятия.

Увеличение запасов на US\$ 95 млн во II полугодии 2023 года в основном обусловлено накоплением в морских портах концентратов, поставляемых с российских предприятий.

(US\$ млн)	31 декабря 2023	Изменение	30 июня 2023	Изменение	31 декабря 2022
Казахстан	274	+8	267	+77	190
Медный, золотой и серебряный концентрат	66	+7	59	+20	39
Запасы руды	86	+0	86	+14	71
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	51	-3	54	+26	29
Расходные материалы и запчасти	71	+3	68	+16	51
Россия	1 020	+86	934	-66	1 000
Медный, золотой и серебряный концентрат	266	+15	252	-6	248
Запасы руды	173	-19	192	-55	247
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	247	+81	167	+7	170
Расходные материалы и запчасти	333	+10	323	-12	335
Итого	1 294	+95	1 199	+9	1 190

Количество оплачиваемого металла в запасах металлопродукции по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(Золотой эквивалент, тыс. унций)	Казахстан	Россия	Итого по Группе
Концентрат и цементат	65	206	271
Металлы в слитках	-	291	291
Сплав доре	12	23	35
Итого оплачиваемый металл	78	519	597

ПРОГНОЗ ПО КАЗАХСТАНСКИМ АКТИВАМ НА 2024 ГОД

- Ожидается, что производство на предприятиях Казахстана сохранится на уровне 475 тыс. унций золотого эквивалента.
- Компания ожидает, что денежные и совокупные денежные затраты в 2024 году не превысят US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 250-1 350 на унцию золотого эквивалента соответственно¹. Рост по сравнению с 2023 годом в основном будет обусловлен резким повышением тарифов на электроэнергию и железнодорожные перевозки в Казахстане.
- Капитальные затраты составят около US\$ 225 млн, включая US\$ 60 млн на развитие проекта Иртышского ГМК.
- Компания ожидает положительный свободный денежный поток в 2024 году.

¹ На основе обменного курса 500 KZT/US\$ и уровня инфляции в Казахстане 13%.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Существует ряд потенциальных рисков и неопределенностей, которые могут ощутимо повлиять на показатели Группы и стать причиной существенного отличия фактических результатов от ожидаемых результатов и результатов прошлых периодов.

Основные риски и неопределенности, применимые к Группе, распределены по следующим категориям:

- Операционные риски:
 - производственный риск;
 - риски, связанные со строительством и разработкой;
 - риски в цепочке поставок;
 - риск недостижения целей геологоразведки.
- Риски устойчивого развития:
 - риски, связанные с охраной труда и безопасностью;
 - экологический риск;
 - риски, связанные с персоналом.
- Политические и социальные риски:
 - правовой и комплаенс риски;
 - политический риск;
 - налоговый риск;
- Финансовые риски:
 - рыночный риск;
 - валютный риск;
 - риск ликвидности.

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 100 по 109 Годового отчета за 2022 год, который размещен на сайте www.polymetalinternational.com.

Директора не считают, что основные риски и неопределенности существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2022 года. Данные риски также применимы к Группе в 2023 году.

Дальнейшие обновления по данному вопросу будут опубликованы в полном годовом финансовом отчете за 2023 год.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Группа учитывала основные риски и неопределенности, свое финансовое положение, источники денежных потоков, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям.

Также при оценке способности Группы продолжать деятельности в обозримом будущем были приняты во внимание санкции, введенные Государственным департаментом США в отношении АО «Полиметалл», дочерней компании Группы, зарегистрированной в Российской Федерации. В феврале 2024 года Группа заключила соглашения для выхода из российских активов путем продажи 100% акций АО «Полиметалл» третьей стороне, АО «Мангазея Плюс», как указано в Примечании 24. 16 февраля 2024 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США подтвердило, что не будет вводить санкции в отношении лиц, не являющихся гражданами или юридическими лицами США, в том числе Polymetal International Plc, в результате их участия в данной сделке или помощи в ее организации. Группа полагает, что данные события не оказали существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

7 марта 2024 года сделка была одобрена Общим собранием акционеров и, после получения необходимых регуляторных разрешений, была завершена в тот же день.

Для оценки способности продолжать деятельность в обозримом будущем, принимая во внимание волатильность мировой экономики, руководство Группы смоделировало возможный негативный сценарий развития событий в течение последующих 12 месяцев с даты одобрения данной финансовой отчетности. Данный сценарий не является наиболее точным прогнозом, но учитывался Группой при оценке непрерывности деятельности, отражая текущие постоянно изменяющиеся обстоятельства и наиболее существенные и реалистичные макроэкономические изменения, выявленные на дату оценки непрерывности деятельности.

Группа уже приняла меры предосторожности для управления ликвидностью Группы и обеспечения гибкости на будущее. Кроме того, предполагается, что Компания адаптировала каналы продаж и цепочки поставок, а полученные чистые денежные потоки будут доступны для использования внутри Группы. В условиях стресс-сценария на уровне доходов и прибыли Группы может отразиться одновременное снижение цены на золото на 5%, укрепление курса казахстанского тенге на 10% и превышение бюджета капитальных затрат проектов развития на 10%.

На дату составления отчетности Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 329 млн и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 100 млн (за исключением тех, что принадлежат активам, проданным в марте 2024 года), что в сочетании с прогнозируемыми чистыми денежными потоками в соответствии с описанным выше сценарием в течение следующих 12 месяцев считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы. Согласно прогнозам ни один из ковенантов по займам не будет нарушен в рамках данного сценария. Группа рассчитывает исполнить обязательства по мере наступления сроков их погашения. В качестве смягчающих мер возможно сокращение объемов производства и переменных затрат на добычу, сокращение и отсрочка капитальных затрат, которые не являются критическими.

Таким образом, Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, которые демонстрируют, что с учетом результатов описываемого выше стресс-сценария Группа обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты утверждения сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, и что при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023, целесообразно применять допущение о непрерывности деятельности.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Введение

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

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

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

Цель

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

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

АПД и обоснование их использования

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная чистая прибыль	<ul style="list-style-type: none"> • Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам Компании 	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов) • Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов (после уплаты налогов) • Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов) • Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате 	<ul style="list-style-type: none"> • Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях

Группа АД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
		вознаграждения (после уплаты налогов) <ul style="list-style-type: none"> Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов) 	
Скорректированная прибыль на акцию	<ul style="list-style-type: none"> Прибыль на акцию 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении 	<ul style="list-style-type: none"> Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях
Скорректированная рентабельность собственного капитала	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты 	<ul style="list-style-type: none"> Наиболее важный показатель для оценки доходности Группы Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Доходность активов	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) до уплаты процентов и налогов Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода 	<ul style="list-style-type: none"> Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль 	<ul style="list-style-type: none"> Финансовые расходы (чистые) Амортизация и обесценение Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов Выплаты на основе акций Резерв по сомнительной задолженности Чистая прибыль/убыток от изменения курсов валют Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения Затраты на рекультивацию Доначисление НДС, пени и штрафы Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях 	<ul style="list-style-type: none"> Исключает влияние определенных неденежных элементов, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операциях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности
Чистый долг	<ul style="list-style-type: none"> Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов¹ Денежные средства и их эквиваленты 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса Используется кредиторами в банковских договорах
Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами

¹ Без учета обязательств по аренде и выплат роялти.

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Свободный денежный поток	<ul style="list-style-type: none"> Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> За вычетом затрат на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия За вычетом займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия За вычетом поступлений от продажи дочерних и зависимых предприятий 	<ul style="list-style-type: none"> Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам Измеряет успех Группы в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами
Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса	<ul style="list-style-type: none"> Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбытии активов и совместных предприятий Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам и проектам развития
Денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> Итого денежные операционные расходы Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> Затраты на амортизацию Затраты на рекультивацию Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации Элиминирование межсегментной нерезализованной прибыли Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты Не включает активы, относящиеся к корпоративному сегменту, а также активы развития Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации 	<ul style="list-style-type: none"> Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота Дают картину текущей способности Группы извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Совокупные денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> Итого денежные операционные расходы Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства, такие как прочие операционные расходы, общие, административные и коммерческие расходы на уровне всей Компании, капитальные затраты и геологоразведку на действующих предприятиях (не включая капитал для развития). Совокупные денежные затраты после уплаты налогов включают в себя финансовые затраты, капитализированные проценты и уплаченный налог на прибыль. Совокупные затраты включают затраты на проекты развития. 	<ul style="list-style-type: none"> Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – совокупные денежные затраты и суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО. Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства