

Дата 26 августа 2021 года

## Polymetal International plc

Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года

*«Полиметалл в первом полугодии показал отличные финансовые результаты на фоне высоких цен на металлы и производственных показателей», – заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис. – Мы ожидаем высоких производственных результатов, стабильного уровня денежных затрат в рамках первоначального прогноза и значительного денежного потока во втором полугодии. Мы также продолжим реализацию проектов развития в соответствии с графиком».*

### ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка в I полугодии 2021 года выросла на 12% до US\$ 1 274 млн по сравнению с I полугодием 2020 года («год к году») за счет роста цен на металлы. Средние цены реализации золота и серебра соответствовали динамике рынка и выросли на 8% и 59% соответственно. Производство в I полугодии 2021 года снизилось на 1% в сравнении год к году и составило 714 тыс. унций золотого эквивалента. Объем продаж золота сохранился на уровне 595 тыс. унций, на 40 тыс. унций меньше объема производства, преимущественно в связи с ростом запасов концентрата Кызыла на складах или в пути. Объем продаж серебра снизился на 19% и составил 8 млн унций на фоне разрыва между производством и реализацией серебряного концентрата, который будет устранен во II полугодии 2021 года.
- Денежные затраты Группы<sup>1</sup> в I полугодии 2021 года составили US\$ 712 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 12% по сравнению с I полугодием 2020 года, в рамках прогноза в US\$ 700-750 на унцию золотого эквивалента. Повышение денежных затрат обусловлено инфляцией в горнодобывающей отрасли, опережающей рост потребительских цен, увеличением расходов, связанных с пандемией коронавируса, а также плановым снижением содержаний в перерабатываемой руде на Кызыле и Албазино.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> выросли на 16% в сравнении год к году и составили US\$ 1 019 на унцию золотого эквивалента за счет инвестиций на Омолоне (строительство энергетического комплекса, корпуса флотации в рамках проекта по переходу на сухое складирование хвостов и обновление парка горной техники) и Кызыле (приобретение горной техники), а также увеличения объема вскрышных работ на Воронцовском (месторождения Пещерное и Саум) и Омолоне (месторождение Бургали). Ожидается, что показатель совокупных денежных затрат снизится во II полугодии за счет сезонного увеличения объемов производства и продаж. Годовые затраты будут соответствовать первоначальным прогнозам Компании - US\$ 925-975 на унцию золотого эквивалента на 2021 год.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> выросла на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, достигнув US\$ 660 млн, благодаря росту цен на металлы на фоне стабильного уровня производства. Рентабельность по скорректированной EBITDA снизилась на 2 п.п. до 52% (54% в I полугодии 2020 года).
- Чистая прибыль<sup>2</sup> составила US\$ 419 млн (US\$ 376 млн в I полугодии 2020 года), при этом базовая прибыль на акцию выросла до US\$ 0,89 (US\$ 0,80 на акцию в I полугодии 2020 года) на фоне увеличения операционной прибыли. Скорректированная чистая прибыль<sup>1</sup> выросла на 15% и составила US\$ 422 млн (US\$ 368 млн в I полугодии 2020 года).
- Капитальные затраты составили US\$ 375 млн<sup>3</sup>, увеличившись на 55% по сравнению с US\$ 242 млн в I полугодии 2020 года, за счет строительных работ на АГМК-2, Нежданинском и Кутыне, а также вскрышных

<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> Прибыль за период.

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

---

работ на Ведуге<sup>1</sup>, Воронцовском и Омолоне. Рост капитальных затрат обусловлен увеличением инфляции и расходами, связанными с пандемией коронавируса.

- Неблагоприятное влияние макроэкономических факторов, рост цен на сырьевые товары и индексация стоимости рабочей силы, а также изменение объема работ, одобренное Советом директоров (в частности затраты на подготовку технико-экономического обоснования проекта Тихоокеанского ГМК, ускорение реализации проектов Ведуга и Прогноз), привели к тому, что Компания повысила прогноз капитальных затрат на 2021 год до US\$ 675-725 млн (первоначально US\$ 560 млн). Обновленный прогноз капитальных затрат на 2022-2025 годы будет представлен в рамках Дня инвестора и аналитика в ноябре 2021 года.
- В соответствии с дивидендной политикой Совет директоров Полиметалла одобрил выплату промежуточного дивиденда в размере US\$ 0,45 на акцию (US\$ 0,40 в I полугодии 2020 года), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за I полугодие 2021 года. Итоговый дивиденд за 2020 год в размере US\$ 0,89 на акцию (US\$ 421 млн) был выплачен в мае 2021 года.
- Чистый долг<sup>2</sup> увеличился до US\$ 1 827 млн (US\$ 1 351 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предшествующие 12 месяцев составило 1,05x, что существенно ниже целевого уровня Группы в 1,5x. Рост долга связан с увеличением капитальных затрат и сезонным накоплением оборотного капитала.
- Денежный поток от операционной деятельности увеличился на 22% в сравнении год к году и достиг US\$ 358 млн, при этом свободный денежный поток<sup>3</sup> был представлен оттоком денежных средств в размере US\$ 27 млн по сравнению с притоком денежных средств в размере US\$ 54 млн в I полугодии 2020 года на фоне увеличения капитальных затрат. Свободный денежный поток во II полугодии будет традиционно выше за счет ожидаемого сезонного увеличения производства и высвобождения оборотного капитала.
- Полиметалл подтверждает текущий производственный план на 2021 год в объеме 1,5 млн унций в золотом эквиваленте. Прогноз денежных затрат остается неизменным в пределах US\$ 700-750 на унцию золотого эквивалента и совокупных денежных затрат в пределах US\$ 925-975 на унцию золотого эквивалента. Фактические затраты по-прежнему зависят от обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге к доллару США, что оказывает существенное влияние на операционные затраты Группы, деноминированные в местных валютах.

---

<sup>1</sup> Под управлением ГРК Амикан.

<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 2021	I полугодие 2020 <sup>2</sup>	Изменение, %
Выручка, US\$ млн	1 274	1 135	+12%
Денежные затраты <sup>3</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	712	638	+12%
Совокупные денежные затраты <sup>3</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	1 019	880	+16%
Скорректированная EBITDA <sup>3</sup> , US\$ млн	660	610	+8%
Средняя цена реализации золота <sup>4</sup> , US\$ за унцию	1 793	1 661	+8%
Средняя цена реализации серебра <sup>4</sup> , US\$ за унцию	26,5	16,7	+59%
Чистая прибыль, US\$ млн	419	376	+11%
Скорректированная чистая прибыль <sup>3</sup> , US\$ млн	422	368	+15%
Доходность активов <sup>3</sup> , %	24%	23%	+1%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) <sup>3</sup> , %	24%	23%	+1%
Базовая прибыль на акцию, US\$/акцию	0,89	0,80	+11%
Скорректированная прибыль на акцию, US\$/акцию	0,89	0,78	+14%
Дивиденд, объявленный в течение периода <sup>5</sup> , US\$/акцию	0,89	0,62	+44%
Дивиденд, предложенный за период <sup>6</sup> , US\$/акцию	0,45	0,40	+13%
Чистый долг <sup>3</sup> , US\$ млн	1 827	1 351	+35%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,05 <sup>7</sup>	0,80	+32%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	358	294	+22%
Капитальные затраты, US\$ млн	375	242	+55%
Свободный денежный поток <sup>3</sup> , US\$ млн	(27)	54	НП <sup>8</sup>
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A <sup>3</sup> , US\$ млн	(29)	55	НП

## ИНФОРМАЦИЯ О ВЛИЯНИИ COVID-19 НА КОМПАНИЮ

- На дату пресс-релиза в Компании выявлено 64 активных случая заболевания.
- В июле на Кубакинской фабрике (Омолонский хаб) произошла крупная вспышка заболеваемости коронавирусом. Руководство предприятия незамедлительно приняло меры для изоляции инфицированных и оказания амбулаторной медицинской помощи заболевшим с более серьезными симптомами, а также хроническими заболеваниями, что не отразилось на результатах производства. На дату пресс-релиза остался 41 активный случай заболевания, в основном среди подрядчиков, ведущих строительные и буровые работы.

<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. Также, % изменения 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> Данные пересмотрены по причине изменений в учетной политике. С 1 января 2021 года расходы на геологоразведку и оценку запасов капитализируются в активы после публикации оценки минеральных ресурсов; до ее публикации такие расходы списываются в момент возникновения. Капитализированные активы, связанные с геологоразведкой и оценкой запасов, для которых не была проведена оценка минеральных ресурсов, были списаны, а Отчет о прибылях и убытках за 2020 год был скорректирован на ранее капитализированные расходы, в том числе на капитализированные проценты. Данное примечание относится ко всей сравнительной информации за 2020 год, приведенной в настоящем релизе.

<sup>3</sup> Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

<sup>4</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>5</sup> I полугодие 2021 года: итоговый дивиденд за 2020 год, выплаченный в мае 2021 года. I полугодие 2020 года: специальный и итоговый дивиденд за 2019 год, выплаченный в 2020 году.

<sup>6</sup> I полугодие 2021 года: промежуточный дивиденд за 2021 год. I полугодие 2020 года: промежуточный дивиденд за 2020 год.

<sup>7</sup> За последние 12 месяцев. Скорректированная EBITDA за II полугодие 2020 года составила US\$ 1 074 млн.

<sup>8</sup> Не применимо.

- 
- Пандемия коронавируса не повлияла на работу других предприятий и реализацию проектов развития. На всех активах Компании продолжают действовать профилактические меры, включая тестирование и обсервацию.
  - Полиметалл продолжает добровольную вакцинацию сотрудников на предприятиях и в офисах: на различных производственных площадках Компании 30% сотрудников получили не менее одной дозы вакцины.

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

- В первой половине 2021 года среди сотрудников и подрядчиков Полиметалла не было несчастных случаев со смертельным исходом (в I полугодии 2020 года несчастные случаи со смертельным исходом также отсутствовали). Полиметалл с сожалением сообщает, что 18 июля сотрудник подрядной организации, выполняющей бурение, погиб при проведении работ на Саумском карьере, который является частью Воронцовского хаба.
- Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников Группы в I полугодии 2021 года составил 0,17 (10 травм, которые повлекли временную потерю трудоспособности) по сравнению с 0,07 и четырьмя случаями в I полугодии 2020 года.
- Производство за I полугодие 2021 года составило 714 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 1% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет планового снижения содержаний на Кызыле и Албазино. Во второй половине 2021 года объем производства будет значительно выше за счет сезонной реализации запасов концентрата, в частности на Майском и Дукате. Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,5 млн унций золотого эквивалента на 2021 год.
- Строительные работы на Нежданнинском и АГМК-2 осуществлялись по графику, несмотря на сохраняющуюся напряженность на рынке строительных услуг и ограничения на заграничные поездки в связи с пандемией коронавируса.
- В июне 2021 года Vigeo Eiris (входит в Moody's ESG), один из ведущих мировых провайдеров ESG-рейтингов и аналитики, повысил оценку Полиметалла с 48 до 69 баллов (из 100 возможных), что соответствует уровню Advanced («Продвинутый»), наивысшему по шкале компании. Новая оценка поднимает Полиметалл на второе место из 43 компаний горнодобывающего и металлургического сектора, а также на 22 место в мировом рейтинге (4 939 компаний).
- В августе 2021 года рейтинг MSCI ESG для Полиметалла был повышен с A до AA. Это включает Полиметалл в число компаний с наивысшим рейтингом ESG в секторе драгоценных металлов. MSCI отметил достижения Полиметалла в сфере промышленной безопасности, отлаженную систему корпоративного управления, нормы деловой этики, активное взаимодействие с местными сообществами и тщательно проработанный подход к снижению рисков в области управления гидротехническими сооружениями.
- Факты общественного признания в отчетном периоде подтверждают успех Полиметалла как ответственной компании: 7 место в рейтинге «30 самых экологичных компаний России» и 2 место среди металлургических и горнодобывающих компаний России по версии Forbes.

	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Вскрыша, млн тонн	98,0	79,1	+24%
Подземная проходка, км	46,3	46,4	-0%
<b>Добыча руды, млн тонн</b>	<b>7,5</b>	<b>8,1</b>	<b>-7%</b>
Открытые работы	5,6	6,0	-7%
Подземные работы	1,9	2,0	-5%
Переработка руды, млн тонн	7,6	7,8	-3%
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента</b>	<b>3,6</b>	<b>4,0</b>	<b>-9%</b>
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	635	642	-1%
Серебро, млн унций	9,4	9,8	-4%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>714</b>	<b>723</b>	<b>-1%</b>
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	595	595	+0%
Серебро, млн унций	8,0	9,9	-19%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>721</b>	<b>695</b>	<b>+4%</b>
Среднесписочная численность персонала	13 062	12 083	+8%
<b>Охрана труда и безопасность</b>			
LTIFR <sup>3</sup>	0,17	0,07	+143%
Несчастные случаи со смертельным исходом	-	-	н/п

## КОРПОРАТИВНЫЕ СДЕЛКИ

- В I полугодии 2021 года крупные корпоративные сделки отсутствовали.

<sup>1</sup> Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 120:1.

<sup>2</sup> На основе фактических цен реализации.

<sup>3</sup> LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности на 200 000 отработанных часов.

## КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся в четверг, 26 августа 2021 года, в 11:00 по московскому времени (в 09:00 по лондонскому времени).

Для участия в звонке, пожалуйста, набирайте:

**Из России:**

+7 495 283 9858 (внутренняя линия)

**Из Великобритании:**

+44 203 984 9844 (внутренняя линия)

+44 800 011 9129 (бесплатная линия)

**Из США:**

+1 718 866 4614 (внутренняя линия)

+1 888 686 3653 (бесплатная линия)

Для участия в звонке из других стран, наберите одну из внутренних линий, указанных выше.

**Код доступа:** 785872

Для участия в вебкасте перейдите по ссылке: <https://mm.closir.com/slides?id=785872>.

Пожалуйста, будьте готовы представиться модератору или зарегистрироваться.

Запись конференц-звонка можно будет прослушать по номерам и ссылке на вебкаст, указанным выше. Запись будет доступна в течение часа после окончания звонка и до 2 сентября 2021 года.

### О Полиметалле

Polymetal International plc (вместе со своими дочерними компаниями — «Полиметалл», «Компания» или «Группа») входит в топ 10 производителей золота в мире и в топ 5 производителей серебра в мире с активами в России и Казахстане. Компания сочетает значительные темпы роста с устойчивой дивидендной доходностью.

Контакт для СМИ	Контакт для инвесторов и аналитиков
Андрей Абашин Директор по корпоративным коммуникациям Тел. +7.812.677.4325 <a href="mailto:abashin@polymetal.ru">abashin@polymetal.ru</a>	Евгений Монахов +44.2078.871.475 Кирилл Кузнецов +7.812.334.3666 <a href="mailto:ir@polymetalinternational.com">ir@polymetalinternational.com</a>

### 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 .....	8
Основные риски и неопределенности .....	23
Непрерывность деятельности.....	23
Заявление директоров об ответственности .....	24
Заключение независимых аудиторов для Polymetal International plc .....	25
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	26
Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе.....	27
Сокращенный консолидированный баланс.....	28
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств .....	29
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале.....	30
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	31
Альтернативные показатели деятельности.....	50



# ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

## ОБЗОР РЫНКА

### *Драгоценные металлы*

В I полугодии 2021 года цена на золото снизилась на 7% после существенного роста в 2020 году. Отрицательная динамика цен на золото главным образом была обусловлена прогнозами восстановления мировой экономики после негативного воздействия пандемии коронавируса, что привело к снижению интереса инвесторов к защитным активам. Тем не менее, ряд факторов частично компенсировал падение цены на золото: рост инфляционных ожиданий, готовность регуляторов применять налоговые и монетарные меры поддержки экономики, новые волны роста заболеваемости коронавирусом и признаки восстановления потребительского спроса на золото (в основном в I квартале 2021 года). По состоянию на 30 июня 2021 года цена LBMA на золото составила 1 760 за унцию. Средняя цена LBMA на золото за I полугодие 2021 года составила US\$ 1 805 за унцию, увеличившись на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Годовой спрос на золото за I полугодие 2021 года снизился на 12% в сравнении год к году до 1 833<sup>1</sup> тонн. Снижение спроса на золото за период обусловлено оттоком инвестиций из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF) в размере 129<sup>1</sup> тонн (впервые с 2014 года), который превысил темпы роста потребительского и промышленного спроса. Спрос на ювелирные украшения вырос на 53% год к году после значительного падения на фоне пандемии коронавируса в 2020 году и составил 874<sup>1</sup> тонны, однако не достиг предпандемийного уровня. Инвестиции в слитки и монеты также возросли на 50% и достигли 594<sup>1</sup> тонн. Центральные банки приобрели 333<sup>1</sup> тонны золота, что на 43% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, выступив нетто-покупателями в I полугодии 2021 года. Спрос на золото в промышленном секторе восстановился после низких показателей 2020 года на фоне улучшения мировой экономики и достиг 161<sup>1</sup> тонны в I полугодии 2021 года, рост составил 15% год к году. Общее производство золота за период увеличилось на 4% до 2 308<sup>1</sup> тонн вследствие восстановления производства после приостановок, вызванных пандемией коронавируса.

В начале 2021 года серебро продолжило восходящий тренд, начавшийся во II полугодии 2020 года, благодаря прогнозам восстановления промышленного спроса и преодолело рекордную цену 2020 года, достигнув US\$ 29,2 за унцию в феврале. Волатильность цены на серебро и ее снижение в период с февраля по март, а также в конце июня было обусловлено влиянием увеличения ставок Федеральной резервной системой США. По состоянию на 30 июня 2021 года цена на серебро составила US\$ 25,8 за унцию, что на 3% ниже среднего значения за полугодие. Средняя цена LBMA на серебро увеличилась на 59% с US\$ 16,6 за унцию в I полугодии 2020 года до US\$ 26,4 за унцию во I полугодии 2021 года.

### *Иностранная валюта*

Выручка Группы и большая часть ее банковских кредитов номинирована в долларах США, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях и казахстанском тенге. Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

Спотовый курс российского рубля вырос с начала года на 2% до 72,4 RUB/US\$ по состоянию на 30 июня 2021 года (73,9 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2020 года) благодаря росту цен на нефть (цена на нефть марки Brent на конец июня 2021 года составляла US\$ 75 за баррель, что на 46% выше цены в начале года) и повышению ключевой ставки Центральным банком РФ с 4,25% до 6,5%<sup>2</sup>. Вместе с тем средний курс рубля за период снизился на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года со среднего значения 69,3 RUB/US\$ в I полугодии 2020 года до 74,3 RUB/US\$ в I полугодии 2021 года.

Курс казахстанского тенге также снизился на 5% по сравнению с прошлым годом с 404 KZT/US\$ в I полугодии 2020 года до 424 KZT/US\$ в I полугодии 2021 года.

Колебания валютных курсов оказали положительное влияние на предприятия Полиметалла в России и Казахстане, поскольку привели к снижению затрат Группы, номинированных в местной валюте, и росту маржи в отчетном периоде.

<sup>1</sup> Отчет о Тенденциях изменения спроса на золото во II квартале 2021 года Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

<sup>2</sup> С 23 июля 2021 года



## ВЫРУЧКА

		I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
<b>Реализация</b>				
Золото	тыс. унций	595	595	-0%
Серебро	млн унций	8,0	9,9	-19%
<b>Золотой эквивалент<sup>1</sup></b>	<b>тыс. унций</b>	<b>721</b>	<b>695</b>	<b>+4%</b>

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)		I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
<b>Золото</b>		<b>1 057</b>	<b>977</b>	<b>+8%</b>	-	<b>80</b>
Средняя цена реализации <sup>2</sup>	US\$/унц	1 793	1 661	+8%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1 805	1 646	+10%		
Доля выручки	%	83%	86%			
<b>Серебро</b>		<b>205</b>	<b>158</b>	<b>+30%</b>	<b>(30)</b>	<b>77</b>
Средняя цена реализации <sup>2</sup>	US\$/унц	26,5	16,7	+59%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	26,4	16,6	+59%		
Доля выручки	%	16%	14%			
<b>Другие металлы</b>		<b>12</b>	<b>0</b>	<b>НП</b>		
Доля выручки	%	1%	0%			
<b>Итого выручка</b>		<b>1 274</b>	<b>1 135</b>	<b>+12%</b>		

В I полугодии 2021 года выручка выросла на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$ 1 274 млн вследствие роста цен на золото и серебро. Объем продаж золота не изменился в сравнении год к году. Объем продаж серебра снизился на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на фоне сокращения производства на 4%, а также в связи с существующим разрывом между объемом продаж серебряного концентрата и объемом производства, который будет устранен до конца года.

В I полугодии 2021 года средняя цена реализации золота составила US\$ 1 793 за унцию, увеличившись на 8% с US\$ 1 661 за унцию в I полугодии 2020 года, и была незначительно ниже средней рыночной цены в US\$ 1 805 за унцию. Средняя цена реализации серебра соответствовала динамике рынка и составила US\$ 26,5 за унцию, что на 59% выше в сравнении год к году.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении снизилась с 86% в I полугодии 2020 года до 83% в I полугодии 2021 года, что связано с изменением соотношения цены золота к серебру.

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

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

Анализ по сегментам/предприятиям		Выручка, US\$ млн			Золотой эквивалент тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
Сегмент	Предприятие	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Магадан	Дукат	241	196	+23%	9,3	12,2	-24%
	Омолон	162	143	+13%	90	87	+3%
	Майское	21	1	НП	12	0	НП
	<b>Итого Магадан</b>	<b>424</b>	<b>340</b>	<b>+25%</b>	<b>240</b>	<b>209</b>	<b>+15%</b>
Хабаровск	Албазино-Амурск	206	213	-3%	115	129	-11%
	Светлое	93	78	+20%	52	47	+10%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>299</b>	<b>290</b>	<b>+3%</b>	<b>167</b>	<b>176</b>	<b>-5%</b>
Казахстан	Кызыл	278	331	-16%	161	203	-20%
	Варваринское	201	103	+95%	113	63	+78%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>479</b>	<b>434</b>	<b>+10%</b>	<b>274</b>	<b>266</b>	<b>+3%</b>
Урал	Воронцовское	72	70	+3%	40	42	-6%
<b>Итого</b>		<b>1 274</b>	<b>1 135</b>	<b>+12%</b>	<b>721</b>	<b>695</b>	<b>+4%</b>

Рост цен на металлы за период повлиял на выручку на всех производственных предприятиях Компании. Выручка на Кызыле снизилась на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вследствие снижения объемов продаж золота. Поставка концентрата Кызыла в Китай осложнилась на фоне введения там дополнительных мер предосторожности, связанных с коронавирусом, в портах и на железной дороге, что привело к существенной нехватке вагонов и судов, а также увеличению времени нахождения товаров в пути. Для ускорения перевозок Компания переходит с грузовых вагонов на контейнерные перевозки и ожидает, что разрыв между продажами и производством будет устранен до конца года.

На Дукате рост цены на серебро компенсировал разрыв между производством и продажами серебряного концентрата, который будет устранен во II полугодии 2021 года. Объемы продаж на остальных действующих предприятиях соответствовали динамике производства.

На Майском не было существенных объемов производства и продаж золота в I полугодии 2021 года. Производство на Майском будет отражено во II полугодии после начала навигационного периода в июле, когда запасы произведенного за период концентрата будут отправлены покупателям.

## СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации  
(US\$ млн)

	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Затраты на добычу	249	228	+9%
Затраты на переработку	173	169	+2%
Затраты на приобретение руды и концентратов у третьих сторон	63	56	+13%
НДПИ	74	64	+16%
<b>Общие операционные денежные затраты</b>	<b>559</b>	<b>517</b>	<b>+9%</b>
Расходы по износу, истощению и амортизации	100	103	-3%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	1	-	НП
<b>Общая себестоимость производства</b>	<b>660</b>	<b>620</b>	<b>+6%</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(116)	(141)	-18%
Снижение/(восстановление) стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	6	(2)	НП
<b>Общее изменение в запасах металлопродукции</b>	<b>(110)</b>	<b>(143)</b>	<b>-23%</b>
Списание стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	1	6	-91%
Простой мощностей и сверхнормативные производственные затраты	1	1	-
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>551</b>	<b>484</b>	<b>+14%</b>

Структура операционных денежных затрат	I полугодие 2021,			
	I полугодие 2021, US\$ млн	% от общих затрат	I полугодие 2020, US\$ млн	I полугодие 2020, % от общих затрат
Услуги	197	35%	177	34%
Расходные материалы и запчасти	127	23%	126	24%
Оплата труда	96	17%	92	18%
НДПИ	74	13%	64	12%
Затраты на приобретение руды и концентратов	63	11%	56	11%
Прочие затраты	2	0%	2	0%
<b>Итого</b>	<b>559</b>	<b>100%</b>	<b>517</b>	<b>100%</b>

В I полугодии 2021 года себестоимость реализации увеличилась на 14% и составила US\$ 551 млн вследствие двукратного роста инфляции с 3% до 6% в сравнении год к году, а также расходов, связанных с пандемией коронавируса, ростом платежей по НДПИ на фоне увеличения цен на металлы, увеличением закупок сторонней руды и концентрата. Эти факторы были частично компенсированы ослаблением национальной валюты.

Затраты на услуги выросли на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном за счет увеличения объема транспортных услуг, преимущественно на Омолоне (транспортировка руды с Ольчи на Кубакинскую фабрику), а также услуг по буровзрывным работам на Нежданском в связи с увеличением объемов добычи.

Затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 1% по сравнению с I полугодием 2020 года главным образом за счет роста инфляции и цен на дизельное топливо и сталь на российском рынке, что было частично компенсировано ослаблением курса российского рубля и казахстанского тенге.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились на 4% в сравнении год к году в основном вследствие ежегодной индексации заработной платы, привязанной к индексу потребительских цен, и дополнительной внеплановой индексации заработной платы сотрудников в сентябре 2020 года.

Рост затрат на приобретение сторонней руды и концентратов составил 13% и был обусловлен увеличением объема переработки покупного концентрата с высокими содержаниями на Воронцовском.

Затраты на выплату НДПИ составили US\$ 74 млн, увеличившись на 16% год к году, в основном за счет значительного прироста средней цены реализации.

Расходы по износу, истощению и амортизации снизились на 3% год к году и составили US\$ 100 млн. Расходы по амортизации в размере US\$ 11 млн признаны в составе увеличения запасов металлопродукции (US\$ 12 млн в I полугодии 2020 года).

В I полугодии 2021 года сезонный чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 116 млн (US\$ 141 млн в I полугодии 2020 года). Прирост представлен в большей степени сезонным увеличением запасов концентрата на Майском перед началом навигационного периода, производством концентрата на Дукате и рудой Нежданинского. Большая часть запасов, накопленных за период, планируется к реализации до конца 2021 года.

Группа признала списание НЗП участка кучного выщелачивания и долгосрочной руды с низкими содержаниями до чистой стоимости реализации на сумму US\$ 6 млн (восстановление на сумму US\$ 2 млн в I полугодии 2020 года) на Омолоне (см. Примечание 15 к сокращенной финансовой отчетности).

## ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Оплата труда	87	72	+21%
Выплаты на основе акций	8	7	+14%
Услуги	4	4	-
Амортизация	4	4	-
Прочее	11	8	+38%
<b>Итого</b>	<b>114</b>	<b>95</b>	<b>+20%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с US\$ 95 млн до US\$ 114 млн. Увеличение главным образом обусловлено высокой конкуренцией за квалифицированный административный персонал, ростом численности персонала, задействованного в проектах развития Нежданинское и Кутын, а также с регулярными индексациями заработной платы.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Расходы на геологоразведку	21	16	+31%
Социальные выплаты	14	13	+8%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	9	7	+29%
Налоги, кроме налога на прибыль	4	7	-43%
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	(1)	6	НП
Прочие расходы	11	8	+38%
<b>Итого</b>	<b>58</b>	<b>57</b>	<b>+2%</b>

Прочие операционные расходы увеличились до US\$ 58 млн в I полугодии 2021 года по сравнению с US\$ 57 млн в I полугодии 2020 года. С 1 января 2021 года Полиметалл по собственной инициативе внес изменения в учетную политику Группы в части расходов на геологоразведку и оценку в соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых». В результате расходы на геологоразведку и оценку относятся на расходы по мере начисления до подтверждения перспективности территории для экономически рентабельной отработки полезных ископаемых на основании оценки минеральных ресурсов в соответствии с кодексом JORC. Ранее расходы на геологоразведку и оценку капитализировались в составе поисковых активов, если руководство оценивало получение будущих экономических выгод как вероятное на основании внутреннего анализа результатов геологоразведочных работ. Вследствие ретроспективного пересчета, отражающего изменение в учетной политике, расходы на геологоразведку за I полугодие 2020 года выросли на US\$ 6 млн. Подробная информация содержится в Примечании 1 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие расходы представляют собой индивидуально незначительные статьи, в частности, услуги ЖКХ, расходы, связанные с пандемией коронавируса, в том числе расходы на проведение предвахтового карантина сотрудников и подрядчиков, приобретение наборов для тестирования на COVID-19, затраты на долгосрочную реабилитацию здоровья сотрудников, корпоративное такси, и на обеспечение средствами индивидуальной защиты (СИЗ), медицинским и специализированным диагностическим оборудованием медицинских учреждений.

## ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В I полугодии 2021 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также по сравнению со II полугодием 2020 года, и составили US\$ 712 на унцию. Ослабление российского рубля и казахстанского тенге по отношению к доллару США и изменение соотношения цены золота к серебру частично компенсировали негативное влияние ряда факторов. К ним относится растущая инфляция (6% в I полугодии 2021 по сравнению с 3% в I полугодии 2020 года), опережающее инфляцию повышение зарплат в горнодобывающей отрасли, рост платежей по НДС, вызванный увеличением цен на металлы, противоэпидемиологические меры, плановое снижение содержаний.

В таблице ниже приведены основные факторы, повлиявшие на динамику денежных затрат и совокупных денежных затрат Группы в годовом исчислении:

Анализ изменений денежных затрат и совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента	Денежные	Измене- ние, %	Совокупные	Измене- ние, %
	затраты, US\$/унц		денежные затраты, US\$/унц	
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2020</b>	<b>638</b>		<b>880</b>	
Изменения соотношения цен на золото и серебро	(46)	-7%	(66)	-8%
Изменение курса доллара США и казахстанского тенге	(34)	-5%	(47)	-5%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	63	10%	80	9%
Инфляция	36	6%	49	6%
Изменение структуры продаж на действующих предприятиях, включая приобретение руды и концентрата у третьих сторон	27	4%	31	4%
Изменение НДС	11	2%	11	1%
Рост капитальных затрат	-	0%	49	6%
Прочее <sup>1</sup>	16	3%	33	4%
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – I полугодие 2021</b>	<b>712</b>	<b>12%</b>	<b>1 019</b>	<b>16%</b>

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента <sup>2</sup>						
Сегмент	Предприятие	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %	II полугодие 2020	Изменение, %
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента) <sup>3</sup>	10,8	9,8	+10%	9,7	+11%
	Омолон	837	602	+39%	532	+57%
	Майское	н/п	н/п	н/п	795	н/п
	<b>Итого Магадан</b>	<b>794</b>	<b>841</b>	<b>-6%</b>	<b>680</b>	<b>+17%</b>
Хабаровск	Светлое	433	410	+6%	352	+23%
	Албазино-Амурск	812	735	+10%	698	+16%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>694</b>	<b>648</b>	<b>+7%</b>	<b>579</b>	<b>+20%</b>
Казахстан	Кызыл	478	386	+24%	418	+14%
	Варваринское	925	881	+5%	979	-6%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>662</b>	<b>504</b>	<b>+31%</b>	<b>627</b>	<b>+6%</b>
Урал	Воронцовское	641	440	+46%	534	+20%
<b>Итого по Группе</b>		<b>712</b>	<b>638</b>	<b>+12%</b>	<b>637</b>	<b>+12%</b>

<sup>1</sup> В том числе затраты на противоэпидемиологические меры.

<sup>2</sup> Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание запасов металлопродукции и ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитываются на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

<sup>3</sup> Денежные затраты на Дукате составили US\$ 722 на унцию золотого эквивалента (US\$ 985 на унцию золотого эквивалента в I полугодии 2020 года) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

## Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента увеличились на 10% в сравнении год к году и на 11% по сравнению со II полугодием 2020 года, составив US\$ 10,8 на унцию серебряного эквивалента, в основном из-за изменения соотношения цены золота к серебру и соответствующего снижения объемов реализованного серебряного эквивалента в сочетании с ростом инфляции.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 837 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 39% в сравнении год к году и на 57% по сравнению со II полугодием 2020 года, что в основном связано с переработкой в течение периода на Кубакинской фабрике руды с месторождения Ольча с более высокими удельными затратами на добычу.
- На Майском не было значительных продаж в течение I полугодия 2021 года, поэтому денежные затраты за период не отражают реальные показатели работы предприятия.
- На Светлом денежные затраты выросли на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 23% по сравнению со II полугодием 2020 года, достигнув US\$ 433 на унцию золотого эквивалента. На увеличение затрат преимущественно повлияло плановое снижение содержаний золота, а также более высокие затраты на содержание дорог. Экстремально холодная погода в I квартале 2021 года сказалась на темпах отсыпки.
- На Албазино-Амурске денежные затраты составили US\$ 812 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 10% в сравнении год к году и на 16% в сравнении полугодие к полугодью. Повышение затрат обусловлено плановым умеренным снижением содержаний на фоне завершения отработки карьера Анфиса с богатой рудой, а также увеличения затрат на подземные горные работы за счет сложных геотехнических условий и роста цен на сталь и цемент.
- На Кызыле денежные затраты выросли на 24% в сравнении год к году и на 14% в сравнении полугодие к полугодью и составили US\$ 478 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе. Увеличение уровня затрат вызвано плановым умеренным снижением содержаний в перерабатываемой руде до уровня средних содержаний в запасах для открытой добычи. Снижение объема продаж в I полугодии 2021 года обусловлено накоплением запасов концентрата, который, как ожидается, будет реализован во II полугодии 2021 года.
- На Варваринском денежные затраты составили US\$ 925 на унцию золотого эквивалента, что на 5% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 6% ниже в сравнении полугодие к полугодью. Увеличение произошло на фоне роста производства за счет большего объема переработки покупной руды на участке флотации.
- На Воронцовском денежные затраты выросли на 46% в сравнении год к году и на 20% в сравнении полугодие к полугодью и составили US\$ 641 на унцию золотого эквивалента. Рост затрат преимущественно обусловлен увеличением объемов переработки более дорогих сторонних концентратов и руды с Саумского месторождения.

## СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> в I полугодии 2021 года увеличились на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили US\$ 1 019 на унцию золотого эквивалента. Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

<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.

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

Сегмент	Предприятие	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента)	13,3	11,3	+18%
	Омолон	1 201	793	+51%
	Майское	н/п	н/п	н/п
	<b>Итого Магадан</b>	<b>1 094</b>	<b>1 048</b>	<b>+4%</b>
Хабаровск	Светлое	539	525	+3%
	Албазино-Амурск	1 107	944	+17%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>930</b>	<b>832</b>	<b>+12%</b>
Казахстан	Кызыл	686	503	+36%
	Варваринское	1 028	1 073	-4%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>827</b>	<b>639</b>	<b>+29%</b>
Урал	Воронцовское	849	593	+43%
<b>Итого по Группе</b>		<b>1 019</b>	<b>880</b>	<b>+16%</b>

Совокупные денежные затраты на всех действующих предприятиях, за исключением Омолона, Кызыла и Варваринского, соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат и росту инвестиций в действующие предприятия на фоне высоких цен на металлы.

Совокупные денежные затраты на Кызыле выросли на 36% и составили US\$ 686 на унцию золотого эквивалента в основном за счет капитального строительства, направленного на повышение производительности перерабатывающей фабрики, капитализированных затрат на вскрышные работы и приобретения горной техники.

Совокупные денежные затраты на Омолоне выросли на 51% до US\$ 1 201 на унцию золотого эквивалента главным образом из-за строительства солнечной электростанции и сухого хвостохранилища, при этом большая часть понесенных расходов приходится на I полугодие 2021 года.

На Майском совокупные денежные затраты за период не отражают реальные показатели за полный год, так как большая часть продаж запланирована на второе полугодие.

**Расчет совокупных денежных затрат**

	Всего US\$ млн			US\$/унцию золотого эквивалента		
	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
<b>Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 5)</b>	<b>456</b>	<b>392</b>	<b>16%</b>	<b>632</b>	<b>565</b>	<b>+12%</b>
Скорректированные на:						
Затраты, связанные с простоем производства	(1)	(1)	39%	(2)	(1)	+100%
Межсегментная нереализованная прибыль по запасам металлопродукции	0	(4)	-100%	0	(5)	-100%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	18	20	-8%	25	28	-11%
<b>Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 5)</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	<b>16%</b>	<b>63</b>	<b>56</b>	<b>+13%</b>
Скорректированные на:						
Общие, административные, коммерческие расходы проектов развития	(4)	(4)	+23%	(6)	(5)	+20%
<b>Денежные затраты</b>	<b>514</b>	<b>443</b>	<b>+16%</b>	<b>712</b>	<b>638</b>	<b>+12%</b>
Общие, административные, коммерческие расходы, относящиеся к сегменту	96	81	+19%	133	116	+15%



«Корпоративный и прочие», а также прочие расходы						
Капитальные затраты за исключением проектов развития	56	42	+32%	78	61	+28%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	29	29	-0%	41	42	-2%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	40	16	+153%	56	23	+143%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>735</b>	<b>612</b>	<b>+20%</b>	<b>1 019</b>	<b>880</b>	<b>+16%</b>
Финансовые расходы	32	33	-3%	44	48	-6%
Капитализированные проценты	6	6	+12%	9	8	+13%
Расходы по налогу на прибыль	102	94	+9%	142	135	+5%
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>876</b>	<b>745</b>	<b>+18%</b>	<b>1 215</b>	<b>1 073</b>	<b>+13%</b>
Инвестиции в проекты развития	272	172	+58%	377	248	+53%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	19	12	+52%	26	18	+44%
<b>Совокупные затраты<sup>1</sup></b>	<b>1 166</b>	<b>930</b>	<b>+25%</b>	<b>1 619</b>	<b>1 339</b>	<b>+21%</b>

## СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА<sup>2</sup> И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА

### Расчет скорректированной ЕБИТДА (US\$ млн)

	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Прибыль за период	419	376	+11%
Финансовые расходы (чистые) <sup>3</sup>	32	33	-3%
Расходы по налогу на прибыль	102	94	+9%
Амортизация и обесценение	93	95	-2%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>646</b>	<b>598</b>	<b>+8%</b>
Чистый убыток/(прибыль) от изменения курсов валют	1	(14)	-107%
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	(3)	(7)	-57%
Выплаты на основе акций	9	7	+14%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения за приобретение активов	-	23	-100%
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	1	-	НП
Прочие неденежные статьи	5	3	+92%
<b>Скорректированная ЕБИТДА</b>	<b>660</b>	<b>610</b>	<b>+8%</b>
<b>Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА</b>	<b>52%</b>	<b>54%</b>	<b>-2 п.п.</b>

<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 ЕБИТДА) 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.

<sup>2</sup> Скорректированная ЕБИТДА – 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 ЕБИТДА также не включает в себя влияние некоторых бухгалтерских корректировок (в основном неденежных статей), которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях. Компания определяет Скорректированную ЕБИТДА (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации, убыток от обесценения или восстановления ранее признанного убытка от обесценения активов, выплаты на основе акций, прибыль или убыток от выбытия или переоценки инвестиций в дочерние, совместные или зависимые предприятия, затраты на рекультивацию, резервы по сомнительной задолженности, курсовые разницы, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА – это скорректированная ЕБИТДА, поделенная на выручку.

<sup>3</sup> За вычетом финансового дохода.

**Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям**  
(US\$ млн)

Сегмент	Предприятие	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Хабаровск	Албазино-Амурск	102	107	-6%
	Светлое	69	56	+26%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>171</b>	<b>163</b>	<b>+4%</b>
Магадан	Дукат	134	73	+88%
	Омолон	78	82	-5%
	Майское	5	(3)	НП
	<b>Итого Магадан</b>	<b>217</b>	<b>152</b>	<b>+43%</b>
Казахстан	Варваринское	96	46	+114%
	Кызыл	205	258	-21%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>301</b>	<b>304</b>	<b>-1%</b>
Урал	Воронцовское	42	47	-12%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(71)	(56)	+29%
<b>Итого</b>		<b>660</b>	<b>610</b>	<b>+8%</b>

В I полугодии 2021 года скорректированная EBITDA выросла на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$ 660 млн, что отражает рост средней цены реализации золота и серебра на 8% и 59% соответственно.

#### ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В I полугодии 2021 года чистый убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил US\$ 1 млн по сравнению с прибылью в US\$ 14 млн в I полугодии 2020 года, который в большей степени относится к внутригрупповым займам с различной функциональной валютой заимодавца и заемщика. Убыток был частично компенсирован изменением стоимости долларовых долговых обязательств компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль.

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

Расходы по налогу на прибыль в I полугодии 2021 года составили US\$ 102 млн по сравнению с US\$ 94 млн в I полугодии 2020 года. Эффективная ставка налога на прибыль составила 20% (20% в I полугодии 2020 года). Увеличение абсолютной величины расходов по налогу на прибыль связано с ростом прибыли до влияния курсовых разниц и налогов. Подробная информация содержится в Примечании 12 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

#### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

Чистая прибыль Группы в I полугодии 2021 года составила US\$ 419 млн по сравнению с US\$ 376 млн в I полугодии 2020 года. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 422 млн по сравнению с US\$ 368 млн в I полугодии 2020 года.

## Расчет скорректированной чистой прибыли<sup>1</sup>

(US\$ млн)

I полугодие 2021 I полугодие 2020 Изменение, %

Прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании	419	376	+11%
Снижение/(восстановление) стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	6	(2)	НП
Налоговый эффект на (снижение)/восстановление стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(1)	-	НП
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	1	(14)	НП
Налоговый эффект на (убыток)/прибыль от курсовых разниц	(0)	3	НП
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения за приобретение активов	-	23	-100%
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	-	(5)	-100%
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	(3)	(7)	-57%
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения	-	(8)	-100%
Налоговый эффект на восстановление ранее признанного убытка от обесценения	-	2	-100%
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<b>422</b>	<b>368</b>	<b>+15%</b>

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 0,89 по сравнению с US\$ 0,80 на акцию в I полугодии 2020 года. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>2</sup> составила US\$ 0,89 по сравнению с US\$ 0,78 на акцию в I полугодии 2020 года.

В соответствии с дивидендной политикой Компании Совет директоров объявил о выплате промежуточного дивиденда в размере US\$ 0,45 на акцию (общая сумма US\$ 213 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за период. В I полугодии 2021 года Компания выплатила итоговый дивиденд за 2020 финансовый год в общем размере US\$ 421 млн.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ<sup>3</sup>

(US\$ млн)

	Действующие предприятия	Проекты развития	Вскрыша	Геолого-разведка	Итого за I полугодие 2021	Итого за I полугодие 2020
<b>Проекты развития</b>						
АГМК-2 <sup>4</sup>	-	108	-	-	108	62
Нежданинское	-	42	24	-	66	68
Кутын	-	33	-	-	33	16
Флотационная фабрика Воронцовского	-	21	-	-	21	5
Ведуга	-	9	8	-	17	4
<b>Итого проекты развития</b>	<b>-</b>	<b>214</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>245</b>	<b>155</b>
<b>Действующие предприятия</b>						
Албазино-Амурск	18	-	5	6	29	18
Кызыл	18	-	10	-	28	17
Омолон	13	-	7	1	20	6
Дукат	14	-	-	-	14	14
Майское	13	-	1	-	13	9
Варваринское	7	-	3	-	10	10
Воронцовское	-	-	6	-	6	7
Светлое	1	-	2	-	3	4
Корпоративные и прочие	1	3	-	2	6	2

<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> В том числе затраты на разработку ТЭО проекта Тихоокеанский ГМК.

<b>Итого действующие предприятия</b>	<b>86</b>	<b>3</b>	<b>33</b>	<b>8</b>	<b>129</b>	<b>87</b>
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>86</b>	<b>217</b>	<b>64</b>	<b>8</b>	<b>375</b>	<b>242</b>

В I полугодии 2021 года капитальные затраты составили US\$ 375<sup>1</sup> млн, увеличившись на 55% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, преимущественно на фоне роста инвестиций в проекты АГМК-2, Тихоокеанский ГМК, Ведуга и Кутын. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в I полугодии 2021 года составили US\$ 311 млн (US\$ 225 млн в I полугодии 2020 года).

Основные статьи капитальных затрат в I полугодии 2021 года:

#### *Проекты развития*

- Капитальные затраты проекта АГМК-2 составили US\$ 108 млн и в основном представлены затратами на крупногабаритное оборудование кислородной станции, строительство фундамента для оборудования в здании автоклавного отделения и возведение металлоконструкций корпуса интенсивного цианирования.
- Инвестиции в Нежданинское составили US\$ 66 млн и были направлены на основные строительные-монтажные работы по ключевому оборудованию, включая шаровую мельницу и мельницу полусамоизмельчения, ведение пусконаладочных работ отдельного оборудования без нагрузки и работу на площадке многочисленных представителей международных компаний-поставщиков, а также строительство участка сухого складирования хвостов и капитализированные затраты на вскрышные работы.
- На Кутыне реализация проекта по строительству участка кучного выщелачивания (размер инвестиций составил US\$ 33 млн в I полугодии 2021 года) ведется в соответствии с графиком: получены все окончательные строительные разрешения, и подрядчики в полном составе находятся на площадке.
- На флотационной фабрике Воронцовского капитальные затраты составили US\$ 21 млн и в основном были связаны с работами по устройству фундамента для оборудования, установкой металлоконструкций для здания обогатительной фабрики, шаровой мельницы и мельницы полусамоизмельчения.

#### *Капитальные затраты действующих предприятий*

- Капитальные затраты на Албазино составили US\$ 29 млн и в большей степени были представлены затратами на разработку карьеров Екатерина-2, Фариды и Анфиса, плановым техническим перевооружением и приобретением подземной горной техники.
- На Кызыле капитальные затраты в I полугодии 2021 года составили US\$ 28 млн и главным образом представлены масштабным плановым обновлением парка горной техники, введенного в эксплуатацию в 2016 году, увеличением производительности перерабатывающей фабрики и проведением вскрышных работ.
- На Омолоне капитальные затраты составили US\$ 20 млн и были связаны со строительством энергетического комплекса и хвостохранилища для сухого складирования хвостов.

#### *Вскрышные работы и геологоразведка*

- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В I полугодии 2021 года капитальные затраты на геологоразведку снизились до US\$ 8 млн (US\$ 14 млн в I полугодии 2020 года) после внесения изменений в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. Подробная информация содержится в Примечании 1 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы в I полугодии 2021 года составили US\$ 64 млн (US\$ 35 млн в I полугодии 2020 года) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая главным образом Нежданинское (US\$ 24 млн), Кызыл (US\$ 10 млн), Ведугу (US\$ 8 млн), Омолон (US\$ 7 млн) и Воронцовское (US\$ 6 млн).

<sup>1</sup> По методу начислений капитальные затраты в I полугодии 2021 года составили US\$ 417 млн (US\$ 275 млн в I полугодии 2020 года).

## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)

	I полугодие 2021	I полугодие 2020	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	533	507	+5%
Изменения в оборотном капитале	(175)	(213)	-18%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>358</b>	<b>294</b>	<b>+22%</b>
Капитальные затраты	(375)	(242)	+55%
Затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(2)	(20)	-90%
Поступления от выбытия активов	-	22	-100%
Прочее	(11)	2	НП
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(388)</b>	<b>(238)</b>	<b>+63%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	369	308	+20%
Выплаченные дивиденды	(421)	(291)	+44%
Инвестиции ВТБ в Амикан (Ведуга)	-	35	-100%
Выплата условного вознаграждения за приобретение активов	(18)	(8)	+125%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(70)</b>	<b>43</b>	<b>НП</b>
<b>Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(100)</b>	<b>99</b>	<b>НП</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	386	253	+53%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(4)	1	НП
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>282</b>	<b>353</b>	<b>-20%</b>

Денежный поток от операционной деятельности в I полугодии 2021 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 5% в сравнении год к году и составил US\$ 533 млн. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 358 млн, на 22% больше по сравнению с US\$ 294 млн в I полугодии 2020 года. На рост чистого денежного потока от операционной деятельности повлияло сезонное увеличение оборотного капитала в I полугодии 2021 года в размере US\$ 175 млн (US\$ 213 млн в I полугодии 2020 года).

Объем денежных средств и эквивалентов снизился на 20% по сравнению с I полугодием 2020 года и составил US\$ 282 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 358 млн;
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 388 млн, увеличившись на 63% по сравнению с I полугодием 2020 года, и в основном был представлен капитальными затратами (которые увеличились на 55% в сравнении год к году до US\$ 375 млн);
- Выплата итогового дивиденда за 2020 год в мае 2021 года в размере US\$ 421 млн;
- Увеличение общего долга на US\$ 369 млн;
- Выплата условного вознаграждения за приобретение активов (роялти, выплачиваемого продавцам Комаровского и Омолоня) в размере US\$ 18 млн. Увеличение выплат главным образом обусловлено ростом цен на металлы.

## БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

<b>Чистый долг</b>	<b>30 июня 2021</b>	<b>31 декабря 2020</b>	<b>Изменение, %</b>
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	440	334	+32%
Долгосрочная задолженность	1 669	1 403	+19%
<b>Общий долг</b>	<b>2 109</b>	<b>1 737</b>	<b>+21%</b>
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	282	386	-27%
<b>Чистый долг</b>	<b>1 827</b>	<b>1 351</b>	<b>+35%</b>
<b>Чистый долг / скорректированная EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1,05</b>	<b>0,80</b>	<b>+32%</b>

По состоянию на 30 июня 2021 года чистый долг Группы вырос до US\$ 1 827 млн, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA (за предшествующие 12 месяцев) 1,05x.

Доля долгосрочных займов составила 79% по состоянию на 30 июня 2021 года (81% по состоянию на 31 декабря 2020 года). Кроме того, по состоянию на 30 июня 2021 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 2,3 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 2,3 млрд по состоянию на 31 декабря 2020 года), из которых кредитные линии на сумму US\$ 1,4 млрд имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению<sup>2</sup>. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость.

В I полугодии 2021 года средняя стоимость заемного финансирования оставалась на рекордно низком уровне в 2,85% (3,6% в I полугодии 2020 года) благодаря более низким базовым процентным ставкам и способности Компании договариваться о выгодных условиях финансирования за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

<sup>1</sup> I полугодие 2021 года – показатель рассчитан за последние 12 месяцев.

<sup>2</sup> Кредитные линии признаются подтвержденными, если по договору применяются типовые условия об отказе в выдаче только при неисполнении обязательств и существенных неблагоприятных изменениях.

---

## ПРОГНОЗ НА 2021 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 2021 год в объеме 1,5 млн унций золотого эквивалента, а также прогноз в части денежных затрат в размере US\$ 700-750 на унцию золотого эквивалента и совокупных денежных затрат в размере US\$ 925-975 на унцию золотого эквивалента.
- Фактические затраты будут по-прежнему в значительной степени зависеть от обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге к доллару США, которые оказывают существенное влияние на операционные затраты Группы, деноминированные в местных валютах.
- Неблагоприятное влияние макроэкономических факторов, рост цен на сырьевые товары и индексация стоимости рабочей силы, а также изменение объема работ, одобренное Советом директоров (в частности затраты на разработку ТЭО для проекта Тихоокеанский ГМК, ускорение темпа реализации проектов Ведуга и Прогноз), привели к тому, что Компания повысила прогноз капитальных затрат на 2021 год до US\$ 675- 725 млн (первоначально US\$ 560 млн). Обновленный прогноз капитальных затрат на 2022-2025 годы будет представлен в рамках Дня инвестора и аналитика в ноябре 2021 года.
- Свободный денежный поток будет значительно выше во второй половине года за счет роста объемов производства и традиционного сезонного высвобождения оборотного капитала.



---

## ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

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

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

Подробное описание данных рисков и неопределенностей, а также новых выявленных рисков приведено на страницах с 90 по 97 Годового отчета за 2020 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 2020 года. Данные риски также применимы к Группе в течение оставшихся шести месяцев текущего финансового года.

## НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2021 года денежные средства Группы составляли US\$ 282 млн (US\$ 386 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года), чистый долг – US\$ 1 827 млн (US\$ 1 351 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года), при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла US\$ 2 276 млн (US\$ 2 281 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года), из которых US\$ 1 354 млн (US\$ 1 392 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года) представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила US\$ 440 млн (US\$ 334 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года). Благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих лимитов кредитования.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, в том числе в результате пандемии коронавируса, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

---

## ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- сокращенный пакет консолидированной финансовой отчетности был подготовлен в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;
- промежуточная отчетность дает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.7, и включает в себя обзор важнейших событий, которые произошли в течение первых шести месяцев финансового года, и их влияние на промежуточный отчет, а также описание основных рисков и неопределенностей для оставшихся шести месяцев финансового года; и
- промежуточный отчет включает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.8R;
- список членов Совета директоров опубликован на сайте Polymetal International plc по ссылке <https://www.polymetalinternational.com/en/about/corporate-governance/board-of-directors/>.

По поручению Совета Директоров,

Иан Кокрилл

Председатель Совета директоров

25 августа 2021 года

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

25 августа 2021 года

---

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной консолидированной финансовой отчетности Polymetal International plc («Компания») в полугодовом финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, которая включает в себя сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках, сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе, сокращенный консолидированный баланс, сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств и сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала, а также примечания 1-23. Мы изучили всю прочую информацию, содержащуюся в полугодовом финансовом отчете, для того, чтобы выявить очевидные и существенные несоответствия информации, содержащейся в сокращенной финансовой отчетности.

### Ответственность директоров

Директора несут ответственность за подготовку полугодового финансового отчета и его утверждение. Директора несут ответственность за подготовку полугодового финансового отчета в соответствии с Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовым услугам Великобритании.

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

### Наша ответственность

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

### Объем обзорной проверки

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

### Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки, мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что сокращенная консолидированная финансовая отчетность в полугодовом финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, не составлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34, принятым в Евросоюзе, и с Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовым услугам Великобритании.

### Использование отчета аудиторов

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

### Deloitte LLP

Признанный аудитор  
Лондон, Великобритания  
25 августа 2021 года

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 повторное представление <sup>1</sup> (неаудированные) US\$ млн
Выручка	4	1 274	1 135
Себестоимость реализации	5	(551)	(484)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>723</b>	<b>651</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	9	(114)	(95)
Чистые прочие операционные расходы	10	(58)	(57)
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения		-	8
Убытки зависимых и совместных предприятий		-	(2)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>551</b>	<b>505</b>
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц		(1)	14
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	3	3	7
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению	19, 20	-	(23)
Финансовые расходы, чистые	11	(32)	(33)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>521</b>	<b>470</b>
Расходы по налогу на прибыль	12	(102)	(94)
<b>Прибыль за финансовый период</b>		<b>419</b>	<b>376</b>
Прибыль за финансовый период, относящаяся к: Акционерам материнской компании		<b>419</b>	<b>376</b>
Прибыль на акцию (US\$)			
Базовая	13	0,89	0,80
Разводненная	13	0,87	0,79

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как чистые прочие операционные расходы и расходы по налогу на прибыль, представлены повторно. См. Примечание 1.

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 повторное представление <sup>1</sup> (неаудированные) US\$ млн
<b>Прибыль за период</b>	419	376
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	68	(378)
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	(13)	27
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>474</b>	<b>25</b>
<b>Итого совокупный доход за период, относящийся к:</b>		
Акционерам материнской компании	474	28
Неконтролирующей доле	-	(3)
	<b>474</b>	<b>25</b>

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как прибыль и общий совокупный доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, представлены повторно (Примечание 1).

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

	Примечания	30 июня 2021	31 декабря 2020
		(неаудированные) US\$ млн	повторное представление <sup>1</sup> (аудированные) US\$ млн
<b>Активы</b>			
Основные средства		3 069	2 738
Активы в форме права пользования		33	32
Гудвил		14	14
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия		24	24
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС		-	19
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		52	38
Отложенные налоговые активы		64	56
Долгосрочные материально-производственные запасы	15	87	95
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>3 343</b>	<b>3 016</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	15	807	662
Предоплаты поставщикам		145	90
Авансовые платежи по налогу на прибыль		32	33
Дебиторская задолженность по НДС		125	129
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты		90	75
Денежные средства и их эквиваленты		282	386
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 481</b>	<b>1 375</b>
<b>Итого активы</b>		<b>4 824</b>	<b>4 391</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(187)	(187)
Краткосрочные кредиты и займы	16	(440)	(334)
Задолженность по налогу на прибыль		(15)	(13)
Задолженность по прочим налогам		(56)	(51)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	20	(37)	(41)
Краткосрочные обязательства по аренде		(5)	(6)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>(740)</b>	<b>(632)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	16	(1 669)	(1 403)
Условные и отложенные обязательства по выплате вознаграждения	20	(116)	(120)
Отложенные налоговые обязательства		(197)	(202)
Обязательства по восстановлению окружающей среды		(48)	(44)
Долгосрочные обязательства по аренде		(29)	(27)
Прочие долгосрочные обязательства		(3)	(3)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(2 062)</b>	<b>(1 799)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(2 802)</b>	<b>(2 431)</b>
<b>Чистые активы</b>		<b>2 022</b>	<b>1 960</b>
Выпущенный капитал	18	2 449	2 434
Резерв по выплатам на основе акций		25	31
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 768)	(1 823)
Нераспределенная прибыль		1 316	1 318
<b>Акционерный капитал</b>		<b>2 022</b>	<b>1 960</b>

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 25 августа 2021 года и подписана от его лица:

Иан Кокрилл

Председатель Совета директоров

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как основные средства, отложенные налоговые обязательства, резерв по пересчету иностранной валюты и нераспределенная прибыль, по состоянию на 31 декабря 2020 года представлены повторно (Примечание 1).

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 повторное представление <sup>1</sup> (неаудированные) US\$ млн
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	22	<b>358</b>	<b>294</b>
<b>Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(375)	(242)
Приобретение дочерних и зависимых предприятий		(2)	(20)
Денежные поступления от выбытия дочерних предприятий		-	12
Авансовые платежи по активам, предназначенным для продажи		-	11
Выданные займы		(28)	(4)
Возврат предоставленных займов		17	5
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(388)</b>	<b>(238)</b>
<b>Денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	16	1 667	1 018
Погашение кредитов и займов	16	(1 296)	(708)
Погашение обязательств по операционной аренде		(2)	(2)
Выплата дивидендов	14	(421)	(292)
Поступления от выпуска акций дочерних предприятий		-	35
Погашение условных обязательств по приобретению активов	20	(18)	(8)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(70)</b>	<b>43</b>
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(100)	99
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		386	253
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(4)	1
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>282</b>	<b>353</b>

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, и приобретение основных средств (денежные средства от финансовой деятельности), представлены повторно (Примечание 1).



## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

	Примечания	Количество	Объявленный	Резерв по	Резерв по	Нераспределенная	Итого капитал,		Итого
		размещенных	акционерный	выплатам	пересчету		материнской	Неконтролирующая	
		кол-во акций	US\$ млн	на основе	иностранной	прибыль	компании	доля	капитал
				акций	валюты	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2020 года, повторное представление<sup>1</sup> (аудированные данные)</b>		<b>470 188 201</b>	<b>2 424</b>	<b>26</b>	<b>(1 294)</b>	<b>748</b>	<b>1 904</b>	<b>23</b>	<b>1 927</b>
Прибыль за финансовый период		-	-	-	-	376	376	-	376
Общий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	(348)	-	(348)	(3)	(351)
Вознаграждение на основе акций		-	-	7	-	-	7	-	7
Акции, распределенные среди сотрудников		1 613 690	10	(10)	-	-	-	-	-
Консолидация неконтролирующей доли		-	-	-	-	(16)	(16)	(20)	(36)
Дивиденды	14	-	-	-	-	(292)	(292)	-	(292)
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2020 года, повторное представление (неаудированные данные)</b>		<b>471 801 891</b>	<b>2 434</b>	<b>23</b>	<b>(1 642)</b>	<b>816</b>	<b>1 631</b>	<b>-</b>	<b>1 631</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2021 года, повторное представление (аудированные данные)</b>		<b>471 818 000</b>	<b>2 434</b>	<b>31</b>	<b>(1 823)</b>	<b>1 318</b>	<b>1 960</b>	<b>-</b>	<b>1 960</b>
Прибыль за финансовый период		-	-	-	-	419	419	-	419
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	55	-	55	-	55
Вознаграждение на основе акций		-	-	9	-	-	9	-	9
Акции, распределенные среди сотрудников	18	1 758 257	15	(15)	-	-	-	-	-
Дивиденды	14	-	-	-	-	(421)	(421)	-	(421)
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2021 года (неаудированные данные)</b>		<b>473 576 257</b>	<b>2 449</b>	<b>25</b>	<b>(1 768)</b>	<b>1 316</b>	<b>2 022</b>	<b>-</b>	<b>2 022</b>

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как нераспределенная прибыль, резерв по пересчету иностранной валюты и соответствующие итоговые строки, представлены повторно (Примечание 1).

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

### Основа представления отчетности

Данная неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым в Великобритании, и Правилами открытости и прозрачности Управления по финансовому поведению Великобритании, действительными для отчетности Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года. Данную неаудированную сокращенную консолидированную финансовую отчетность необходимо рассматривать вместе с аудированной финансовой отчетностью и примечаниями к ней, включенными в Годовой отчет Polymetal International plc и ее дочерних предприятий за 2020 год («Годовой отчет за 2020 год»), который доступен на сайте [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Полугодовой финансовый отчет не является нормативной финансовой отчетностью для Группы. Самую последнюю обязательную финансовую отчетность Группы, которая включает в себя годовой отчет и аудированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, директора утвердили 2 марта 2021 года, а затем она была подана в Бюро регистрации компаний Джерси.

### Учетная политика

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

Примененная учетная политика и методы расчета соответствуют политике и методам, принятым и описанным в финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением тех, что описаны ниже.

### Изменения в учетной политике

Сокращенная консолидированная отчетность подготовлена с применением ретроспективного подхода в связи с добровольным изменением учетной политики Группы в части расходов на геологоразведку и оценку, отражаемых в составе основных средств баланса в соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых».

Ранее расходы на геологоразведку и оценку, в том числе расходы на геофизические, топографические, геологические и другие аналогичные работы, капитализировались в составе поисковых активов, если руководство оценивало получение будущих экономических выгод как вероятное на основании внутреннего анализа результатов геологоразведочных работ и выявленных минеральных ресурсов. При наличии индикаторов обесценения, предусмотренных МСФО (IFRS) 6, данные расходы впоследствии списывались.

В результате изменения учетной политики Группы расходы на геологоразведку и оценку относятся на расходы по мере начисления в составе чистых прочих операционных расходов до подтверждения перспектив экономической рентабельности обработки полезных ископаемых на определенном месторождении на основании оценки минеральных ресурсов. Оценка минеральных ресурсов, подготовленная в соответствии с Кодексом JORC, в дальнейшем публикуется на сайте Группы Полиметалл.

Поисковые активы, представленные правами на пользование недрами, полученными в результате сделок по объединению бизнеса или приобретению актива в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», признаются в результате распределения стоимости приобретения, где это применимо, и отражаются по условной стоимости, равной справедливой стоимости на дату приобретения, или по себестоимости, если сделка классифицирована как приобретение актива. В учетную политику не вносились изменения в части прав на пользование недрами.

Руководство определило, что внесение данного изменения в учетную политику Группы позволит сделать отчетность более релевантной и достоверной, так как новое положение учетной политики вводит более

стандартизированные и менее субъективные критерии для капитализации активов, которые в большей мере соответствуют существующей практике среди сопоставимых компаний и в горной промышленности в целом.

В результате добровольного изменения в учетной политике расходы на геологоразведку в составе затрат на приобретение основных средств, представленных в отчете о движении денежных средств, были реклассифицированы из инвестиционной деятельности в операционную деятельность. Для активов, связанных с разведкой запасов, и активов, связанных с разработкой запасов, капитализированных до текущих изменений в учетной политике по состоянию на 1 января 2020 года, ретроспективный пересчет проводился таким образом, как если бы новая учетная политика применялась всегда. Однако такой пересчет в отношении активов, связанных с разведкой и разработкой запасов, перешедших в основные средства, относящиеся к горно-металлургическому производству, до 1 января 2020 года, не целесообразен.

Накопленный эффект на балансовую стоимость активов, связанных с разведкой запасов, и активов, связанных с разработкой запасов, за периоды, предшествующие отраженным в данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, составил US\$ 27 млн с соответствующим снижением нераспределенной прибыли в размере US\$ 31 млн.

В следующих таблицах приведены корректировки, внесенные в сравнительный консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс и консолидированный отчет о движении денежных средств. Базовая и разводненная прибыль на акцию за сравнительный период не изменились.

#### Изменения в консолидированном балансе

	31 декабря 2020 US\$ млн	Пересчет в связи с изменением учетной политики US\$ млн	31 декабря 2020 (повторное представление) US\$ млн
Основные средства	2 787	(49)	2 738
Отложенные налоговые обязательства	(209)	7	(202)
Резерв по пересчету иностранной валюты	(1 832)	9	(1 823)
<b>Уменьшение нераспределенной прибыли</b>		<b>(33)</b>	

#### Изменение в консолидированном отчете о прибылях и убытках

	Шесть месяцев, закончившиеся		
	30 июня 2020 (отражено ранее) US\$ млн	Пересчет в связи с изменением учетной политики US\$ млн	30 июня 2020 (повторное представление) US\$ млн
Чистые прочие операционные расходы	(51)	(6)	(57)
Расходы по налогу на прибыль	(95)	1	(94)
<b>Уменьшение прибыли за период</b>		<b>(5)</b>	
<b>Акционерный капитал</b>	<b>1 657</b>	<b>(26)</b>	<b>1 631</b>

#### Изменения в консолидированном отчете о совокупном доходе

	Шесть месяцев, закончившиеся		
	30 июня 2020 (отражено ранее) US\$ млн	Пересчет в связи с изменением учетной политики US\$ млн	30 июня 2020 (повторное представление) US\$ млн
Прибыль за период	381	(5)	376
Резерв по пересчету иностранной валюты	(354)	3	(351)
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>27</b>	<b>(2)</b>	<b>25</b>

## Изменения в консолидированном отчете о движении денежных средств

	Шесть месяцев, закончившиеся		
	30 июня 2020 (отражено ранее)	Пересчет в связи с изменением учетной политики	30 июня 2020 (повторное представление)
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	476	(6)	470
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>300</b>	<b>(6)</b>	<b>294</b>
Приобретение основных средств	(248)	6	(242)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(244)</b>	<b>6</b>	<b>(238)</b>

### Существенные допущения, используемые при применении учетной политики

Подготовка сокращенной консолидированной финансовой отчетности требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, влияющих на применение учетных политик и указанные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Значительные допущения, использованные руководством при применении учетных политик Группы, а также ключевые источники оценок, соответствуют тем, которые были применены при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

### Новые стандарты, принятые Группой

Отсутствуют новые стандарты, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2021 года или позднее этой даты.

Группа приняла решение о досрочном применении поправок к МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*», запрещающих компании исключать из стоимости основных активов доход, полученный от продажи побочной продукции в результате подготовки актива к его целевому использованию, вступающих в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2022 года или позднее этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 16 не окажут существенного влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность, однако будут применяться к годовому отчету Группы за 2021 год.

### 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) 9 «*Финансовые инструменты*», внесенные в результате ежегодных усовершенствований МСФО (IFRS) с 2018 по 2020 годы (особенности расчета комиссии для теста «10 %» при прекращении признания финансовых обязательств), вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2022 года или позднее этой даты;
- 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 2023 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО (IAS) 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*» в части затрат, принимаемых в расчет при оценке обременительности договора, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2022 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;

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные 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.

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

### Непрерывность деятельности

Группа оценила способность продолжать деятельность в обозримом будущем, учитывая свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер займов и доступных денежных и кредитных средств, включая сроки погашения, ожидаемые обязательства по выполнению условий кредитных соглашений и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 30 июня 2021 года чистый долг Группы составил US\$ 1 827 млн, а сумма невыбранных кредитных линий составляла US\$ 2 276 млн, из которых US\$ 1 354 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи.

Совет директоров рассмотрел прогноз движения денежных средств на период до конца декабря 2022 года и удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности и последствий пандемии COVID-19, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение по меньшей мере последующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности является правомерным.

### Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»), является казахстанский тенге. Функциональной валютой материнской компании Polymetal International plc и ее промежуточных холдинговых компаний является доллар США. Функциональная валюта предприятий Группы не менялась с конца 2020 года.

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

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США
По состоянию на 30 июня 2021 года	72,37	427,79
По состоянию на 31 декабря 2020 года	73,88	420,71
Средний курс за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года	74,28	424,14
Средний курс за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	69,34	404,45

## 2. ВЫБЫТИЕ АКТИВОВ

В июне 2021 года Группа продала третьей стороне 100% доли в небольшом дочернем предприятии «Левобережное» в обмен на денежное вознаграждение в размере US\$ 2 млн (признано в составе дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2021 года) и условное вознаграждение, которое включает в себя 2% роялти на выручку от продажи готовой продукции (NSR) и 20% роялти на дополнительную выручку.

---

Справедливая стоимость NSR и роялти соответствуют определению условного вознаграждения и на дату договора оцениваются в US\$ 7 млн. Справедливая стоимость NSR определяется с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства и модели Монте-Карло (см. Приложение 19).

Стоимость чистых активов Левобережного, представленных в основном поисковыми активами, составила US\$ 6 млн. Группа признала прибыль до налогообложения от их выбытия в размере US\$ 3 млн.

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет пять отчетных сегментов:

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

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота, серебра или меди, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации и Казахстана. С конца 2020 года изменения в данные сегменты не вносились.

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 50.

Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО. С 1 января 2021 года себестоимость продаж и скорректированная EBITDA по сегментам признаются за вычетом нереализованной прибыли, так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления. Сравнительная информация была пересчитана соответствующим образом и приведена далее.

Выручка, показанная для сегмента Корпоративный и прочие, в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств, а также оказанию управленческих услуг производственным компаниям Группы. Группа учитывает выручку и себестоимость производственных активов как внешнюю, если обогащение руды было выполнено для данного сегмента другим хабом. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Группа отражает выручку и себестоимость реализации, полученные от своих производственных предприятий, за вычетом выручки от операций между сегментами и себестоимости реализации, связанной с продажей руды и концентрата внутри Группы, а также внутригрупповых услуг по переработке руды, так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления и прогнозирования.

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



## 3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Период, закончившийся 30 июня 2021 года (US\$ млн)	КАЗАХСТАН	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	479	424	299	72	-	1 274	-	-	1 274
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	177	(177)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	159	168	104	24	-	455	119	(119)	455
Себестоимость реализации	197	200	127	27	-	551	119	(119)	551
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(38)	(26)	(22)	(3)	-	(89)	-	-	(89)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(5)	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Затраты на рекультивацию	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	11	17	14	3	5	50	63	(12)	101
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	13	17	14	3	5	52	74	(12)	114
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(2)	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(4)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	8	22	10	3	3	46	13	(1)	58
Чистые прочие операционные расходы	8	23	10	2	3	46	13	(1)	58
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	(1)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	1	-	1	-	-	1
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>301</b>	<b>217</b>	<b>171</b>	<b>42</b>	<b>(8)</b>	<b>723</b>	<b>(18)</b>	<b>(45)</b>	<b>660</b>
Расходы на амортизацию	40	26	22	3	-	91	2	-	93
Затраты на рекультивацию	-	-	1	-	-	1	-	-	1
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	-	-	1	-	-	1
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	5	-	-	-	5	-	-	5
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	1	-	-	-	1	-	-	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	(1)	-	(1)	-	-	(1)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>261</b>	<b>184</b>	<b>148</b>	<b>40</b>	<b>(8)</b>	<b>625</b>	<b>(29)</b>	<b>(45)</b>	<b>551</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретению активов и выплате вознаграждения	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые расходы, чистые	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>521</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	(102)
<b>Прибыль за финансовый период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>419</b>
Текущие запасы металлопродукции	100	307	120	42	25	594	1	-	595
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	34	84	46	7	10	181	31	-	212
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	725	377	869	95	896	2 962	107	-	3 069
Гудвил	-	14	-	-	-	14	-	-	14
Долгосрочные материально-производственные запасы	31	16	38	2	-	87	-	-	87
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	24	-	24
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>890</b>	<b>798</b>	<b>1 073</b>	<b>146</b>	<b>931</b>	<b>3 838</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>4 001</b>
Поступления внеоборотных активов:									
Основные средства	41	59	198	28	76	402	15	-	417
Приобретения дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	2	-	2



## 3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Период, закончившийся 30 июня 2020 года (повторное представление) <sup>1</sup> (US\$ млн)	КАЗАХСТАН	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	434	340	291	70	-	1 135	-	-	1 135
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	168	(168)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	113	155	108	16	-	392	106	(109)	389
Себестоимость реализации	152	184	134	17	-	487	106	(109)	484
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(38)	(26)	(24)	(3)	-	(91)	-	-	(91)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	-	-	2	-	2	-	-	2
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(1)	(3)	(2)	-	-	(6)	-	-	(6)
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	8	15	10	3	4	40	54	(10)	84
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	10	15	10	3	4	42	63	(10)	95
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(2)	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(4)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	9	18	10	4	3	44	7	(1)	50
Чистые прочие операционные расходы	9	18	16	5	3	51	7	(1)	57
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	(5)	(1)	-	(6)	-	-	(6)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	2	-	2
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>304</b>	<b>152</b>	<b>163</b>	<b>47</b>	<b>(7)</b>	<b>659</b>	<b>(1)</b>	<b>(48)</b>	<b>610</b>
Расходы на амортизацию	40	26	24	3	-	93	2	-	95
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	1	3	2	-	-	6	-	-	6
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	-	-	(2)	-	(2)	-	-	(2)
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения	(5)	(3)	-	-	-	(8)	-	-	(8)
Вознаграждение на основе акций	-	-	-	-	-	-	7	-	7
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	1	-	-	1	-	-	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	5	1	-	6	-	-	6
<b>Операционная прибыль</b>	<b>268</b>	<b>126</b>	<b>131</b>	<b>45</b>	<b>(7)</b>	<b>563</b>	<b>(10)</b>	<b>(48)</b>	<b>505</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-	-	-	14
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	(36)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>470</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	(94)
<b>Прибыль за финансовый период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>376</b>
Текущие запасы металлопродукции	105	278	112	25	-	520	1	-	521
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	31	90	32	4	8	165	26	-	191
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	759	343	618	51	79	2 566	83	-	2 649
Гудвил	-	14	-	-	-	14	-	-	14
Долгосрочные материально-производственные запасы	35	43	26	3	-	107	-	-	107
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	21	-	21
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>930</b>	<b>768</b>	<b>788</b>	<b>83</b>	<b>803</b>	<b>3 372</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>3 503</b>
Поступления внеоборотных активов:									
Основные средства	30	33	108	12	78	261	7	-	2
Приобретения дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как прочие чистые операционные расходы и расходы по налогу на прибыль, представлены повторно (Примечание 1)

## 4. ВЫРУЧКА

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные)				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020 (неаудированные)			
	Тыс. унций/тонн отгружено	Тыс. унций/тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)	US\$ млн	Тыс. унций/тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате)	US\$ млн
Золото (тыс. унций)	607	595	1 776	1 057	608	595	1 642	977
Серебро (тыс. унций)	8 163	8 017	25,6	205	10 107	9 919	15,9	158
Медь (тонн)	1 351	1 206	9 950	12	12	12	-	-
<b>Итого</b>				<b>1 274</b>				<b>1 135</b>

Ниже представлена выручка по географическим регионам местонахождения покупателей:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021 US\$ млн	30 июня 2020 US\$ млн
Продажи на территории Российской Федерации	596	541
Продажи в Казахстан	494	385
Продажи в Восточную Азию	159	185
Продажи в Европу	25	24
<b>Итого</b>	<b>1 274</b>	<b>1 135</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, закончившийся 30 июня 2021 года, включают выручку от продаж ведущим заказчикам Группы, чья доля в выручке превысила 10% от общей суммы и составила US\$ 390 млн, US\$ 295 млн, US\$ 198 млн и US\$ 152 млн соответственно (за период, закончившийся 30 июня 2020 года: US\$ 483 млн и US\$ 285 млн соответственно).

Анализ потоков поступлений от продаж приведен ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021 US\$ млн	30 июня 2020 US\$ млн
Металлы в слитках	607	541
Концентрат	372	309
Сплав Доре	295	285
<b>Итого</b>	<b>1 274</b>	<b>1 135</b>

## 5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 6)	249	228
Расходы на переработку (Примечание 7)	173	169
НДПИ	74	64
Приобретение руды и концентрата у третьих сторон	63	56
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>559</b>	<b>517</b>
Износ и истощение производственных активов (Примечание 8)	100	103
Затраты на рекультивацию	1	-
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>660</b>	<b>620</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(116)	(141)
Снижение стоимости запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 15)	6	4
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	1	1
<b>Итого</b>	<b>551</b>	<b>484</b>

## 6. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	131	111
Оплата труда	62	60
Расходные материалы и запасные части	55	56
Прочие расходы	1	1
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>249</b>	<b>228</b>

## 7. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	72	70
Услуги	66	66
Оплата труда	34	32
Прочие расходы	1	1
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>173</b>	<b>169</b>

## 8. ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	69	71
Переработка	31	32
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>100</b>	<b>103</b>
(За вычетом): затраты, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(11)	(12)
<b>Амортизация, включенная в себестоимость реализации (Примечание 3)</b>	<b>89</b>	<b>91</b>

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, коммерческие и административные 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 3), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

**9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021 US\$ млн	30 июня 2020 US\$ млн
Оплата труда	87	72
Выплаты на основе акций	9	7
Услуги	4	4
Амортизация	4	4
Прочее	10	8
<b>Итого</b>	<b>114</b>	<b>95</b>
<i>включая</i>		
Расходы горнодобывающих предприятий	52	42
Расходы головного офиса	62	53
<b>Итого</b>	<b>114</b>	<b>95</b>

**10. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021 US\$ млн	30 июня 2020 (повторное представление) <sup>1</sup> US\$ млн
Расходы на геологоразведочные работы	21	16
Социальные выплаты	14	13
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	9	7
Налоги, кроме налога на прибыль	4	7
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	(1)	6
Прочие расходы	11	8
<b>Итого</b>	<b>58</b>	<b>57</b>

**11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021 US\$ млн	30 июня 2020 US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	28	30
Амортизация дисконта по отложенным и условным обязательствам по приобретениям активов	4	2
Амортизация дисконта по восстановлению окружающей среды	2	2
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	1	2
Финансовые доходы	(3)	(3)
<b>Итого</b>	<b>32</b>	<b>33</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\$ 6 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года и 30 июня 2020 года. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 3,25% и 3,60% в годовом исчислении соответственно.

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как расходы на геологоразведочные работы и соответствующие итоговые строки, представлены повторно (Примечание 1).

## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, был начислен налог на прибыль по ставке 20% (20% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года), что является наилучшей оценкой среднегодовой эффективной налоговой ставки за целый год, применимой к прибыли до налогообложения за шесть месяцев.

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020 (повторное представление) <sup>1</sup>
	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	115	79
Отложенный налог на прибыль	(13)	15
<b>Итого</b>	<b>102</b>	<b>94</b>

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

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

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Чистая курсовая прибыль/(убыток) от чистых инвестиций в иностранные предприятия</b>		
Текущие налоговые расходы/(льготы)	2	(3)
Отложенные налоговые расходы/(льготы)	-	1
<b>Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>

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

### Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 30 июня 2021 года и 30 июня 2020 года, новые отдельные существенные риски не были определены как вероятные, и дополнительные резервы по ним не создавались. Сформирован резерв по текущим несущественным вероятным налоговым рискам. Руководство оценило общие вероятные налоговые риски, связанные с условными обязательствами (Примечание 17) (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы), приблизительно в US\$ 168 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 157 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года), которые относятся к налогу на прибыль. 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.

Руководство компании не видит значительных оснований для существенных изменений в оценке налоговых рисков в следующем финансовом году.

<sup>1</sup> Повторное представление после внесения добровольного изменения в учетную политику в части расходов на геологоразведку и оценку запасов. В результате такие строки, как отложенный налог на прибыль и соответствующие итоговые строки, представлены повторно (Примечание 1).

### 13. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

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

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

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	472 503 905	470 739 681
Разводняющий эффект выплат на основе акций	8 377 964	6 226 665
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>480 881 869</b>	<b>476 966 346</b>

В текущем периоде корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение периода, закончившегося 30 июня 2020 года: отсутствовали).

По состоянию на 30 июня 2021 года опционы по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP), выданные в рамках траншей с 2018 по 2021 годы, представляют собой потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как на отчетную дату они являются вероятными к исполнению (по состоянию на 30 июня 2020 года: опционы, выданные в рамках траншей с 2017 по 2019 годы, являются разводняющими).

По состоянию на 30 июня 2021 года и 30 июня 2020 года отложенное вознаграждение, выданное в соответствии с Программой отложенного бонуса высшему руководству, имеет разводняющий эффект. Акции по отложенному вознаграждению учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

### 14. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение периода, закончившегося 30 июня 2021 года, и сравнимых периодов, приведены ниже:

	Дивиденды					
	центров на акцию	US\$ млн	вычтены из акционерного капитала в течение периода	предложены в отношении периода	выплачены в	
Специальный дивиденд за 2019 год	20	94	2020	2019	март 2020	
Итоговый дивиденд за 2019 год	42	198	2020	2019	май 2020	
Промежуточный дивиденд за 2020 год	40	189	2020	2020	сентябрь 2020	
Итоговый дивиденд за 2020 год	89	421	2021	2020	май 2021	
Промежуточный дивиденд за 2021 год	45	213	н/п	2021	н/п	

  

	Дивиденды			
	вычтены из акционерного капитала		предложены за период	
	US\$ млн		US\$ млн	US\$ млн
Период, закончившийся 30 июня 2020 года		292	189	292
Период, закончившийся 30 июня 2021 года		421	-	421

## 15. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2021 US\$ млн	31 декабря 2020 US\$ млн
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	62	69
Расходные материалы и запасные части	25	26
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>87</b>	<b>95</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>		
Медный, золотой и серебряный концентрат	210	138
Запасы добытой руды	218	194
Незавершенное производство	110	115
Сплав Доре	43	15
Металл для аффинажа	12	10
Металл в слитках	2	-
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>595</b>	<b>472</b>
Расходные материалы и запасные части	212	190
<b>Итого краткосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>807</b>	<b>662</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, сезонный чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 116 млн (US\$ 78 млн в I полугодии 2020 года). Прирост в основном был обусловлен ростом запасов концентрата на Кызыле (ожидается переход на контейнерные перевозки), увеличением объемов незавершенного производства на участке кучного выщелачивания на Омолоне и традиционным сезонным накоплением запасов концентрата на Майском до начала навигационного периода. Большая часть запасов, накопленных за период, планируется к реализации до конца 2021 года.

**Списания и восстановления запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, Группа признала списание части запасов металлопродукции с низкими содержаниями до чистой стоимости реализации.

Цены на металлы, используемые для расчета чистой стоимости реализации, основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставленных с внешними источниками информации. При проверке долгосрочных запасов металлопродукции на обесценение применялись реальные цены на золото и серебро на 2021-2022 годы в размере US\$ 1 500 за унцию и US\$ 20 за унцию соответственно. По состоянию на 30 июня 2021 года для текущих запасов металлопродукции использовались форвардные цены на золото и серебро – US\$ 1 778 за унцию и US\$ 26 за унцию соответственно.

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

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021 US\$ млн	30 июня 2020 US\$ млн
Запасы руды	-	(2)
Руда в штабелях KB	(5)	4
<b>Итого</b>	<b>(5)</b>	<b>2</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, Группа также признала списание расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 1 млн (US\$ 6 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года).

Сумма материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости возможной реализации по состоянию на 30 июня 2021 года, составила US\$ 56 млн (US\$ 52 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года).

## 16. 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 и российских рублях. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи металлов.

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		30 июня 2021			31 декабря 2020		
	30 июня	31 декабря	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого
	2021	2020	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
плавающая	н/п	1,97%	-	-	-	-	200	200
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
фиксированная	3,21%	4,06%	144	219	363	144	92	236
<b>Итого</b>			<b>144</b>	<b>219</b>	<b>363</b>	<b>144</b>	<b>292</b>	<b>436</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
плавающая	1,53%	1,86%	128	400	528	80	207	287
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
фиксированная	3,25%	3,91%	168	948	1 116	101	850	951
<i>Деноминированные в евро</i>								
плавающая	0,45%	0,45%	-	23	23	-	-	-
<i>Деноминированные в евро</i>								
фиксированная	н/п	2,85%	-	-	-	9	-	9
<i>Деноминированные в рублях</i>								
фиксированная	5,00%	5,00%	-	79	79	-	54	54
<b>Итого</b>			<b>296</b>	<b>1 450</b>	<b>1 746</b>	<b>190</b>	<b>1 111</b>	<b>1 301</b>
			<b>440</b>	<b>1 669</b>	<b>2 109</b>	<b>334</b>	<b>1 403</b>	<b>1 737</b>

Изменения в кредитах и займах приведены ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2021	30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
<b>1 января</b>	<b>1 737</b>	<b>1 732</b>
Полученные кредиты и займы	1 667	1 018
Погашение кредитов и займов	(1 296)	(708)
Чистый убыток от курсовых разниц	-	56
Пересчет в валюту представления отчетности	1	(56)
Амортизация комиссии за организацию финансирования	-	1
<b>Конец периода</b>	<b>2 109</b>	<b>2 043</b>

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

	30 июня 2021	31 декабря 2020
	US\$ млн	US\$ млн
31 декабря 2021 года	281	334
Период, закончившийся 30 июня 2022 года	159	123
31 декабря 2022 года	47	72
31 декабря 2023 года	188	255
31 декабря 2024 года	403	334
31 декабря 2025 года	220	50
31 декабря 2026 года	380	164
31 декабря 2027 года	139	133
31 декабря 2028 года	139	133
31 декабря 2029 года	139	133
31 декабря 2030 года	8	6
31 декабря 2031 года	3	-
31 декабря 2032 года	3	-
<b>Итого</b>	<b>2 109</b>	<b>1 737</b>



## 17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 30 июня 2021 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 255 млн главным образом за счет затрат по проектам АГМК-2 и Нежданинское (US\$ 250 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года).

### Обязательства по аренде

В июне 2020 года Группа заключила предварительный договор аренды на ранее согласованных условиях одноцепной ЛЭП напряжением 110 кВ, проходящей от поселка Хандыга до электрической подстанции производственной площадки Нежданинское. ЛЭП будет принадлежать ЮВЭС, независимой компании в области управления энергосетями, осуществляющей ее строительство и эксплуатацию. Завершение строительных работ и сдача в аренду запланированы на II квартал 2022 года.

Предполагаемая общая сумма арендных обязательств Группы составляет US\$ 155 млн (без дисконтирования), включая переменную часть арендной ставки, представленную возмещением расходов на техобслуживание в размере US\$ 35 млн, которые будут списываться в момент возникновения.

### Обязательства по финансированию социальных проектов и инфраструктуры

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа подписала меморандум с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления), согласно которому Группа (а именно ее дочерние предприятия: ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» и ТОО «Inter Gold Capital») согласилась участвовать в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. По состоянию на 30 июня 2021 года общие социальные обязательства составили US\$ 8 млн, которые будут выплачены с 2022 по 2023 годы равными частями.

### 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, соответственно, непосредственно предшествующих 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\$ 168 млн в отношении условных обязательств (US\$ 157 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года), в основном представленных налогом на прибыль (Примечание 12).

## 18. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 30 июня 2021 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 473 576 257 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (471 818 000 обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2020 года).

Изменения в выпущенном капитале в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, представлены в таблице:

	Выпущенный капитал, кол-во акций	Выпущенный капитал, US\$ млн
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>471 818 000</b>	<b>2 434</b>
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	152 248	2
Выпуск акций в соответствии с Долгосрочной программой поощрения сотрудников	1 606 009	13
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2021 года</b>	<b>473 576 257</b>	<b>2 449</b>

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

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступного остатка денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Согласно региональным стандартам бухгалтерского учета Группа имеет накопленную нераспределенную прибыль в размере около US\$ 3,5 млрд (US\$ 3,2 млрд по состоянию на 31 декабря 2020 года), которая, при условии отсутствия ограничений, может быть использована для выплаты ожидаемых дивидендов Группы в течение нескольких лет после уплаты применимых налогов. Директора считают, что Компания располагает свободными денежными средствами для выплаты будущих дивидендов на протяжении нескольких лет.

## 19. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

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

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

По состоянию на 30 июня 2021 года и 31 декабря 2020 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	30 июня 2021			
	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	-	59	-	59
Условное вознаграждение к получению	-	-	33	33
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 20)	-	-	(76)	(76)
<b>Итого</b>	-	59	(43)	16

  

	31 декабря 2020			
	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	-	46	-	46
Условное вознаграждение к получению	-	-	25	25
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	2	-	-	2
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 20)	-	-	(87)	(87)
<b>Итого</b>	2	46	(62)	(14)

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

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

Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы по состоянию на 30 июня 2021 года, составила US\$ 1 916 млн (US\$ 1 546 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года), а балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2021 года составила US\$ 2 115 млн (US\$ 1 737 млн по состоянию на 31 декабря 2020 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.

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. Полиметалл применяет реальные среднесрочные и долгосрочные цены на золото и серебро, которые составляют US\$ 1 500 за унцию и US\$ 20 за унцию соответственно.
- Если размер чистого NSR и роялти к уплате или получению зависит от цен на металлы или обменных курсов, Группа применяет моделирование Монте-Карло, которая учитывает волатильность этих показателей при оценке. Моделирование методом Монте-Карло применялось для расчета обязательств по выплате условного вознаграждения по Комаровскому и Прогнозу и всех условных вознаграждений к получению.
- Ставки дисконтирования: Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 8% (9% в 2020 году). Для модели Монте-Карло, которая включает в себя учет инфляции как волатильной величины, применялась номинальная ставка дисконтирования 10,7% (11,7% в 2020 году).

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного вознаграждения к получению за отчетный период, закончившийся 30 июня 2021 года:

	30 июня 2021			Итого US\$ млн
	Золото Ирбычана US\$ млн	Северо- Калугинское US\$ млн	Левобережное US\$ млн	
<b>На начало отчетного периода</b>	4	24	-	28
Приобретения (Примечание 2)	-	-	7	7
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	(1)	7	-	6
<b>Итого условное вознаграждение</b>	<b>3</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>41</b>
За вычетом текущей доли условного вознаграждения к получению	-	(8)	-	(8)
<b>Итого долгосрочное условное вознаграждение к получению</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>33</b>

При расчете условного вознаграждения к получению применялись следующие ключевые допущения:

Металл	Цена золота на дату оценки за унцию на тонну	Волатильность, %%	Постоянная корреляция с ценой на золото, %%
Золото	1 763	15,79%	н/п
Серебро	25,765	31,83%	85%
Медь	9 385	19,88%	47%
Цинк	2 946	22,33%	-3%
Обменный курс RUB/US\$	72,3723	15,43%-16,78%	53%-61,24%

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

## 20. УСЛОВНЫЕ И ОТЛОЖЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРИОБРЕТЕНИЯМ АКТИВОВ

В таблице ниже представлены сводные изменения балансовой стоимости условных обязательств Группы, отнесенных к финансовым обязательствам Уровня 3, а также отложенное обязательство по выплате вознаграждения, которое измеряется по амортизированной стоимости за период, закончившийся 30 июня 2021 года:

	Справедливая стоимость условного обязательства			Амортизированная стоимость отложенного обязательства		
	Омолон	Прогноз	Комаровское	Амикан	Итого	
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	
На начало отчетного периода	12	25	50	87	74	161
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	3	3	6	-	6
Амортизация дисконта	-	1	-	1	3	4
Денежные расчеты	(3)	-	(15)	(18)	-	(18)
<b>Итого отложенные и условные обязательства по приобретениям активов</b>	<b>9</b>	<b>29</b>	<b>38</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>153</b>
За вычетом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(5)	-	(32)	(37)	-	(37)
<b>Итого отложенные и долгосрочные условные обязательства по приобретениям активов</b>	<b>4</b>	<b>29</b>	<b>6</b>	<b>39</b>	<b>77</b>	<b>116</b>

Метод оценки условного обязательства по выплате вознаграждения представлен в Примечании 19. Модель Монте-Карло для обязательств по выплате условного вознаграждения по Комаровскому и Прогнозу применялась с использованием следующих данных:

- Волатильность цены золота: 14,63%
- Волатильность цены серебра: 26,91%
- Средняя цена золота за унцию на дату оценки: US\$ 1 815
- Средняя цена серебра за унцию на дату оценки: US\$ 26,69

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

## 21. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

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

В течение периода, закончившегося 30 июня 2021 года, сделки со связанными сторонами включали в себя различные приобретения на сумму US\$ 0,7 млн (US\$ 0,2 млн за период, закончившийся 30 июня 2020 года) и продажи на сумму US\$ 0,2 млн (US\$ 0,5 млн за период, закончившийся 30 июня 2020 года).

По состоянию на 30 июня 2021 года непогашенные расчеты со связанными сторонами представлены долгосрочными займами, предоставленными объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия, на сумму US\$ 1,5 млн (US\$ 1,5 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года) и дебиторской задолженностью на сумму US\$ 0,02 млн (US\$ 0,4 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года).

## 22. ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2020
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	521	470
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о прибылях и убытках	4	95
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения		-
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	15	6
Выплаты на основе акций	10	9
Финансовые расходы	11	35
Финансовые доходы		(3)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению	20	-
Чистый убыток/(прибыль) от курсовых разниц		1
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	2	(3)
Прочие неденежные расходы		5
		23
		(14)
		(7)
		11
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Увеличение материально-производственных запасов		(116)
Увеличение/(Уменьшение) дебиторской задолженности по НДС		9
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(6)
Увеличение предоплаты поставщикам		(49)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(27)
Увеличение задолженности по прочим налогам		14
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>489</b>	<b>401</b>
Уплаченные проценты	(30)	(37)
Полученные проценты	2	2
Уплаченный налог на прибыль	(103)	(72)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>358</b>	<b>294</b>

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2021 года и 30 июня 2020 года, существенные неденежные операции отсутствовали, за исключением выплат на основе акций.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2021 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 272 млн (US\$ 172 млн за период, закончившийся 30 июня 2020 года).

## 23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенных событий после отчетной даты не произошло.

## АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Введение

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

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

АПД не имеют единого определения 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;
- 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>• Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов (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> <li>• Прибыль/убыток при приобретении, переоценке</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>	<p>и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)</p> <ul style="list-style-type: none"> <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>Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов</li> <li>Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения 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</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>НП</li> </ul> <p>и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях</p>	<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>НП</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>НП</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>Общие операционные денежные затраты</li> <li>Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Затраты 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>Простой мощностей и нетипичные производственные затраты</li> <li>Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития</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> За вычетом обязательств по аренде.



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>• Общие операционные денежные затраты</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>