

Дата 25 сентября 2023 года

## Polymetal International plc

Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года

*«Несмотря на внешние факторы, компания адаптировалась к логистическим ограничениям и показала положительные результаты в первой половине года. Высокие цены на металлы на фоне ослабления рубля в сочетании с уверенными производственными показателями стали естественными драйверами роста прибыли, скорректированной EBITDA и денежного потока. Ожидаем увеличение объема производства и стабильный уровень денежных затрат в рамках первоначального прогноза, а также значительный денежный поток во втором полугодии. Реализация проектов развития идет по графику», – заявил главный исполнительный директор Polymetal International plc Виталий Несис, комментируя полугодовые результаты Компании.*

### ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за I полугодие 2023 года выросла на 25% и составила US\$ 1 315 млн (US\$ 1 048 млн в I полугодии 2022 года), из которых US\$ 393 млн (30%) получено от операций в Казахстане и US\$ 922 млн (70%) от операций в России. Средние цены реализации золота и серебра следовали динамике рынка: цена реализации золота выросла на 3%, а серебра не изменилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Годовое производство в I полугодии 2023 года увеличилось на 3% в сравнении год к году и составило 764 тыс. унций золотого эквивалента. Продажи золота выросли на 25% год к году до 570 тыс. унций, при этом продажи серебра увеличились на 19% до 10,4 млн унций. Разрыв между продажами и производством, в первую очередь на Кызыле, является следствием проблем с железнодорожным сообщением в восточном направлении. Ожидается, что к концу года данный разрыв будет устранен, так как Группа постепенно переходит на альтернативные транспортные маршруты.
- Денежные затраты Группы<sup>1</sup> в I полугодии 2023 года увеличились на 11% по сравнению с I полугодием 2022 года и составили US\$ 944 на унцию золотого эквивалента, что меньше нижнего значения годового прогноза затрат US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента. Уровень денежных затрат в основном обусловлен влиянием планового снижения содержаний в сочетании с инфляцией, частично нивелированным ослаблением курса рубля и распределением постоянных затрат на большее количество унций реализованного металла в связи с ростом объема продаж.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> практически не изменились и составили US\$ 1 386 на унцию золотого эквивалента, превысив на 1% уровень аналогичного периода прошлого года, но оставаясь в рамках прогноза US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента на 2023 год за счет снижения объемов капитализированной вскрыши на фоне завершения данных работ.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> составила US\$ 559 млн, увеличившись на 31% в сравнении год к году благодаря росту объема продаж. Из общей суммы US\$ 200 млн (36%) относятся к Казахстану, где рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 51%, а US\$ 359 млн (64%) относятся к российским активам с рентабельностью по скорректированной EBITDA 39%. Рентабельность по скорректированной EBITDA по Группе выросла на 2 процентных пункта до 43% (41% в I полугодии 2022 года).
- Скорректированная чистая прибыль<sup>2</sup> выросла на 28% и составила US\$ 261 млн (US\$ 203 млн в I полугодии 2022 года). Чистая прибыль<sup>3</sup> составила US\$ 190 млн (чистый убыток за I полугодие 2022 года составил US\$ 321 млн в результате разового признания расходов, связанных с обесценением).

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Скорректированная на сумму обесценения после налогов, списание запасов металлопродукции, прибыль/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов.

<sup>3</sup> Прибыль за период.

- Капитальные затраты в целом не изменились в сравнении с I полугодием 2022 года (US\$ 373 млн) и составили US\$ 375 млн<sup>1</sup>. Ожидается, что капитальные затраты в 2023 году будут соответствовать первоначальному прогнозу US\$ 700-750 млн.
- Чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 35 млн (в I полугодии 2022 года чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 405 млн). Чистый приток денежных средств складывается из притока в размере US\$ 140 млн от предприятий Казахстана и оттока в размере US\$ 105 млн от российских предприятий. Отрицательный свободный денежный поток<sup>4</sup> Группы составил US\$ 341 млн, показав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 630 млн в I полугодии 2022 года, и был представлен притоком от предприятий Казахстана в размере US\$ 55 млн и оттоком от российских активов в размере US\$ 396 млн. Свободный денежный поток во II полугодии будет традиционно выше за счет ожидаемого сезонного увеличения производства и сокращения оборотного капитала.
- Чистый долг<sup>2</sup> за период увеличился до US\$ 2 590 млн (US\$ 2 393 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предшествующие 12 месяцев составило 2,25x (2,35x в 2022 году). Увеличение чистого долга главным образом обусловлено увеличением оборотного капитала.
- Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента на 2023 год. Прогноз денежных и совокупных денежных затрат остается неизменным в пределах US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента соответственно. Фактические затраты продолжают зависеть от обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге к доллару США, которые оказывают существенное влияние на операционные затраты Группы, деноминированные в местных валютах.

<sup>1</sup> Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Выручка, US\$ млн	1 315	1 048	+25%
Денежные затраты <sup>2</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	944	853	+11%
Совокупные денежные затраты <sup>2</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	1 386	1 371	+1%
Скорректированная EBITDA <sup>2</sup> , US\$ млн	559	426	+31%
Средняя цена реализации золота <sup>3</sup> , US\$ за унцию	1 926	1 864	+3%
Средняя цена реализации серебра <sup>3</sup> , US\$ за унцию	22,9	22,9	0%
Чистая прибыль/(убыток), US\$ млн	190	(321)	н/п
Скорректированная чистая прибыль <sup>2</sup> , US\$ млн	261	203	+28%
Рентабельность активов <sup>2</sup> , %	10%	7%	+3%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) <sup>2</sup> , %	13%	10%	+3%
Прибыль/(убыток) на акцию (базовая), US\$	0,40	(0,68)	н/п
Скорректированная прибыль на акцию <sup>2</sup> , US\$	0,55	0,43	+28%
Чистый долг <sup>2</sup> , US\$ млн	2 590	2 393 <sup>4</sup>	+8%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	2,25 <sup>5</sup>	2,35 <sup>5</sup>	-4%
Чистый денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	35	(405)	н/п
Капитальные затраты, US\$ млн	375	373	0%
Свободный денежный поток <sup>2</sup> , US\$ млн	(341)	(630)	+46%
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A <sup>2</sup> , US\$ млн	(344)	(658)	+48%

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В I полугодии 2023 года среди сотрудников и подрядчиков Группы не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом (как и в I полугодии 2022 года). Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) за шесть месяцев составил 0,11 (0,08 в I полугодии 2022 года), так как произошло семь несчастных случаев, в основном связанных с падением или ударом забором. При этом ни один из несчастных случаев не произошел на предприятиях в Казахстане.
- Производство в первой половине года выросло на 3% год к году до 764 тыс. унций, включая 213 тыс. унций на предприятиях Казахстана и 551 тыс. унций на российских предприятиях. Компания подтверждает прогноз производства на 2023 год в объеме 1,7 млн унций в золотом эквиваленте (1,2 млн унций в России и 500 тыс. унций в Казахстане).

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

<sup>2</sup> Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> По состоянию на 31 декабря 2022.

<sup>5</sup> За последние 12 месяцев. Скорректированная EBITDA за II полугодие 2022 года составила US\$ 591 млн.

	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
<b>ПРОИЗВОДСТВО</b>			
<b>(ЗОЛОТОЙ ЭКВИВАЛЕНТ<sup>1</sup>, тыс. унций)</b>			
<b>Казахстан</b>	<b>213</b>	<b>244</b>	<b>-13%</b>
Кызыл	128	135	-5%
Варваринское	86	109	-22%
<b>Россия</b>	<b>551</b>	<b>500</b>	<b>+10%</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>764</b>	<b>744</b>	<b>+3%</b>
<b>ВЫРУЧКА, US\$ млн</b>			
Казахстан	393	443	-11%
Россия	922	605	+52%
<b>ИТОГО</b>	<b>1 315</b>	<b>1 048</b>	<b>+25%</b>
<b>ЧИСТЫЙ ДОЛГ<sup>2</sup>, US\$ млн</b>			
Казахстан	201	277	-27%
Россия	2 389	2 117	+13%
<b>Итого</b>	<b>2 590</b>	<b>2 393</b>	<b>+8%</b>
<b>БЕЗОПАСНОСТЬ</b>			
LTIFR <sup>3</sup> (Сотрудники)	0,11	0,08	+36%
Несчастные случаи со смертельным исходом	0	0	не применимо

**Примечания:**

(1) Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

(2) Сравнительная информация представлена по состоянию на 31 декабря 2022 года.

(3) LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности на 200 000 отработанных часов. Учитываются только сотрудники Компании.

## ИНФОРМАЦИЯ О РЕДОМИЦИЛЯЦИИ И ЛИСТИНГЕ

7 августа 2023 года Компания успешно завершила редомициляцию в Международный Финансовый Центр «Астана» в Казахстане (МФЦА). 10 августа торги акциями на Бирже МФЦА, которая теперь является основной площадкой торгов для Полиметалла, были возобновлены. Делистинг с Лондонской фондовой биржи (LSE) завершился 29 августа 2023 года. 19 сентября 2023 года торги акциями Полиметалла на Московской Бирже (МОЕХ) были возобновлены.

## КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Вебкаст состоится в понедельник, 25 сентября 2023 года, в 14:00 по времени Астаны (в 9:00 по лондонскому времени).

Чтобы принять участие в вебкасте, пройдите регистрацию по ссылке:

<https://event.on24.com/wcc/r/4340529/E960C65B2522657D1D7187BD73EFDBF4>.

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

## Контакты

### СМИ

**Айнур Байгожа**

+7.717.247.6655

Руководитель пресс-службы

[media@polymetal.kz](mailto:media@polymetal.kz)

### Инвесторы и аналитики

**Евгений Монахов**  
**Кирилл Кузнецов**

+44.2078.871.475

+7.717.247.6655

[ir@polymetalinternational.com](mailto:ir@polymetalinternational.com)

## ЗАЯВЛЕНИЕ

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

---

## СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	7
ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ .....	21
НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	22
ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ .....	23
ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ .....	24
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ .....	25
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	26
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....	27
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	28
СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ .....	29
ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	30
АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	48

## ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### ОБЗОР РЫНКА

#### *Драгоценные металлы*

В I квартале 2023 года кризис банковского сектора и напряженная геополитическая ситуация, а также нестабильность глобальной экономики продолжили стимулировать спрос на золото в качестве защитного актива. Во II квартале золото сохранило восходящий тренд, достигнув максимума в US\$ 2 048 за унцию в апреле, за которым последовало снижение цены на металл на фоне увеличения потолка госдолга США в мае. По состоянию на 30 июня 2023 года цена LBMA на золото составила US\$ 1 912 за унцию, увеличившись на 5% с начала года. Средняя цена LBMA на золото за I полугодие 2023 года составила US\$ 1 933 за унцию, что на 3% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Годовой спрос на золото (без учета внебиржевого рынка) за первое полугодие снизился на 6% в сравнении год к году до 2 062 тонн. Снижение спроса обусловлено умеренным оттоком инвестиций из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF) в размере 50 тонн (в I полугодии 2022 года приток инвестиций в ETF составлял 127 тонн). На отток инвестиций повлияли устойчивая конъюнктура ключевых рынков капитала и снижение цены на золото во II квартале на фоне поэтапного увеличения ключевых ставок центральными банками.

Уровень инвестиций в золотые слитки и монеты, а также спрос на ювелирные украшения укрепились на фоне снятия коронавирусных ограничений в Китае, а также усиления инфляции и ослабления денежно-кредитной политики в Турции. Спрос на ювелирные изделия увеличился на 2% год к году до 951 тонны. Инвестиции в золотые слитки и монеты выросли на 9% и составили 571 тонну, при этом спрос на Ближнем Востоке достиг десятилетнего максимума. Центральные банки продолжили накапливать золото в течение периода и увеличили золотые запасы на 387 тонн, достигнув максимального спроса за первое полугодие с 2000 года. Инфляция значительно повлияла на электронную промышленность, что привело к низкому спросу на золото со стороны технологического сектора, составившему 140 тонн. Глобальное предложение золота за период увеличилось на 5% до 2 460 тонн на фоне роста объемов золотодобычи на 3% до рекордного для первого полугодия показателя.

Серебро следовало динамике цен на золото. В апреле цена на серебро достигла максимальной отметки в US\$ 26 за унцию и за II квартал постепенно снизилась до US\$ 22,5 за унцию по состоянию на 30 июня 2023 года. Средняя цена LBMA на серебро практически не изменилась по сравнению с I полугодием 2022 года и составила US\$ 23,3 за унцию.

#### *Иностранная валюта*

Выручка Группы номинирована в долларах США, в то время как около одной трети займов и основная часть ее затрат выражена в национальных валютах (российских рублях и казахстанском тенге). Таким образом, изменение курса валют влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

В I полугодии 2023 года средний обменный курс казахстанского тенге составил 452 KZT/US\$ и 454 KZT/US\$ на конец периода, показав в основном стабильную динамику по сравнению с курсом в прошлом году. Как и в 2022 году, казахстанская валюта не следовала динамике курса российского рубля, демонстрирующего значительную волатильность (см. ниже). Инфляция в Казахстане сохранилась на высоком уровне, снизившись до 14,6% к июню 2023 года относительно исторического максимума 20,3% в 2020 году.

Курс российского рубля начал снижаться в феврале относительно отметки на конец 2022 года на фоне оттока капитала, слабого торгового баланса и ухудшения геополитической ситуации. В результате курс рубля снизился на 24% до 87 RUB/US\$ с начала года. Вместе с тем средний курс рубля за шесть месяцев практически не изменился по сравнению I полугодием прошлого года и составил 77 RUB/US\$. Уровень инфляции в России значительно уменьшился по сравнению с многолетним максимумом 2022 года. В июне 2023 года инфляция в годовом исчислении составила 3,25%.

## ВЫРУЧКА

ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение		
Золото, тыс. унций	570	456	+25%		
Серебро, млн унций	10,4	8,7	+19%		
Золотой эквивалент <sup>1</sup> , тыс. унций	700	573	+22%		
<b>Структура реализации</b> (US\$ млн, если не указано иное)	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото	1 076	841	+28%	209	26
Средняя цена реализации <sup>2</sup> US\$/унц	1 926	1 864	+3%		
Средняя цена закрытия LBMA US\$/унц	1 933	1 875	+3%		
Доля выручки %	82%	80%			
Серебро	227	191	+19%	36	0
Средняя цена реализации US\$/унц	22,9	22,9	0%		
Средняя цена закрытия LBMA US\$/унц	23,4	23,3	0%		
Доля выручки %	17%	18%			
Другие металлы	12	16	-25%		
Доля выручки %	1%	2%			
<b>Итого выручка</b>	<b>1 315</b>	<b>1 048</b>	<b>+25%</b>	<b>235</b>	<b>32</b>

Выручка за I полугодие 2023 года выросла на 25% год к году за счет увеличения объемов продаж золота и серебра по сравнению с I полугодием 2022 года, когда Компания столкнулась с задержкой поставок в результате поиска альтернативных каналов продаж. Объем продаж золота увеличился на 28%, а производство золота выросло на 13%. Продажи серебра выросли на 19% за счет увеличения выпуска концентрата на Нежданинском.

В I полугодии 2023 года средняя цена реализации золота выросла на 3% по сравнению с US\$ 1 864 за унцию в I полугодии 2022 года и составила US\$ 1 926 за унцию, что сопоставимо со средней рыночной ценой в US\$ 1 933 за унцию. Средняя цена реализации серебра не изменилась в сравнении год к году и составила US\$ 22,9 за унцию, что на 2% ниже средней рыночной цены в US\$ 23,4 за унцию.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 80% в I полугодии 2022 года до 82% в I полугодии 2023 года, что связано с изменением объемов производства и продаж металлов.

ПРЕДПРИЯТИЕ	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
<b>Казахстан</b>	<b>393</b>	<b>443</b>	<b>-11%</b>	<b>206</b>	<b>242</b>	<b>-15%</b>
Кызыл	214	250	-14%	113	138	-18%
Варваринское	179	193	-7%	93	104	-10%
<b>Россия</b>	<b>922</b>	<b>605</b>	<b>+52%</b>	<b>494</b>	<b>331</b>	<b>+49%</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>1 315</b>	<b>1 048</b>	<b>+25%</b>	<b>700</b>	<b>573</b>	<b>+22%</b>

<sup>1</sup> На основе фактических цен реализации.

<sup>2</sup> Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.



Рост объема продаж положительно повлиял на выручку на российских предприятиях, однако выручка предприятий в Казахстане снизилась на 11% в сравнении год к году на фоне сокращения объема продаж золота в результате возникших ограничений для железнодорожной транспортировки концентрата с Кызыла. Компания корректирует маршруты поставок на восток, чтобы устранить разрыв между производством и продажами. Ожидается значительное снижение объемов нереализованного концентрата в III квартале 2023 года.

## СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(US\$ млн)	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
<b>Итого операционные денежные затраты</b>	<b>711</b>	<b>656</b>	<b>+8%</b>
Расходы на добычу	322	317	+2%
Расходы на переработку	276	233	+18%
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	34	40	-15%
НДПИ	79	66	+20%
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>851</b>	<b>794</b>	<b>+7%</b>
Износ и амортизация производственных активов	140	134	+4%
Затраты на рекультивацию	-	4	-100%
<b>Общее изменение в запасах металлопродукции</b>	<b>(155)</b>	<b>(277)</b>	<b>-44%</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(165)	(296)	-44%
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации	10	20	-50%
(Восстановление) стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	-	(1)	-100%
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	5	3	+67%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>701</b>	<b>520</b>	<b>+35%</b>

## СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

	I полугодие 2023		I полугодие 2022	
	US\$ млн	Доля в общих затратах	US\$ млн	Доля в общих затратах
Услуги	247	35%	237	36%
Расходные материалы и запчасти	213	30%	183	28%
Оплата труда	134	19%	127	19%
НДПИ	79	11%	66	10%
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	34	5%	40	6%
Прочие расходы	4	1%	3	0%
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>711</b>	<b>100%</b>	<b>656</b>	<b>100%</b>

В I полугодии 2023 года себестоимость реализации выросла на 35% и составила US\$ 701 млн в связи с ростом объема продаж на 22% в золотом эквиваленте в сочетании с уровнем инфляции (15% в Казахстане и 3% в России в сравнении год к году) и увеличением затрат на выплату НДПИ.

Затраты на услуги выросли на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном за счет большего объема услуг по перевозке (главным образом на Нежданинском и Кызыле).

Затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 16% по сравнению с I полугодием 2022 года на фоне изменений в снабжении для поддержания запасов критически важных расходных материалов и запчастей.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились на 6% в сравнении год к году в основном вследствие ежегодного повышения заработных плат (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Объем закупок сторонней руды и концентратов сократился на 15% главным образом в связи с переходом от переработки покупного сырья в I полугодии 2022 года на переработку руды с месторождения Пещерное на Воронцовском хабе.

Затраты на НДС выросли на 20% в сравнении год к году и составили US\$ 79 млн в основном за счет роста объемов производства и средней цены реализации, а также увеличения налога на добычу полезных ископаемых в Казахстане с 5% до 7,5%.

Расходы по износу и амортизации выросли на 4% год к году до US\$ 140 млн. Расходы на амортизацию в размере US\$ 20 млн признаны в составе увеличения запасов металлопродукции (US\$ 54 млн в I полугодии 2022 года).

В I полугодии 2023 года чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 165 млн (US\$ 296 млн в I полугодии 2022 года). Прирост представлен в большей степени традиционным сезонным увеличением запасов концентрата на российских предприятиях. Большая часть запасов, накопленных за период, планируется к реализации до конца 2023 года.

Группа признала списание НЗП на участке кучного выщелачивания, а также запасов руды с низкими содержаниями на российских предприятиях до чистой стоимости реализации на сумму US\$ 10 млн (US\$ 20 млн в I полугодии 2022 года) (см. Примечание 14 сокращенной финансовой отчетности).

## ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Оплата труда	121	123	-2%
Выплаты на основе акций	6	8	-25%
Услуги	7	4	+75%
Амортизация	5	4	+25%
Прочее	9	11	-18%
<b>Итого</b>	<b>148</b>	<b>150</b>	<b>-1%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 1% в сравнении год к году со US\$ 150 млн в I полугодии 2022 года до US\$ 148 млн в I полугодии 2023 года вследствие снижения затрат на оплату труда в долларовом эквиваленте.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Расходы на геологоразведку	15	29	-48%
Социальные выплаты	12	17	-29%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	7	7	0%
Налоги, кроме налога на прибыль	7	7	0%
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(2)	2	н/п
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	3	-100%
Прочие расходы	9	4	+118%
<b>Итого</b>	<b>48</b>	<b>69</b>	<b>-31%</b>

Прочие операционные расходы снизились до US\$ 48 млн в I полугодии 2023 года по сравнению с US\$ 69 млн в I полугодии 2022 года в основном за счет сокращения социальных выплат в соответствии с соглашениями о социальном партнерстве и списания расходов на геологоразведку в размере US\$ 12 млн по Викше.

## ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В I полугодии 2023 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и сократились на 5% по сравнению со II полугодием 2022 года, составив US\$ 944 на унцию золотого эквивалента. Общий рост уровня затрат, обусловленный плановым снижением содержаний на месторождениях Группы и уровнем инфляции, был частично

нивелирован распределением большинства постоянных общих, административных, коммерческих и прочих расходов на большее количество унций реализованного металла на фоне увеличения объема продаж.

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

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ И СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА	Денежные затраты, US\$/унц	Изменение	Совокупные денежные затраты, US\$/унц	Изменение
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за I полугодие 2022 года</b>	<b>853</b>		<b>1 371</b>	
Изменение среднего содержания в переработанной руде	90	+11%	116	+8%
Инфляция	55	+6%	79	+6%
Снижение общих, административных, коммерческих и прочих расходов	(17)	-2%	(56)	-4%
Снижение капитализированных затрат на вскрышные работы	-	н/п	(58)	-4%
Изменение курса российского рубля и казахстанского тенге	(6)	-1%	(9)	-1%
Прочее	(32)	-2%	(57)	-2%
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за I полугодие 2023 года</b>	<b>944</b>	<b>+11%</b>	<b>1 386</b>	<b>+1%</b>

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение	II полугодие 2022	Изменение
<b>Казахстан</b>	<b>871</b>	<b>712</b>	<b>+22%</b>	<b>742</b>	<b>+17%</b>
Кызыл	649	575	+13%	623	+4%
Варваринское	1 138	894	+27%	945	+20%
<b>Россия</b>	<b>975</b>	<b>956</b>	<b>+2%</b>	<b>1 086</b>	<b>-10%</b>
<b>Итого по Группе</b>	<b>944</b>	<b>853</b>	<b>+11%</b>	<b>991</b>	<b>-5%</b>

#### Казахстан

- На Кызыле денежные затраты выросли на 13% в сравнении год к году и на 4% по сравнению со II полугодием 2022 года и составили US\$ 649 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе благодаря увеличению содержаний на 6% в I полугодии 2023 года, которое частично компенсировало 18-процентное снижение объема продаж. Компания корректирует маршруты поставок на восток, в связи с чем ожидается значительное снижение объемов нерезализованного концентрата во II полугодии 2023 года.
- На Варваринском денежные затраты выросли на 27% в сравнении год к году и на 20% по сравнению со II полугодием 2022 года, составив US\$ 1 138 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат обусловлен снижением содержаний на 16%, а также снижением объема продаж на 10% и высоким уровнем инфляции.

## Россия

- Денежные затраты на российских предприятиях составили US\$ 975 на унцию золотого эквивалента, что на 2% выше показателя за аналогичный период прошлого года и на 10% ниже в сравнении со II полугодием 2022 года. Уровень денежных затрат обусловлен увеличением объема продаж на 49%, которое компенсировало плановое снижение содержания золота в переработанной руде.

## СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> выросли на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$ 1 386 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже уровня инфляции на фоне снижения объемов капитализированной вскрыши в связи с прекращением вскрышных работ.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
<b>Казахстан</b>	<b>1 314</b>	<b>922</b>	<b>+43%</b>
Кызыл	883	800	+10%
Варваринское	1 629	1 083	+50%
<b>Россия</b>	<b>1 416</b>	<b>1 463</b>	<b>-3%</b>
<b>Итого по Группе</b>	<b>1 386</b>	<b>1 371</b>	<b>+1%</b>

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

На предприятиях в Казахстане совокупные денежные затраты выросли на 43% до US\$ 1 314 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 3% и составили US\$ 1 416 на унцию золотого эквивалента за счет увеличения продаж и снижения объемов вскрыши в связи с завершением крупных вскрышных кампаний в 2022 году.

РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	Всего, US\$ млн			US\$/унцию золотого эквивалента		
	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 2 сокращенной финансовой отчетности)	576	417	+38%	822	728	+13%
<i>Скорректированные на:</i> Затраты, связанные с простым производством	(5)	(3)	+66%	(7)	(5)	+40%

<sup>1</sup> Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, все общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты (в основном представленные общими, административными и коммерческими расходами головного офиса), прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (то есть исключая капитальные затраты по новым проектам (инвестиции в проекты развития), но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и небольшие расширения действующих месторождений). Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	33	21	+63%	47	36	+31%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 2 сокращенной финансовой отчетности)	62	61	+1%	88	107	-18%
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	(5)	(8)	-33%	(7)	(13)	-46%
<b>Денежные затраты</b>	<b>661</b>	<b>488</b>	<b>+35%</b>	<b>944</b>	<b>853</b>	<b>+11%</b>
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	111	119	-6%	159	208	-24%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	167	115	+45%	238	201	+18%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	2	4	-57%	3	7	-57%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	29	58	-51%	41	102	-60%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>970</b>	<b>785</b>	<b>+24%</b>	<b>1 386</b>	<b>1 371</b>	<b>+1%</b>
Финансовые расходы (чистые)	61	38	+61%	86	67	+28%
Капитализированные проценты	21	13	+66%	31	23	+35%
Расходы/(условный доход) по налогу на прибыль	45	(27)	н/п	63	(47)	н/п
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>1 097</b>	<b>809</b>	<b>+36%</b>	<b>1 566</b>	<b>1 413</b>	<b>+11%</b>
Инвестиции в проекты развития	145	207	-30%	206	362	-43%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	22	18	+22%	31	31	0%
<b>Совокупные затраты</b>	<b>1 264</b>	<b>1 034</b>	<b>+22%</b>	<b>1 804</b>	<b>1 806</b>	<b>+0%</b>

## СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA<sup>1</sup> И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

(US\$ млн)

	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Прибыль/(убыток) за период	190	(321)	н/п
Финансовые расходы (чистые) <sup>2</sup>	61	38	+61%
Расходы/(условный доход) по налогу на прибыль	45	(27)	н/п
Амортизация и обесценение	122	85	+45%
<b>EBITDA</b>	<b>418</b>	<b>(225)</b>	<b>н/п</b>
Чистый убыток/(прибыль) от изменения курсов валют	105	(92)	н/п
Обесценение долгосрочных активов	12	689	-98%
Выплаты на основе акций	5	8	-38%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	5	22	-77%
Прочие неденежные статьи	14	26	-47%
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>559</b>	<b>426</b>	<b>+31%</b>
Рентабельность по скорректированной EBITDA	43%	41%	+2%
Скорректированная EBITDA на унцию золотого эквивалента	798	745	+7%

### Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям

(US\$ млн)

ПРЕДПРИЯТИЕ	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
<b>Казахстан</b>	<b>200</b>	<b>261</b>	<b>-23%</b>
Варваринское	70	96	-27%
Кызыл	143	174	-18%
Корпоративный и прочие	(13)	(9)	-44%
<b>Россия</b>	<b>359</b>	<b>165</b>	<b>+118%</b>
<b>Итого по Группе</b>	<b>559</b>	<b>426</b>	<b>+31%</b>

В I полугодии 2023 года скорректированная EBITDA составила US\$ 559 млн, что на 31% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 43% за счет увеличения количества реализованного золотого эквивалента на 22% и роста средней цены реализации золота на 3% на фоне приведенной выше динамики затрат. В первом полугодии более четверти показателя скорректированной EBITDA Группы приходилось на Кызыл.

### ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В I полугодии 2023 года чистый убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил US\$ 105 млн по сравнению с прибылью в US\$ 92 млн в I полугодии 2022 года и был преимущественно обусловлен изменением стоимости долларовых долговых обязательств компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. Данный убыток был частично скорректирован прибылью 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.

<sup>1</sup> 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 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.

<sup>2</sup> За вычетом финансового дохода.

Расходы по налогу на прибыль в I полугодии 2023 года составили US\$ 45 млн по сравнению с условным доходом в US\$ 27 млн в I полугодии 2022 года. Эффективная ставка налога на прибыль составила 19% (8% в I полугодии 2022 года). Увеличение абсолютной величины расходов по налогу на прибыль связано с ростом прибыли до влияния курсовых разниц и налогов. Подробная информация содержится в Примечании 11 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

Чистая прибыль Группы в I полугодии 2023 года составила US\$ 190 млн по сравнению с убытком US\$ 321 млн в I полугодии 2022 года главным образом за счет расходов, связанных с обесценением. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 261 млн по сравнению с US\$ 203 млн в I полугодии 2022 года.

### Расчет скорректированной чистой прибыли<sup>1</sup> (US\$ млн)

	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящиеся к акционерам материнской компании	190	(321)	н/п
Снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	10	19	-47%
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	105	(92)	н/п
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	5	22	-77%
Обесценение долгосрочных активов	12	689	-98%
Налоговый эффект	(61)	(115)	-48%
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<b>261</b>	<b>203</b>	<b>+28%</b>

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 0,40 по сравнению с базовым убытком US\$ 0,68 на акцию в I полугодии 2022 года. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>2</sup> составила US\$ 0,55 по сравнению с US\$ 0,43 на акцию за аналогичный период прошлого года.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ<sup>3</sup>

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализированная вскрыша и подземная проходка	Геолого-разведка	Итого I полугодие 2023	Итого I полугодие 2022
<b>Проекты развития</b>	-	<b>163</b>	-	<b>1</b>	<b>164</b>	<b>138</b>
Казахстан	-	18	-	1	19	-
<i>Иртышский ГМК</i>	-	18	-	-	18	-
<i>Прочее</i>	-	-	-	1	1	-
Россия	-	145	-	-	145	138
<b>Действующие предприятия</b>	<b>179</b>	-	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>212</b>	<b>235</b>
Казахстан	48	-	19	-	66	39
<i>Варваринское</i>	36	-	6	-	42	14
<i>Кызыл</i>	12	-	13	-	25	25
Россия	131	-	12	2	146	196 <sup>4</sup>
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>179</b>	<b>163</b>	<b>31</b>	<b>3</b>	<b>375</b>	<b>373</b>

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

<sup>2</sup> Скорректированная базовая прибыль на акцию рассчитывается на основе скорректированной чистой прибыли.

<sup>3</sup> По кассовому методу.

<sup>4</sup> Включает проекты, которые классифицировались как проекты развития в течение 1 полугодия 2022 года.



В I полугодии 2023 года капитальные затраты практически не изменились в сравнении год к году и составили US\$ 375 млн<sup>1</sup>. Капитальные затраты за полугодие, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, составили US\$ 344 млн (US\$ 299 млн в I полугодии 2022 года).

Основные статьи капитальных затрат в I полугодии 2023 года:

*Капитальные затраты проектов развития*

- Капитальные затраты предприятий Группы в Казахстане составили US\$ 18 млн и в основном были связаны с первоначальными инвестициями в строительство Иртышский ГМК, чтобы полностью обеспечить независимость дочерних компаний в Казахстане от подсанкционных активов в России.
- Капитальные затраты российских проектов развития составили US\$ 145 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\$ 36 млн и в основном были связаны со строительством хвостохранилища и обновлением парка горной техники.
- На Кызыле капитальные затраты составили US\$ 12 млн преимущественно в связи с плановым техническим перевооружением.
- На российских предприятиях Группы капитальные затраты составили US\$ 131 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. Капитальные затраты на геологоразведку в I полугодии 2023 года составили US\$ 3 млн (в I полугодии 2022 года капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 4 млн).
- Капитализированные затраты на вскрышные работы и подземную проходку за I полугодие 2023 года составили US\$ 31 млн (US\$ 74 млн в I полугодии 2022 года) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение по долгосрочному плану эксплуатации, включая, главным образом, Кызыл (US\$ 13 млн), Варваринское (US\$ 6 млн) и российские месторождения (US\$ 12 млн).

<sup>1</sup> По методу начислений капитальные затраты в I полугодии 2023 года составили US\$ 408 млн (US\$ 404 млн в I полугодии 2022 года).



## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	381	219	+74%
Изменения в оборотном капитале	(346)	(624)	-45%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>35</b>	<b>(405)</b>	<b>н/п</b>
Капитальные затраты	(375)	(373)	0%
Чистый денежный поток от приобретения активов	-	123	-100%
Инвестиции в зависимые предприятия	(3)	-	н/п
Прочее	(1)	(3)	-67%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(379)</b>	<b>(253)</b>	<b>+50%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	127	859	-85%
Приобретение неконтролирующей доли	-	(23)	-100%
Погашение обязательств по операционной аренде	(12)	(2)	+500%
Выплата условного вознаграждения	-	(13)	-100%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>115</b>	<b>821</b>	<b>-86%</b>
<b>Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(229)</b>	<b>163</b>	<b>н/п</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	633	417	+52%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(20)	(39)	-51%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>384</b>	<b>541</b>	<b>-29%</b>

Денежный поток от операционной деятельности в I полугодии 2023 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 74% в сравнении год к году до US\$ 381 млн в результате увеличения объема продаж и показателя скорректированной EBITDA. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 35 млн по сравнению с денежным оттоком в размере US\$ 405 млн в I полугодии 2022 года на фоне увеличения оборотного капитала на US\$ 346 млн (в I полугодии 2022 года оборотный капитал вырос на US\$ 624 млн).

Объем денежных средств и их эквивалентов снизился на 29% по сравнению с I полугодием 2022 года и составил US\$ 384 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 35 млн.
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 379 млн, увеличившись на 50% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и в основном был представлен капитальными затратами (которые сохранились на уровне US\$ 375 млн в сравнении год к году) и инвестициями в зависимые предприятия (US\$ 3 млн).
- Увеличение общего долга на US\$ 127 млн.
- Погашение обязательств по операционной аренде на сумму US\$ 12 млн.

Отрицательный свободный денежный поток Группы составил US\$ 341 млн, показав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 630 млн в I полугодии 2022 года, и был представлен притоком от предприятий Казахстана в размере US\$ 55 млн и оттоком от российских предприятий в размере US\$ 396 млн.

(US\$ млн)	I полугодие 2023	I полугодие 2022	Изменение
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>(341)</b>	<b>(630)</b>	<b>+46%</b>
Казахстан	55	101	-45%
Россия	(396)	(731)	+46%

Свободный денежный поток, полученный на казахстанских предприятиях, снизился на US\$ 45 млн главным образом в результате увеличения оборотного капитала на фоне накопления запасов металлопродукции. Постепенная реализация данной металлопродукции началась в июле.

Отрицательный свободный денежный поток, полученный на российских предприятиях, носит сезонный характер и снизился по сравнению с I полугодием 2022 года за счет увеличения денежного потока от операционной деятельности на фоне изменения структуры реализации.

## БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ	30 июня 2023	31 декабря 2022	Изменение
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	1 024	514	+99%
Долгосрочная задолженность	1 950	2 512	-22%
<b>Общий долг</b>	<b>2 974</b>	<b>3 026</b>	<b>-2%</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	384	633	-39%
<b>Чистый долг</b>	<b>2 590</b>	<b>2 393</b>	<b>+8%</b>
<b>Чистый долг / скорректированная EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>2,25x</b>	<b>2,35x</b>	<b>-3%</b>

По состоянию на 30 июня 2023 года чистый долг Группы вырос до US\$ 2 590 млн при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA (за предшествующие 12 месяцев) 2,25x. Увеличение чистого долга обусловлено накоплением оборотного капитала за счет сезонности и логистики.

Доля долгосрочных займов составила 66% по состоянию на 30 июня 2023 года (83% по состоянию на 31 декабря 2022 года). По состоянию на 30 июня 2023 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 0,5 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 0,35 млрд по состоянию на 31 декабря 2022 года). Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущих условиях. Компания недавно подписала дополнительное соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии на сумму US\$ 0,3 млрд.

Общий долг Группы в основном сохранился на уровне US\$ 3 млрд и на 73% представлен свободно конвертируемой валютой. 20% от общей суммы долга приходятся на кипрскую часть бизнеса и предприятия в Казахстане, а остальные 80% приходятся на российские активы.

В I полугодии 2023 года средняя стоимость заемного финансирования сохранилась на относительно низком уровне в 5,2% (6,1% в I полугодии 2022 года) благодаря способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет отличной кредитной истории. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

<sup>1</sup> I полугодие 2023 года – показатель рассчитан за последние 12 месяцев.

## МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

Запасы продукции незначительно увеличились на US\$ 10 млн до US\$ 1 199 млн за I полугодие 2023 года за счет продажи металлопродукции на сумму US\$ 489 млн во II квартале 2022 года на фоне накопления запасов металлопродукции на сумму US\$ 802 млн в I полугодии 2022 года в результате изменения структуры реализации продукции Компании в России.

Остатки запасов на сумму US\$ 267 млн относятся к предприятиям в Казахстане. Запасы на сумму US\$ 933 млн приходятся на российские предприятия.

Несмотря на сложности в логистике для Кызыла в I полугодии 2023 года, задержки в отгрузке были устранены, а поставки были возобновлены в июле. Произведенная в Казахстане металлопродукция отгружается и реализуется на регулярной основе. Накопленные в I полугодии 2023 года запасы металлопродукции планируется реализовать до конца года.

(US\$ млн)	30 июня 2023	Изменение I полугодие 2023	31 декабря 2022	Изменение II полугодие 2022	30 июня 2022	Изменение I полугодие 2022	31 декабря 2021
<b>Казахстан</b>	<b>267</b>	<b>+76</b>	<b>191</b>	<b>-13</b>	<b>204</b>	<b>+31</b>	<b>173</b>
Медный, золотой и серебряный концентрат	59	+20	39	-3	42	+14	28
Запасы руды	86	+14	71	+6	66	+3	63
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	54	+26	29	-18	47	+6	41
Расходные материалы и запчасти	68	+16	51	+2	49	+8	41
<b>Россия</b>	<b>933</b>	<b>-66</b>	<b>999</b>	<b>-476</b>	<b>1 475</b>	<b>+770</b>	<b>704</b>
Медный, золотой и серебряный концентрат	252	-6	258	-125	383	+229	154
Запасы руды	192	-55	247	-128	375	+146	229
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	167	+7	160	-146	306	+197	109
Расходные материалы и запчасти	323	-12	335	-77	412	+199	213
<b>Итого</b>	<b>1 199</b>	<b>+10</b>	<b>1 189</b>	<b>-489</b>	<b>1 679</b>	<b>+802</b>	<b>877</b>

Количество оплачиваемого металла в запасах металлопродукции по состоянию на 30 июня 2023 года составило:

(Золотой эквивалент, тыс. унций)	Казахстан	Россия	Итого по Группе
Концентрат и цементат	81	297	377
Металлы в слитках	-	165	165
Сплав доре	10	23	32
<b>Итого оплачиваемый металл</b>	<b>90</b>	<b>484</b>	<b>574</b>

## ПРОГНОЗ НА 2023 ГОД

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

- Полиметалл подтверждает текущий производственный план на 2023 год в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента, а также прогноз в части денежных затрат в размере US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента и совокупных денежных затрат в размере US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента.
- Фактические затраты продолжают зависеть от обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге к доллару США, которые оказывают существенное влияние на операционные затраты Группы, деноминированные в местных валютах.
- Свободный денежный поток будет значительно выше во второй половине года за счет роста объемов производства и сокращения оборотного капитала.

## 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](http://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 течение оставшихся шести месяцев текущего финансового года.

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 были приняты во внимание санкции, введенные Государственным департаментом США против АО «Полиметалл», дочерней компании Группы в России. Группа полагает, что данные санкции не окажут существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

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

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 доходы и прибыль Группы могут быть подвержены влиянию снижения цен на золото и серебро в сочетании с укреплением российского рубля и казахстанского тенге и задержкой поставок в связи с реструктуризацией каналов продаж.

На дату составления отчетности Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 0,4 млрд и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 0,5 млрд, 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 данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за период, завершившийся 30 июня 2023 года.

## ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Директора отвечают за подготовку сокращенной консолидированной финансовой отчетности Polymetal International plc («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 30 июня 2023 года и консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, в соответствии Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности директора несут ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- предоставление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Директора также несут ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение работы эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО (IAS) 34;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 22 сентября 2023 года и подписана от его лица:

Евгений Коноваленко

Старший независимый директор без исполнительных полномочий

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ**

Акционерам и Совету директоров Polymetal International plc:

### **Введение**

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Polymetal International plc и ее дочерних компаний («Группа») по состоянию на 30 июня 2023 года и связанных с ним сокращенных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, а также выборочных пояснительных примечаний. Руководство несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной отчетности на основании проведенной обзорной проверки.

### **Объем обзорной проверки**

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка сокращенной консолидированной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### **Вывод**

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная консолидированная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Наталья Головкина

Партнер

Акционерное общество «Деловые Решения и Технологии»  
(ОПНЗ № 12006020384)

22 сентября 2023 года



## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2023	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022
		(неаудированные) US\$ млн	(неаудированные) US\$ млн
Выручка	3	1 315	1 048
Себестоимость реализации	4	(701)	(520)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>614</b>	<b>528</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	8	(148)	(150)
Чистые прочие операционные расходы	9	(48)	(69)
Обесценение долгосрочных активов		(12)	(689)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>		<b>406</b>	<b>(380)</b>
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц		(105)	92
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	17	(5)	(22)
Финансовые расходы	10	(69)	(41)
Финансовые доходы		8	3
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>235</b>	<b>(348)</b>
Налог на прибыль	11	(45)	27
<b>Прибыль/(убыток) за финансовый период</b>		<b>190</b>	<b>(321)</b>
Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к: Акционерам материнской компании		190	(321)
		<b>190</b>	<b>(321)</b>
Прибыль/(убыток) на акцию, US\$			
Базовая	12	0,40	(0,68)
Разводненная	12	0,40	(0,68)

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2023	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022
	(неаудированные) US\$ млн	(неаудированные) US\$ млн
Прибыль/(убыток) за период	190	(321)
<b>Общий совокупный (убыток)/доход, за вычетом налога на прибыль</b>	<b>(499)</b>	<b>1 404</b>
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть расклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
(Убыток)/прибыль от изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования	17 (4)	12
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(545)	1 540
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность	50	(148)
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за период</b>	<b>(309)</b>	<b>1 083</b>
Итого совокупный (убыток)/доход за период, относящийся к акционерам материнской компании	(309)	1 083
	<b>(309)</b>	<b>1 083</b>

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	30 июня 2023 (неаудированные) US\$ млн	31 декабря 2022 (аудированные) US\$ млн
<b>Активы</b>			
Основные средства	13	3 104	3 392
Активы в форме права пользования		88	131
Гудвил		12	14
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия		16	13
Долгосрочная дебиторская задолженность		34	31
Прочие долгосрочные финансовые активы		13	24
Отложенные налоговые активы		182	142
Долгосрочные материально-производственные запасы	14	128	133
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>3 577</b>	<b>3 880</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	14	1 071	1 057
Предоплаты поставщикам		164	185
Авансовые платежи по налогу на прибыль		30	64
Дебиторская задолженность по НДС		128	148
Торговая и прочая дебиторская задолженность		231	103
Прочие финансовые активы категории ОССЧПУ		7	10
Денежные средства и их эквиваленты	19	384	633
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>2 015</b>	<b>2 200</b>
<b>Итого активы</b>		<b>5 592</b>	<b>6 080</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(205)	(270)
Краткосрочные кредиты и займы	15	(1 024)	(514)
Задолженность по налогу на прибыль		(15)	(11)
Задолженность по прочим налогам		(67)	(68)
Текущая часть условных обязательств по приобретению дочерних компаний	19	(11)	(9)
Краткосрочные обязательства по аренде	19	(19)	(25)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>(1 341)</b>	<b>(897)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	15	(1 950)	(2 512)
Условные и отложенные обязательства по выплате вознаграждения по приобретению дочерних компаний	19	(115)	(112)
Отложенные налоговые обязательства		(89)	(107)
Обязательства по восстановлению окружающей среды		(63)	(76)
Долгосрочные обязательства по аренде	19	(65)	(106)
Прочие долгосрочные обязательства		(30)	(28)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(2 312)</b>	<b>(2 941)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(3 653)</b>	<b>(3 838)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>1 939</b>	<b>2 242</b>
Выпущенный капитал	12	2 450	2 450
Резерв по выплатам на основе акций		28	35
Резерв хеджирования денежных потоков		12	16
Резерв по пересчету иностранной валюты		(2 038)	(1 543)
Нераспределенная прибыль		1 487	1 284
<b>Итого капитал</b>		<b>1 939</b>	<b>2 242</b>
<b>Итого обязательства и акционерный капитал</b>		<b>(5 592)</b>	<b>(6 080)</b>

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2023 (неаудированные)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные)
		US\$ млн	US\$ млн
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности</b>	19	35	(405)
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(375)	(373)
Чистые поступления, связанные с приобретением активов		-	123
Инвестиции в зависимые предприятия		(3)	-
Выданные займы		(14)	(8)
Возврат предоставленных займов		8	2
Полученное условное вознаграждение		5	3
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(379)</b>	<b>(253)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	19	582	2 711
Погашение кредитов и займов	19	(455)	(1 850)
Погашение обязательств по операционной аренде		(12)	(2)
Приобретение неконтролирующей доли		-	(23)
Погашение условных обязательств по приобретению активов		-	(15)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>115</b>	<b>821</b>
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(229)	163
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		633	417
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(20)	(39)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>384</b>	<b>541</b>

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Примечания	Объявленный	Резерв по	Резерв	Резерв по	Нераспределенная	Итого капитал
	акционерный	выплатам на	хеджирования	пересчету		
	капитал	основе акций	денежных	иностранной	прибыль	
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2022 года (аудированные данные)</b>	<b>2 450</b>	<b>31</b>	-	<b>(1 865)</b>	<b>1 587</b>	<b>2 203</b>
Убыток за финансовый период	-	-	-	-	(321)	(321)
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	-	-	12	1 392	-	1 404
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>1 392</b>	<b>(321)</b>	<b>1 083</b>
Вознаграждение на основе акций	-	8	-	-	-	8
Приобретение неконтролирующей доли	-	-	-	-	(23)	(23)
Перевод в нераспределенную прибыль	-	(9)	-	-	9	-
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2022 года (неаудированные данные)</b>	<b>2 450</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>(473)</b>	<b>1 252</b>	<b>3 271</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2023 года (аудированные данные)</b>	<b>2 450</b>	<b>35</b>	<b>16</b>	<b>(1 543)</b>	<b>1 284</b>	<b>2 242</b>
Прибыль за финансовый период	-	-	-	-	190	190
Прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-	(4)	(495)	-	(499)
<b>Итого совокупный (убыток)/доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(495)</b>	<b>190</b>	<b>(309)</b>
Вознаграждение на основе акций	-	6	-	-	-	6
Перевод в нераспределенную прибыль	-	(13)	-	-	13	-
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2023 года (неаудированные данные)</b>	<b>2 450</b>	<b>28</b>	<b>12</b>	<b>(2 038)</b>	<b>1 487</b>	<b>1 939</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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

Polymetal International plc («Компания») является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года, на отчетную дату местом ведения бизнеса является Кипр. По состоянию на 30 июня 2023 года акции Компании котировались на Лондонской и Московской фондовых биржах, а также Бирже Международного финансового центра «Астана».

7 августа 2023 года Компания завершила редомициляцию с о. Джерси в Международный финансовый центр «Астана» («МФЦА») в Казахстане. Акции Компании продолжают котироваться на Бирже МФЦА (AIX), которая теперь является основной фондовой биржей Компании. Делистинг Компании с Лондонской фондовой биржи завершился 29 августа 2023 года.

19 мая 2023 года в соответствии с Исполнительным указом 14024 за осуществление деятельности в металлургическом и горнодобывающем секторе российской экономики, Государственным департаментом США были введены санкции против АО «Полиметалл», холдинговой компании активов Группы, расположенных на территории Российской Федерации, и ее дочерних организаций. В связи с этим Совет директоров учредил Специальный комитет («Комитет»), состоящий из независимых директоров без исполнительных полномочий. Комитет занимается вопросами обеспечения полного и всестороннего соблюдения санкционного режима.

В свете произошедших событий и в целях сохранения акционерной стоимости Совет директоров и Комитет решили рассмотреть все доступные Компании опции по прекращению владения АО «Полиметалл» и его дочерними организациями. При необходимости любая такая сделка должна будет получить необходимые корпоративные, государственные и регуляторные одобрения во всех соответствующих юрисдикциях. Исходя из обстоятельств, существующих по состоянию на 30 июня 2023 года, Группа установила, что АО «Полиметалл» и его дочерние организации не соответствуют определению выбывающей группы согласно МСФО (IFRS) 5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность*».

### Основа представления отчетности

Данная неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «*Промежуточная финансовая отчетность*», выпущенным Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Данную отчетность необходимо рассматривать вместе с аудированной консолидированной финансовой отчетностью и примечаниями к ней, включенными в Годовой отчет Polymetal International plc и ее дочерних компаний за 2022 год («Годовой отчет за 2022 год»), который доступен на сайте [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)

### Учетная политика

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости с изменениями при переоценке некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Примененная учетная политика и методы расчета соответствуют политике и методам, принятым и описанным в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, за исключением тех, что описаны ниже.

### Новые и измененные стандарты, принятые Группой

На дату утверждения данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие поправки:

- поправки к МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*» в отношении продажи активов или их передачи в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием. Дата вступления в силу поправок не была утверждена, однако допускается их досрочное применение;
- поправки к МСФО (IAS) 7 «*Отчет о движении денежных средств*» и МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» в части финансирования поставщиков, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение;

- поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» в части классификации обязательств в составе текущих и долгосрочных обязательств, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты, и
- поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» в части сделок по продаже с обратной арендой, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.

Руководство определило, что существенное влияние данных стандартов и интерпретаций на сокращенную консолидированную отчетность маловероятно или данные стандарты и интерпретации не применяются к Группе.

### Новые стандарты, принятые Группой

Следующие поправки в МСФО вступают в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты. Группа определила, что существенное влияние данных стандартов и интерпретаций на ее сокращенную консолидированную отчетность маловероятно.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» в части классификации обязательств в составе текущих и долгосрочных обязательств, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 12 в части международной налоговой реформы (типовые правила второго компонента налоговой реформы (Pillar Two)), вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты.
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», вступающий в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается его досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», требующие раскрытия существенных положений учетной политики вместо основных положений учетной политики, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 8, заменяющие определение изменений в бухгалтерских оценках определением бухгалтерских оценок, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 12, уточняющие, что освобождение от первоначального признания активов и обязательств больше не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равных налогооблагаемых и временных разниц, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.

### 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 были приняты во внимание санкции, введенные Государственным департаментом США против АО «Полиметалл», дочерней компании Группы, зарегистрированной в Российской Федерации. Группа полагает, что данные санкции не окажут существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

Для оценки способности продолжать деятельность в обозримом будущем, принимая во внимание волатильность мировой экономики и введенные санкции в отношении России, 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 одобрения отчетности.

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 доходы и прибыль Группы могут быть подвержены влиянию снижения цен на золото и серебро в сочетании с укреплением российского рубля и казахстанского тенге и задержкой поставок в связи с изменением структуры реализации.

На дату составления отчетности Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 0,4 млрд и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 0,5 млрд, 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 следующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за период, завершившийся 30 июня 2023 года.

### Обменные курсы

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

#### Российский рубль/Доллар США    Казахстанский тенге/Доллар США

По состоянию на 30 июня 2023 года	87,03	454,13
По состоянию на 31 декабря 2022 года	70,34	462,65
Январь	69,23	462,49
Февраль	73,03	451,49
Март	76,09	450,51
Апрель	80,89	451,42
Май	78,95	446,66
Июнь	83,16	448,43

## 2. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты Группы выделены в соответствии с группировкой активов в управленческой отчетности, регулярно оцениваемой руководителем, принимающим операционные решения, для распределения ресурсов и оценки результатов деятельности. Операционные сегменты со схожими экономическими характеристиками объединены в отчетные сегменты.

В мае 2023 года структура управления Группы была изменена в связи с введением Государственным департаментом США санкций против АО «Полиметалл» в соответствии с Исполнительным указом 14024. В рамках отделения деятельности российских дочерних компаний Группы для соблюдения санкций управление активами в России делегировано руководителям АО «Полиметалл». Совет директоров и руководство Компании сосредоточили усилия на операционной деятельности активов Группы, расположенных в Республике Казахстан, а также разделении активов по юрисдикциям (см. Примечание 1).

В результате данных изменений руководство Компании пересмотрело формат раскрытия финансовой информации, необходимой для оценки результатов деятельности и распределения ресурсов Группы. Раскрытие данных на основании юрисдикции активов является более достоверным с точки зрения управления и прогнозирования и в большей степени соответствует новой структуре управления, внутренней отчетности и процедурам.

По состоянию на 30 июня 2023 года Группа выделяет два отчетных сегмента:

- Казахстан (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие») и
- Российская Федерация (включает операционные сегменты «Хабаровск», «Магадан», «Урал» и «Якутия»).



Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA, которая является альтернативным показателем деятельности (АПД). Подробная информация об АПД, используемых Группой, включая их определения, приведена на странице 48.

Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО. Группа отражает выручку и себестоимость реализации, полученные от своих производственных предприятий, за вычетом выручки от операций между сегментами и себестоимости реализации, связанной с продажей руды и концентрата внутри Группы.

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

**2. Информация по отчетным сегментам (продолжение)**

	Период, закончившийся 30 июня 2023 года (US\$ млн)			Период, закончившийся 30 июня 2022 года (US\$ млн)		
	КАЗАХСТАН	РОССИЯ	Итого отчетные сегменты	КАЗАХСТАН	РОССИЯ	Итого отчетные сегменты
Выручка от продаж внешним покупателям	393	922	1 315	443	605	1 048
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	160	413	573	151	266	417
Себестоимость реализации	186	515	701	185	335	520
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(26)	(92)	(118)	(34)	(46)	(80)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(8)	(8)	-	(20)	(20)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(2)	(2)	-	1	1
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	(4)	(4)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	26	113	139	17	121	138
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	32	116	148	26	124	150
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	(3)	(4)	(1)	(3)	(4)
Выплаты на основе акций	(5)	-	(5)	(8)	-	(8)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	7	37	44	14	53	67
Чистые прочие операционные расходы	7	41	48	16	53	69
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	(4)	(4)	-	1	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	(2)	(1)	(3)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>200</b>	<b>359</b>	<b>559</b>	<b>261</b>	<b>165</b>	<b>426</b>
Расходы на амортизацию	27	95	122	35	49	84
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	4	4
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	2	2	-	(1)	(1)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	8	8	-	20	20
Обесценение долгосрочных активов	-	12	12	-	689	689
Обесценение инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	-	-	-	-
Выплаты на основе акций	5	-	5	8	-	8
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	4	4	-	(1)	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	2	1	3
<b>Операционная прибыль</b>	<b>168</b>	<b>238</b>	<b>406</b>	<b>216</b>	<b>(596)</b>	<b>(380)</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц			(105)			92
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения			(5)			(22)
Финансовые расходы			(69)			(41)
Финансовые доходы			8			3
<b>Прибыль до налогообложения</b>			<b>235</b>			<b>(348)</b>
Расходы по налогу на прибыль			(45)			27

<b>Прибыль за финансовый период</b>	<b>190</b>			<b>(321)</b>		
Текущие запасы металлопродукции	172	546	718	132	980	1 112
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	60	293	353	44	378	422
Внеоборотные активы по сегментам:						
Основные средства, чистые	777	2 327	3 104	691	3 551	4 242
Гудвил	-	12	12	-	20	20
Долгосрочные материально-производственные запасы	34	94	128	28	117	145
Инвестиции в зависимые предприятия	11	5	16	3	28	31
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>1 054</b>	<b>3 277</b>	<b>4 331</b>	<b>898</b>	<b>5 074</b>	<b>5 972</b>
Приобретение основных средств						
Капитальные затраты	88	320	408	43	361	404
Приобретения дочерних предприятий	-	-	-	-	48	48
<b>Итого обязательства по сегментам</b>						
Чистый долг	(201)	(2 389)	(2 590)	(2 016)	(784)	(2 800)

### 3. ВЫРУЧКА

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2023 (неаудированные)				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные)			
	Тыс. унций/тонн отгружено		Тыс. унций/тонн к оплате		Тыс. унций/тонн отгружено		Тыс. унций/тонн к оплате	
	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)		Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)		Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)		Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)	
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Золото (тыс. унций)	582	570	1 889	1 076	465	456	1 843	841
Серебро (тыс. унций)	10 877	10 393	21,8	227	8 965	8 745	21,8	191
Медь (тонн)	1 526	1 431	8 389	12	2 138	1 871	8 553	16
<b>Итого</b>			<b>1 315</b>				<b>1 048</b>	

Ниже представлена выручка по географическим регионам местонахождения покупателей:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Продажи в и на территории Казахстана	486	649
Продажи на территории Российской Федерации	455	235
Продажи в Азию	374	157
Продажи в Европу	-	7
<b>Итого</b>	<b>1 315</b>	<b>1 048</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, закончившийся 30 июня 2023 года, включают выручку от продаж заказчикам Группы, чья доля в выручке превысила 10% от общей суммы и составила US\$ 265 млн, US\$ 221 млн и US\$ 193 млн соответственно (за период, закончившийся 30 июня 2022 года: US\$ 408 млн, US\$ 242 млн и US\$ 153 млн соответственно).

Анализ потоков поступлений от продаж приведен ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Слитки	605	252
Концентрат	414	376
Сплав доре	265	408
Руда	31	12
<b>Итого</b>	<b>1 315</b>	<b>1 048</b>

#### 4. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 5)	322	317
Расходы на переработку (Примечание 6)	276	233
Приобретение руды и концентратов у третьих лиц	34	40
НДПИ	79	66
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>711</b>	<b>656</b>
Износ и амортизация производственных активов (Примечание 7)	140	134
Затраты на рекультивацию	-	4
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>851</b>	<b>794</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(165)	(296)
Снижение стоимости запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 14)	10	19
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	5	3
	<b>701</b>	<b>520</b>

#### 5. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	141	156
Оплата труда	80	79
Расходные материалы и запасные части	98	80
Прочие расходы	3	2
<b>Итого (Примечание 4)</b>	<b>322</b>	<b>317</b>

#### 6. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	115	103
Услуги	106	81
Оплата труда	54	48
Прочие расходы	1	1
<b>Итого (Примечание 4)</b>	<b>276</b>	<b>233</b>

#### 7. ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	90	94
Переработка	50	40
<b>Итого в составе себестоимости производства (Примечание 4)</b>	<b>140</b>	<b>134</b>
(За вычетом): затраты, включенные в нерезализованные остатки запасов металлопродукции	(22)	(54)
<b>Амортизация, включенная в себестоимость реализации</b>	<b>118</b>	<b>80</b>

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (Примечание 2),

также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

## 8. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Оплата труда	121	123
Выплаты на основе акций	6	8
Амортизация	5	4
Услуги	7	4
Прочее	9	11
<b>Итого</b>	<b>148</b>	<b>150</b>

## 9. ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Расходы на геолого-разведочные работы	15	29
Социальные выплаты	12	17
Резерв на инвестиции в особой экономической зоне	7	7
Налоги, кроме налога на прибыль	7	7
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(2)	2
Прочие расходы, чистые	9	7
<b>Итого</b>	<b>48</b>	<b>69</b>

## 10. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	57	32
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде (Примечание 19)	4	2
Амортизация дисконта по восстановлению окружающей среды	4	3
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения (Примечание 19)	4	4
<b>Итого</b>	<b>69</b>	<b>41</b>

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере US\$ 21 млн и US\$ 12 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставок капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 4,86% и 3,8% в годовом исчислении соответственно.

## 11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	125	107
Отложенный налог на прибыль	(80)	(134)
<b>Итого</b>	<b>45</b>	<b>(27)</b>

Группе предоставлен ряд налоговых льгот. Эффективная налоговая ставка рассчитывается отдельно для каждого предприятия и составляет от 0% до 20%.

	<u>30 июня 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Отложенные налоговые активы	182	142
Отложенные налоговые обязательства	(89)	(107)
	<u>93</u>	<u>35</u>

Увеличение суммы отложенного налогового актива, признанного в отчетном периоде, в основном обусловлено доходом в размере US\$ 85 млн, связанного с курсовыми разницеми по внутригрупповым остаткам, подлежащим вычету для целей налогообложения при погашении основного долга. За период, закончившийся 30 июня 2022 года, увеличение суммы отложенного налогового актива было обусловлено признанием дохода в размере US\$ 125 млн, связанного с обесценением основных средств.

Группа применяет обязательное временное исключения из учета отложенных налоговых обязательств, возникающих в результате введения правил второго компонента налоговой реформы (Pillar Two).

### Налоговые риски

В отношении периодов, закончившихся 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года, новые отдельные существенные риски не были определены как вероятные, и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило возможные налоговые риски, связанные с условными обязательствами (Примечание 16) (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы), приблизительно в US\$ 102 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 122 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года), которые относятся к налогу на прибыль. Изменение суммы налоговых обязательств в основном связано с укреплением курса российского рубля к доллару США. Данные налоговые риски обусловлены более жесткой позицией российских налоговых органов в отношении трактовки налогового законодательства, которая прослеживается в нескольких недавних судебных разбирательствах в отношении сторонних компаний. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех и пяти календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки, для компаний России и Казахстана соответственно. Компания уверена, что выполнила все налоговые обязательства в необходимом объеме на основании своего понимания налогового законодательства, однако вышеперечисленные обстоятельства могут послужить источником дополнительных финансовых рисков для Группы.

## 12. ДИВИДЕНДЫ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

По состоянию на 30 июня 2023 года общее количество прав голоса в Компании составляет 473 626 239 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (473 626 239 обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2022 года). По состоянию на 30 июня 2023 года Компания владеет 39 070 838 казначейскими акциями, которые не предоставляют прав голоса или экономические права (39 070 838 обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2022 года).

Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

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

### Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

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

	<b>Шесть месяцев, закончившиеся</b>	
	<u>30 июня 2023</u>	<u>30 июня 2022</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	473 626 239	473 626 239
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<u>473 626 239</u>	<u>473 626 239</u>

В текущем периоде корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (отсутствовали в течение периода, закончившегося 30 июня 2022 года).

Корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций для целей расчета разводненной прибыли на акцию не проводились (отсутствовали в течение периода, закончившегося 30 июня 2022 года). Опционы по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP), выданные в рамках траншей с 2020 по 2021 год, не являются потенциальными обыкновенными акциями с разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как их исполнение на отчетную дату не представляется возможным (по состоянию на 30 июня 2022 года потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом не выдавались).

Срок действия опционов, выданных в рамках транша в 2019 году, истек в I полугодии 2023 года. В связи с этим соответствующая сумма в размере US\$ 13 млн, отраженная в резерве по выплатам на основе акций, была переведена в состав нераспределенной прибыли (в 2022 году в связи с траншем 2018 года в состав нераспределенной прибыли было переведено US\$ 9 млн).

### 13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года (аудированные данные)</b>	<b>500</b>	<b>85</b>	<b>3 743</b>	<b>93</b>	<b>1 147</b>	<b>5 568</b>
Приобретения	28	5	119	3	253	408
Ввод в эксплуатацию	(275)	(3)	343	2	(67)	-
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	(1)	-	(1)	(2)
Выбытия, включая полностью амортизированные активы	-	-	(18)	(1)	(4)	(23)
Пересчет в валюту представления отчетности	(77)	(13)	(525)	(17)	(231)	(863)
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2023 года</b>	<b>176</b>	<b>74</b>	<b>3 661</b>	<b>80</b>	<b>1 097</b>	<b>5 088</b>

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года (аудированные данные)</b>	<b>(252)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1 834)</b>	<b>(53)</b>	<b>(35)</b>	<b>(2 176)</b>
Изменения за период	-	-	(148)	(4)	-	(152)
Ввод в эксплуатацию	202	-	(211)	-	9	-



Обесценение, признанное в течение периода	-	(12)	-	-	-	(12)
Выбытия, включая полностью амортизированные активы	-	-	16	1	-	17
Пересчет в валюту представления отчетности	34	1	290	8	6	339
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2023 года</b>	<b>(16)</b>	<b>(13)</b>	<b>(1 887)</b>	<b>(48)</b>	<b>(20)</b>	<b>(1 984)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2022</b>	<b>248</b>	<b>83</b>	<b>1 909</b>	<b>40</b>	<b>1 112</b>	<b>3 392</b>
<b>30 июня 2023</b>	<b>160</b>	<b>61</b>	<b>1 774</b>	<b>32</b>	<b>1 077</b>	<b>3 104</b>

#### 14. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2023		31 декабря 2022	
	US\$ млн		US\$ млн	
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>				
Запасы добытой руды	82		89	
Медный, золотой и серебряный концентрат	8		10	
Расходные материалы и запасные части	38		34	
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>128</b>		<b>133</b>	
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>				
Медный, золотой и серебряный концентрат	303		287	
Запасы добытой руды	194		229	
Незавершенное производство	107		111	
Сплав доре	74		55	
Металл для аффинажа	25		20	
Металл в слитках	15		3	
<b>Итого краткосрочные запасы металлопродукции</b>	<b>718</b>		<b>705</b>	
Расходные материалы и запасные части	353		352	
<b>Итого краткосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>1 071</b>		<b>1 057</b>	

#### 15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США, евро, юанях и российских рублях.

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		30 июня 2023			31 декабря 2022			
	30 июня 2023	31 декабря 2022	Кратко-срочные US\$ млн	Долго-срочные US\$ млн	Итого US\$ млн	Кратко-срочные US\$ млн	Долго-срочные US\$ млн	Итого US\$ млн	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	2,73%	2,68%	33	142	175	33	158	191

<b>Итого обеспеченные займы, полученные от третьих сторон</b>				<b>33</b>	<b>142</b>	<b>175</b>	<b>33</b>	<b>158</b>	<b>191</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>									
	плавающая	6,52%	5,69%	240	119	359	149	339	488
<i>Деноминированные в долларах США</i>									
	фиксированная	3,74%	3,75%	426	824	1 250	43	1 206	1 249
<i>Деноминированные в евро</i>									
	плавающая	3,39%	0,98%	2	18	20	2	19	21
<i>Деноминированные в рублях</i>									
	плавающая	9,45%	9,35%	29	619	648	132	518	650
<i>Деноминированные в рублях</i>									
	фиксированная	8,03%	8,03%	7	159	166	3	202	205
<i>Деноминированные в юанях</i>									
	фиксированная	3,92%	5,99%	287	69	356	83	-	83
<i>Деноминированные в юанях</i>									
	плавающая	н/п	3,50%	-	-	-	69	70	139
<b>Итого необеспеченные займы, полученные от третьих сторон</b>				<b>991</b>	<b>1 808</b>	<b>2 799</b>	<b>481</b>	<b>2 354</b>	<b>2 835</b>
<b>Итого</b>				<b>1 024</b>	<b>1 950</b>	<b>2 974</b>	<b>514</b>	<b>2 512</b>	<b>3 026</b>

Изменения в кредитах и займах приведены в Примечании 19 ниже.

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

	Период, закончившийся	
	30 июня 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Менее 1 года	1 024	514
1-5 лет	1 524	1 709
Более 5 лет	426	803
<b>Итого</b>	<b>2 974</b>	<b>3 026</b>

## 16. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 30 июня 2023 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 264 млн (US\$ 279 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года).

### Обязательства по аренде

Арендные обязательства Группы, представленные переменной частью арендной ставки, применяемой в отношении ЛЭП и электрической подстанции Нежданинского, оцениваются в US\$ 26 млн (без дисконтирования), которые будут списываться в момент возникновения.

### Налогообложение

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

Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере US\$ 105 млн в отношении условных обязательств (US\$ 125 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года), в основном представленных налогом на прибыль (Примечание 11).

## 17. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для уровня 1, но которые наблюдаются на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно.

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

По состоянию на 30 июня 2023 года и 31 декабря 2022 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ОССЧПУ):

	30 июня 2023			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	180	-	180
Условное вознаграждение к получению	-	-	7	7
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	1	-	-	1
Обязательства по выплате роялти	-	-	(24)	(24)
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 17)	-	-	(38)	(38)
<b>Итого</b>	<b>1</b>	<b>180</b>	<b>(55)</b>	<b>126</b>

	31 декабря 2022			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	54	-	54
Условное вознаграждение к получению	-	-	17	17
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	1	-	-	1
Обязательства по выплате роялти	-	-	(24)	(24)
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 17)	-	-	(36)	(36)
<b>Итого</b>	<b>1</b>	<b>54</b>	<b>(43)</b>	<b>12</b>

За оба отчетных периода реклассификации финансовых инструментов между уровнями иерархии справедливой стоимости не производилось.

Кроме того, по состоянию на 30 июня 2023 года несколько договоров процентного свопа Группы на сумму US\$ 12 млн (US\$ 16 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года) признаны в составе долгосрочной дебиторской задолженности и прочих финансовых инструментов. Все договоры процентного свопа, предполагающие замену плавающей процентной ставки на фиксированную, определены как инструменты хеджирования денежных потоков для снижения влияния изменения процентных ставок по кредитам и займам на денежные потоки Группы. Так как ключевые параметры договоров процентного свопа и соответствующих им хеджируемых денежных потоков совпадают, Группа провела качественную оценку эффективности хеджирования и ожидает, что изменение стоимости договоров процентного свопа и соответствующих объектов хеджирования будет разнонаправленным при изменении процентных ставок. По состоянию на 30 июня 2023 года и 30 июня 2022 года признаки неэффективности хеджирования не были установлены, в связи с чем изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования было отражено в составе прочего совокупного дохода.

Группа признала следующие прибыли и убытки от переоценки финансовых инструментов категории ОССЧПУ, отнесенных к уровню 3:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2023	30 июня 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль/(убыток) от переоценки условного вознаграждения к получению	4	(16)
Прибыль от переоценки условного вознаграждения к выплате	1	1
Изменение справедливой стоимости акций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	-	(4)
Убыток от переоценки роялти к выплате	-	(3)
<b>Итого изменение справедливой стоимости финансовых инструментов</b>	<b>5</b>	<b>(22)</b>

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения.

Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы по состоянию на 30 июня 2023 года, составила US\$ 2 643 млн (US\$ 2 615 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года), а балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2023 года составила US\$ 2 974 млн (US\$ 3 026 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года).

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

### Методики оценки, используемые для оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отнесенных к уровню 3

Основные исходные данные по финансовым инструментам, отнесенным к уровню 3, применяются для оценки справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению, представленных различными роялти с чистого дохода (NSR). Такие данные определяются и оцениваются следующим образом:

- В соответствующей модели оценки справедливой стоимости используется ожидаемый объем производства на месторождениях, основанный на сроках их эксплуатации, рассчитанных с учетом оценок минеральных ресурсов и рудных запасов.
- Цены на металлы: цены на металлы основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. Группа применяла реальные долгосрочные цены на золото и серебро – US\$ 1 900 за унцию в отношении 2024 года, US\$ 1 800 за унцию с 2024 года (US\$ 1 800 за унцию в 2022 году) и US\$ 22 за унцию (\$22 за унцию в 2022 году) соответственно.
- Ставки дисконтирования: Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 16,2% (14,1% по состоянию на 31 декабря 2022 года). Для модели Монте-Карло, которая включает в себя учет инфляции как волатильной величины, применялась номинальная ставка дисконтирования 18,6% (16% по состоянию на 31 декабря 2022 года).
- Если размер чистого NSR и роялти к уплате или получению зависит от цен на металлы или обменных курсов, Группа применяет моделирование Монте-Карло, которое учитывает волатильность этих показателей в оценке на основании рыночных цен/курсов, действующих на дату оценки. Моделирование методом Монте-Карло применялось для расчета обязательств по выплате условного вознаграждения по Прогнозу и всех условных вознаграждений к получению.

Для модели Монте-Карло применялись следующие ключевые допущения:

Металл	Цена золота на дату оценки за унцию на тонну	Волатильность, %%	Постоянная корреляция с ценой на золото, %%
Золото	1 912	13,95%-14,25%	н/п
Серебро	22,47-24,1	29,70%-31,25%	87,78%
Медь	8 210	25,27%	(72,37)%
Цинк	2 363	34,86%	(44,05)%
Обменный курс RUB/US\$	87,0341	20,73%	51,17%

Руководство полагает, что возможные изменения, использованные для оценки допущений, не окажут существенного влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность в части условного обязательства по выплате вознаграждения и условного вознаграждения к получению.

## 18. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

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

В течение периода, закончившегося 30 июня 2023 года, сделки со связанными сторонами были представлены различными приобретениями на сумму US\$ 1,1 млн (US\$ 0,6 млн за период, закончившийся 30 июня 2022 года) и продажами на сумму US\$ 0,3 млн (US\$ 0,3 млн за период, закончившийся 30 июня 2022 года).

По состоянию на 30 июня 2023 года непогашенные расчеты со связанными сторонами представлены дебиторской задолженностью на сумму US\$ 1 млн (US\$ 1,2 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года).

## 19. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2023 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные) US\$ млн
Прибыль до налогообложения	235	(348)
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию	2	123
Обесценение долгосрочных активов	12	689
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	10	19
Выплаты на основе акций	8	6
Финансовые расходы	69	41
Финансовые доходы	(8)	(3)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	17	5
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	105	(92)
Прочие неденежные статьи	(2)	8
	<b>555</b>	<b>429</b>
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Изменение в материально-производственных запасах	(205)	(315)
Изменение задолженности по НДС и прочим налогам	26	(7)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(130)	(42)
Изменение предоплаты поставщикам	(7)	(68)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	(31)	(58)
Изменение полученных авансовых платежей	-	(134)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>208</b>	<b>(195)</b>
Уплаченные проценты	(79)	(43)
Полученные проценты	7	3
Уплаченный налог на прибыль	(101)	(170)
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности</b>	<b>35</b>	<b>(405)</b>

Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности обусловлено ростом продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования. Погашение дебиторской задолженности ожидается во II полугодии 2023 года.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2023 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 89 млн (US\$ 209 млн за период, закончившийся 30 июня 2022 года).

Денежные средства и их эквиваленты на балансе российских предприятий Группы не могут быть использованы за пределами России в связи с определенными правовыми ограничениями (однако полностью доступны для российских предприятий Группы) и по состоянию на отчетную дату составили US\$ 30 млн (US\$ 118 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года). Группа полагает, что данные ограничения не окажут существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

## Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

В таблице ниже приведены изменения в обязательствах Группы, возникших от финансовой деятельности, в том числе обусловленные денежными и неденежными изменениями. Обязательства, обусловленные финансовой деятельностью, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будущие денежные потоки по которым будут классифицированы в сокращенном консолидированном отчете Группы о движении денежных средств как денежные потоки от финансовой деятельности.

Представленные в таблице ниже изменения условий договоров аренды относятся к договору аренды ЛЭП, снабжающей электричеством производственную площадку Нежданинское, который начался в июля 2022. Соответствующее снижение признается в составе активов в форме права пользования.

	Период, закончившийся 30 июня 2023				
	Кредиты и займы	Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения	Амортизированная стоимость отложенного обязательства по выплате вознаграждения	Роялти к выплате	Обязательства по аренде
<b>По состоянию на 1 января 2023</b>	<b>3 027</b>	<b>36</b>	<b>85</b>	<b>24</b>	<b>131</b>
Поступление денежных средств	582	-	-	-	-
Отток денежных средств	(455)	-	-	-	(12)
<b>Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>
Амортизация дисконта	-	2	3	-	4
Изменение условий договоров аренды	-	-	-	-	(14)
Прекращенные договоры аренды	-	-	-	-	(2)
Чистый убыток от курсовых разниц	293	4	-	6	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(473)	(4)	-	(6)	(23)
<b>Прочие изменения</b>	<b>(180)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(35)</b>
<b>По состоянию на 30 июня 2023</b>	<b>2 974</b>	<b>38</b>	<b>88</b>	<b>24</b>	<b>84</b>
За вычетом текущей доли обязательств	(1 024)	(9)	-	(5)	(19)
<b>Итого долгосрочные обязательства по состоянию на 30 июня</b>	<b>1 950</b>	<b>29</b>	<b>88</b>	<b>19</b>	<b>65</b>
	Период, закончившийся 30 июня 2022				
	Кредиты и займы	Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения	Амортизированная стоимость отложенного обязательства по выплате вознаграждения	Роялти к выплате	Обязательства по аренде
<b>По состоянию на 1 января 2022 года</b>	<b>2 064</b>	<b>63</b>	<b>79</b>	<b>21</b>	<b>36</b>
Поступление денежных средств	2 711	-	-	-	-
Отток денежных средств	(1 850)	(15)	-	-	(4)
<b>Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности</b>	<b>861</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>
Поступления в результате приобретений	161	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	(1)	-	3	-
Амортизация дисконта	-	1	3	-	2
Амортизация комиссии за организацию финансирования	1	-	-	-	-

Новые договоры аренды	-	-	-	-	2
Чистая прибыль от курсовых разниц	(417)	-	-	-	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	671	-	-	-	15
<b>Прочие изменения</b>	<b>416</b>	-	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>19</b>
<b>По состоянию на 30 июня 2022 года</b>	<b>3 341</b>	<b>48</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>51</b>
За вычетом текущей доли обязательств	(1 189)	(17)	-	-	-
<b>Итого долгосрочные обязательства по состоянию на 30 июня</b>	<b>2 152</b>	<b>31</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>51</b>

## 20. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В июле 2023 года Группа увеличила эффективную долю участия в проекте Баксы до 75% в обмен на денежное вознаграждение в размере US\$ 14 млн путем консолидации 100% доли в ТОО «Батыс Байкен», которому принадлежит 75% доли в ТОО «Нур-Байкен», владеющем лицензией на разработку медно-золотого месторождения Баксы. Государственной компании АО «Казгеология» принадлежат оставшиеся 25%.

7 августа 2023 года Компания завершила редомициляцию с о. Джерси в Международный финансовый центр «Астана» («МФЦА») в Казахстане. Акции Компании продолжают котироваться на Бирже МФЦА (AIX), которая теперь является основной фондовой биржей Компании. Делистинг Компании с Лондонской фондовой биржи завершился 29 августа 2023 года.

4 августа 2023 года в Российской Федерации был введен налог на сверхприбыль в отношении ряда компаний со средней налоговой базой более 1 млрд рублей за года, закончившиеся 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года. По оценкам руководства сумма налога на сверхприбыль Группы составит 600 млн рублей (около US\$ 7 млн) и будет признана в составе текущего налога на прибыль за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2023 года.

В сентябре 2023 года Группа приняла решение об аннулировании соответствующих колл- и пут-опционов, а также корпоративного договора, заключенного с партнером по совместному предприятию (СП) в отношении 40,6% доли в ООО ГРК «Амикан» (Амикан) (данные по сделке представлены в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года), что позволило создать новое совместное предприятие на базе данного актива. Сторонняя компания приобрела 40,6% доли, ранее принадлежащей партнеру АО «Полиметалл» по СП. АО «Полиметалл» также передало данной компании 9,5% доли в активе в обмен на денежное вознаграждение в размере US\$ 21 млн. В результате сделки Группе на текущий момент принадлежит 49,9% доли в Амикане. АО «Полиметалл» также заключило несколько корпоративных соглашений с новым акционером в части проектного финансирования, корпоративного управления и операционной деятельности. Метод учета данной сделки будет определен во II полугодии 2023 года.



## 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 директорам и руководству.

### АПД и обоснование их использования

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



Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Скорректированная прибыль на акцию</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)</li> <li>Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)</li> <li>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>
<b>Скорректированная рентабельность собственного капитала</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)<sup>1</sup></li> <li>Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Наиболее важный показатель для оценки доходности Компании</li> <li>Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал</li> </ul>
<b>Доходность активов</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)<sup>1</sup> до уплаты процентов и налогов</li> <li>Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам</li> </ul>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовые расходы (чистые)</li> <li>Амортизация и обесценение</li> <li>Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации</li> <li>Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов</li> <li>Выплаты на основе акций</li> <li>Резерв по сомнительной задолженности</li> <li>Чистая прибыль/убыток от изменения курсов валют</li> <li>Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения</li> <li>Затраты на рекультивацию</li> <li>Доначисление НДС, пени и штрафы</li> <li>Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности</li> </ul>

<sup>1</sup> В годовом исчислении для результатов полугодия.

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Чистый долг</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов<sup>1</sup></li> <li>Денежные средства и их эквиваленты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Не применимо</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса</li> <li>Используется кредиторами в банковских договорах</li> </ul>
<b>Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Не применимо</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>За вычетом затрат на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия</li> <li>За вычетом займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия</li> <li>За вычетом поступлений от продажи дочерних и зависимых предприятий</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам</li> <li>Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Не применимо</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбытии активов и совместных предприятий</li> <li>Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам и проектам развития</li> </ul>
<b>Денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Итого денежные операционные расходы</li> <li>Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Расходы на амортизацию</li> <li>Затраты на рекультивацию</li> <li>Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации</li> <li>Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли</li> <li>Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты</li> <li>Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития</li> <li>Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота</li> <li>Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности</li> </ul>

<sup>1</sup> Без учета обязательств по аренде и выплат роялти.

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Итого денежные операционные расходы</li> <li>Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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 расходы по налогу на прибыль. Совокупные затраты включают затраты на проекты развития.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства</li> </ul>