

Дата 22 сентября 2022

## Polymetal International plc

### Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года

*«Несмотря на крайне сложные внешние условия, в первом полугодии Полиметалл сохранил операционную стабильность. Однако значительные сбои в налаженных цепочках поставок и каналах продаж привели к снижению денежных потоков и росту чистого долга. Менеджмент продолжает обеспечивать жизнеспособность бизнеса для создания стоимости в долгосрочной перспективе», – заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис, комментируя полугодовые результаты Компании.*

#### ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за I полугодие 2022 года снизилась на 18% и составила US\$ 1 048 млн (US\$ 1 274 млн в I полугодии 2021 года), из которых US\$ 443 млн (42%) получено в Казахстане и US\$ 605 млн (58%) в России. Средние цены реализации золота и серебра соответствовали динамике рынка: цена реализации золота выросла на 4%, а цена реализации серебра снизилась на 14%. Годовое производство в I полугодии 2022 года сократилось на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 697 тыс. унций золотого эквивалента. Продажи золота снизились на 23% год к году до 456 тыс. унций, а продажи серебра увеличились на 9% до 8,7 млн унций. Разрыв между продажами и производством золота обусловлен накоплением запасов золотых слитков на российских предприятиях Группы. Ожидается, что он начнет сокращаться в III квартале, по мере наращивания Компанией экспорта на различные азиатские рынки.
- Денежные затраты Группы<sup>1</sup> в I полугодии 2022 года составили US\$ 853 на унцию золотого эквивалента, что соответствует нижней границе годового прогноза Компании в US\$ 850-950 на унцию золотого эквивалента, но при этом выше на 20% по сравнению с I полугодием 2021 года. Повышение уровня денежных затрат в основном обусловлено резким ростом инфляции и увеличением затрат на логистику в сочетании с плановым снижением содержаний в перерабатываемой руде на Албазино и Кызыле. Существенное влияние на уровень затрат оказала динамика курса рубля к доллару США: средний курс за период составил 76,2 RUB/US\$ в сравнении с текущим курсом 60 RUB/US\$. Влияние обменного курса на рост затрат сохранится до конца года на фоне замедления темпов инфляции в России.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> увеличились на 34% в сравнении год к году и составили US\$ 1 371 на унцию золотого эквивалента, превысив на 6% верхнее значение годового прогноза Компании в US\$ 1 200-1 300 на унцию золотого эквивалента. Динамика совокупных затрат опережает рост денежных затрат в связи с усложнением поставок в сочетании с влиянием инфляции и увеличением резервных запасов оборудования и критически важных запчастей. На динамику затрат в сравнении год к году также повлияли капитализированные затраты на вскрышные работы на недавно введенном в эксплуатацию Нежданинском, а также увеличение объема вскрышных работ на Омолоне (месторождение Бургали) и Албазино (Кутын).
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> снизилась на 35% и составила US\$ 426 млн на фоне роста уровня затрат и снижения объема продаж. Из общей суммы, US\$ 270 млн (63%) относится к Казахстану и US\$ 156 млн (37%) к России. Рентабельность по скорректированной EBITDA снизилась на 11 процентных пунктов до 41% (52% в I полугодии 2021 года).
- Скорректированная чистая прибыль<sup>2</sup> составила US\$ 203 млн (US\$ 422 млн в I полугодии 2021 года). В результате снижения показателя EBITDA и признания неденежных расходов, связанных с обесценением (US\$ 564 млн после учета налогового эффекта), чистый убыток Группы в I полугодии

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

<sup>2</sup> Скорректированная на сумму обесценения активов, списания запасов металлпродукции, прибыли от курсовых разниц и прочих изменений в справедливой стоимости условных обязательств по приобретениям активов.

2022 года составил US\$ 321 млн по сравнению с прибылью в размере US\$ 419 млн в I полугодии 2021 года.

- Капитальные затраты составили US\$ 373 млн<sup>1</sup>, что незначительно ниже US\$ 375 млн в I полугодии 2021 года, однако выше прогнозируемого уровня вследствие увеличения объемов закупок и предоплат подрядчикам для обеспечения строящихся проектов (главным образом АГМК-2), а также влияния инфляции и логистических сложностей на капитальные затраты действующих предприятий (US\$ 178 млн в I полугодии 2022 года по сравнению с US\$ 127 млн в I полугодии 2021 года). Рост капитальных затрат частично нивелирован за счет сужения инвестиционной программы, приостановки проекта Тихоокеанского ГМК и пересмотра сроков реализации проекта Ведуга. Ожидается, что капитальные затраты в 2022 году составят US\$ 725-775 млн.
- Чистый отток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 405 млн (в I полугодии 2021 года чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 358 млн) на фоне накопления оборотного капитала в размере US\$ 624 млн. Чистый отток денежных средств складывается из притока в размере US\$ 140 млн от предприятий Казахстана и оттока в размере US\$ 545 млн от российских предприятий. Отрицательный свободный денежный поток<sup>1</sup> Группы составил US\$ 630 млн (US\$ 27 млн в I полугодии 2021 года).
- Чистый долг<sup>1</sup> увеличился до US\$ 2 800 млн (US\$ 1 647 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA за предшествующие 12 месяцев составило 2,27x (1,05x в I полугодии 2021 года). Увеличение чистого долга обусловлено накоплением нереализованных запасов металлопродукции, увеличением объема закупок оборудования и запчастей, а также авансированием критически важных подрядчиков и поставщиков и положительной долларовой переоценкой задолженности, деноминированной в российских рублях.
- Полиметалл подтверждает первоначальный производственный план в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента на 2022 год. Локдауны и логистические ограничения, введенные КНР в связи с коронавирусом, представляют основной риск для выполнения производственного плана. На фоне существенного изменения в допущениях относительно обменного курса (с 70 RUB/US\$ до 60 RUB/US\$ до конца года) Компания увеличила прогноз денежных и совокупных затрат на 2022 год до US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента соответственно.

## ДИВИДЕНДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОБ ОБМЕНЕ АКЦИЙ

Совет директоров Компании провел тщательную оценку ликвидности и платежеспособности бизнеса в свете сохраняющейся значительной неопределенности. Принимая во внимание существенное снижение денежных потоков от операционной деятельности и краткосрочное снижение ликвидности, а также переход на новые каналы продаж, Совет директоров принял решение о полной отмене выплаты итогового дивиденда за 2021 год. В условиях продолжающегося воздействия данных факторов Совет не предложил выплату промежуточных дивидендов за 2022 год с целью укрепления финансовой и операционной устойчивости Компании в условиях высокой нестабильности.

Выплата дивидендов в будущем также будет зависеть от возможности разблокировать акции, числящиеся в Национальном расчетном депозитарии (НРД), которые по оценке Компании составляют примерно 22% от выпущенного акционерного капитала Компании. Пока решение не будет найдено, Совет директоров не намеревается предлагать какие-либо корпоративные действия или выплаты дивидендов, в которых не может участвовать значительная часть акционеров Полиметалла.

Сегодня Полиметалл объявил о своем намерении сделать предложение об обмене акций. Компания предлагает акционерам, права которых были ограничены в виду санкций, наложенных на НРД, и отвечающим определенным условиям, предъявить свои акции к обмену на акции в документарной форме в соотношении один к одному.

Предложение об обмене должно быть одобрено общим собранием акционеров, которое состоится в 10:00 (британское летнее время) в среду, 12 октября 2022 года по адресу etc.venues Fenchurch Street, 8 Fenchurch Place, Лондон.

Более подробную информацию о предложении об обмене можно найти в соответствующем объявлении Компании, циркуляре для акционеров и уведомлении об общем собрании, которые были опубликованы сегодня.

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

## ИНФОРМАЦИЯ О ВОЗМОЖНОМ ИЗМЕНЕНИИ СТРУКТУРЫ ВЛАДЕНИЯ АКТИВАМИ ГРУППЫ

Как сообщалось ранее в этом году, Полиметалл рассматривает возможность изменения структуры Группы, которая обеспечила бы обособленное владение активами в зависимости от их юрисдикции.

19 июля 2022 года Компания заявила, что изучает возможное выделение активов Группы в Российской Федерации («Потенциальная Сделка») с целью восстановления акционерной стоимости Компании за счет переоценки рынком активов в Казахстане до справедливой стоимости и снижения рисков текущей деятельности.

5 августа 2022 года был издан Указ Президента РФ №520 («Указ»). Указом была запрещена продажа определенных российских активов (без получения специального разрешения президента), в том числе всех золотодобывающих компаний, если они принадлежат резидентам или контролируются резидентами «недружественных» стран. Джерси, где зарегистрирован Полиметалл, в настоящее время включен в список юрисдикций, которые Российская Федерация считает недружественными.

Полиметалл проанализировал воздействие Указа на способность Компании совершить Потенциальную Сделку, в том числе соответствующие правовые последствия. По результатам предварительного обсуждения с внешними юридическими консультантами менеджмент считает, что Указ накладывает существенные ограничения на возможность проведения такой сделки.

Компания продолжает рассматривать все доступные опции по изменению структуры Группы для максимизации акционерной стоимости. Возможные варианты сделки, среди прочего, включают потенциальное изменение страны регистрации материнской компании, Polymetal International plc, в «дружественную» юрисдикцию, что может разблокировать возможность совершать дальнейшие корпоративные действия. Решение в отношении доступных Компании опций еще не принято.

Компания подтверждает, что любое решение будет соответствовать всем применимым международным и ответным санкциям, а также регуляторным требованиям.

Дополнительные объявления будут сделаны по мере необходимости.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ <sup>1</sup>	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Выручка, US\$ млн	1 048	1 274	-18%
Денежные затраты <sup>2</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	853	712	+20%
Совокупные денежные затраты <sup>2</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	1 371	1 019	+34%
Скорректированная EBITDA <sup>2</sup> , US\$ млн	426	660	-35%
Средняя цена реализации золота <sup>3</sup> , US\$ за унцию	1 864	1 793	+4%
Средняя цена реализации серебра <sup>3</sup> , US\$ за унцию	22.9	26.5	-14%
Чистый (убыток)/прибыль, US\$ млн	(321)	419	н/п
Скорректированная чистая прибыль <sup>2</sup> , US\$ млн	203	422	-52%
Доходность активов <sup>2</sup> , %	7%	24%	-17%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) <sup>2</sup> , %	10%	24%	-14%
(Убыток)/прибыль на акцию (базовые), US\$	(0.68)	0.89	н/п
Скорректированная прибыль на акцию <sup>2</sup> , US\$	0.43	0.89	-52%
Дивиденд, объявленный в течение периода <sup>4</sup> , US\$/акцию	-	0.89	-100%
Дивиденд, предложенный за период <sup>5</sup> , US\$/акцию	-	0.45	-100%
Чистый долг <sup>2</sup> , US\$ млн	2 800	1 647 <sup>6</sup>	+70%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	2,27 <sup>7</sup>	1,13 <sup>6</sup>	+102%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	(405)	358	н/п
Капитальные затраты, US\$ млн	373	375	-1%
Свободный денежный поток <sup>2</sup> , US\$ млн	(630)	(27)	н/п
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A <sup>2</sup> , US\$ млн	(658)	(29)	н/п

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

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

<sup>3</sup> В соответствии с МСФО выручка отражается за вычетом затрат на переработку. Средние цены реализации золота и серебра рассчитываются как отношение выручки до вычета затрат на переработку к объему проданного металла.

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

<sup>5</sup> I полугодие 2021 года: промежуточный дивиденд за 2021 год.

<sup>6</sup> По состоянию на 31 декабря 2021 года.

<sup>7</sup> Скорректированная EBITDA за II полугодие 2021 года составила US\$ 805 млн.

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В первой половине года не было зафиксировано ни одного несчастного случая со смертельным исходом среди сотрудников и подрядчиков Полиметалла, как и в I полугодии 2021 года. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) в I полугодии 2022 года снизился на 53% год к году до 0,08 (0,17 в I полугодии 2021 года).
- В первой половине 2022 года производство снизилось на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило 697 тыс. унций в золотом эквиваленте. Снижение производства на Кызыле и Албазино из-за низких содержаний и плановой остановки Амурского ГМК для технического обслуживания полностью перекрыло последние производственные результаты на Нежданинском. Во второй половине 2022 года объем производства будет значительно выше за счет сезонной реализации запасов концентрата на Майском, а также высвобождения накопленных запасов металлопродукции на Омолоне, Дукате и Светлом. Полиметалл подтверждает текущий производственный план на 2022 год в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента.
- На АГМК-2 завершена установка емкостей на участке смешивания пульпы концентратов, установки интенсивного цианирования, а также оборудования участка охлаждения конденсата. Продолжается установка сгустителя. В соответствии с обновленным графиком запуск комбината запланирован на II квартал 2024 года.

	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Вскрыша, млн тонн	110.0	98.0	+12%
Подземная проходка, км	48.9	46.3	+6%
Добыча руды, млн тонн	9.4	7.5	+26%
<i>Открытые работы</i>	7.4	5.6	+33%
<i>Подземные работы</i>	2.0	1.9	+5%
Переработка руды, млн тонн	8.4	7.6	+11%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	3.4	3.8	-11%
Производство			
<i>Золото, тыс. унций</i>	587	635	-8%
<i>Серебро, млн унций</i>	8.8	9.4	-6%
<i>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></i>	697	753	-7%
Реализация			
<i>Золото, тыс. унций</i>	456	595	-23%
<i>Серебро, млн унций</i>	8.7	8.0	+9%
<i>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>2</sup></i>	573	721	-21%
Охрана труда и безопасность			
<i>LTIFR<sup>3</sup></i>	0.08	0.17	-53%
<i>Несчастные случаи со смертельным исходом</i>	-	-	н/п

<sup>1</sup> Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Сравнительная информация за 2021 год была пересмотрена соответственно (ранее Компания применяла коэффициент 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, 22 сентября 2022 года, в 14:00 по московскому времени (12:00 по лондонскому времени).

Для участия в звонке, пожалуйста, набирайте:

### Из Великобритании:

+44 330 165 4012 (внутренняя линия)

0800 279 6877 (бесплатная линия)

### Из США:

+1 929 477 0324 (внутренняя линия)

0800 458 4121 (бесплатная линия)

Для участия **из России** используйте ссылку на вебкаст, указанную ниже.

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

**Код доступа:** 2499630

Для участия в вебкасте перейдите по ссылке: <https://www.webcast-egs.com/polymetal2022092212>.

Пожалуйста, будьте готовы представиться модератору или зарегистрироваться.

Запись конференц-звонка можно будет прослушать по +44 (0)330 165 3993 (для Великобритании), +1 719 457 0820 (для США), код доступа 2499630, с 17:00 по Московскому времени четверга 22 сентября до 17:00 по Московскому времени четверга 29 сентября 2022 года. Запись вебкаста будет доступна на сайте Полиметалла ([www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)) и по ссылке <https://www.webcast-egs.com/polymetal2022092212>.

---

### Контакт для СМИ

Андрей Абашин  
Директор по корпоративным  
коммуникациям  
Тел. +7 812 677 43 25

### Контакт для инвесторов и аналитиков

Евгений Монахов  
+44 20 7887 1475  
  
Кирилл Кузнецов  
+7 812 334 3666  
[ir@polymetalinternational.com](mailto:ir@polymetalinternational.com)

---

## ЗАЯВЛЕНИЕ

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

## СОДЕРЖАНИЕ

Обзор финансовой деятельности .....	8
Основные риски и неопределенности.....	24
Непрерывность деятельности.....	25
Заявление директоров об ответственности .....	26
Отчет независимого аудитора для Polymetal International plc .....	27
Сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	29
Сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе .....	30
Сокращенный консолидированный баланс .....	31
Сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств .....	32
Сокращенный консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале.....	33
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	34
Альтернативные показатели деятельности.....	58

## ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### ОБЗОР РЫНКА

#### *Драгоценные металлы*

В I полугодии 2022 года макроэкономическая ситуация оказала неоднозначное влияние на рынок золота. В I квартале 2022 года цена на золото уверенно росла благодаря интересу инвесторов к высококачественным и ликвидным защитным активам на фоне возросшей геополитической неопределенности. В марте цена на золото достигла максимальной отметки в US\$ 2 039 за унцию. Во II квартале произошло коррекционное снижение цены в связи с растущими процентными ставками и укреплением доллара США вследствие смещения внимания инвесторов на денежно-кредитную политику и активы с большей доходностью. На 30 июня 2022 года цена LBMA на золото составила 1 817 за унцию, практически не изменившись с начала года. Средняя цена LBMA на золото за I полугодие 2022 года составила US\$ 1 875 за унцию, что на 4% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Годовой спрос на золото за I полугодие 2022 года вырос на 12% в сравнении год к году до 2 189<sup>1</sup> тонн. Такой рост обусловлен значительным притоком инвестиций в обеспеченные золотом биржевые фонды (ETF) в размере 234<sup>1</sup> тонн – в I полугодии 2021 года отток инвестиций из ETF составлял 127 тонн. Строгая политика по борьбе с коронавирусом в Китае и введенные в крупных городах и регионах страны локдауны привели к снижению спроса на золотые слитки, монеты, и ювелирные украшения. Спрос на ювелирные изделия снизился на 2% год к году до 928<sup>1</sup> тонн. Инвестиции в слитки и монеты сократились на 12% и составили 526<sup>1</sup> тонн. В первой половине года центральные банки продолжили закупки золота и увеличили золотые запасы на 270<sup>1</sup> тонн (Турция, Египет и Ирак стали крупнейшими покупателями за период). В технологическом секторе спрос на золото составил 159<sup>1</sup> тонн, показав незначительное снижение на фоне низкого спроса на бытовую электронику. Общее производство золота за период увеличилось на 5% до 2 357<sup>1</sup> тонн благодаря отсутствию локдаунов на месторождениях и восстановлению уровня производства в Китае после остановки предприятий в 2021 году в связи с коронавирусными ограничениями.

Цена на серебро в целом соответствовала динамике цен на золото, достигнув максимального значения в US\$ 26,2 за унцию в марте и в дальнейшем демонстрировала постепенное снижение во II квартале 2022 года. Цена на серебро уменьшилась с US\$ 23,1 за унцию по состоянию на 1 января 2022 года до US\$ 20,4 за унцию по состоянию на 30 июня 2022 года. Средняя цена LBMA на серебро снизилась на 12% с US\$ 26,4 за унцию в I полугодии 2021 года до US\$ 23,3 за унцию в I полугодии 2022 года. Среднее соотношение цены золота к серебру увеличилось с 1:68 в I полугодии 2021 года до 1:80 в I полугодии 2022 года.

#### *Иностранная валюта*

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

В I полугодии 2022 года российский рубль демонстрировал высокую волатильность. На фоне эскалации геополитической ситуации курс рубля резко снизился до 116 RUB/US\$ в марте, при этом средний обменный курс за I квартал составил 86 RUB/US\$. Во II квартале рубль укрепился за счет введения валютного регулирования и обязательной продажи валютной выручки компаний-экспортеров. Укрепление курса также связано с низким спросом на доллар США и евро в России на фоне снижения импорта и ограничений на международные банковские переводы. При этом российский экспорт сохранился на высоком уровне за счет высоких цен на углеводороды. Курс рубля вырос на 29% за период и составил 51,2 RUB/US\$ по состоянию на 30 июня 2022 года (74,3 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2021 года), что негативно отразилось на долларовой стоимости долговых обязательств Группы, деноминированных в рублях. По состоянию на 30 июня 2022 года чистый долг, пересчитанный по действующему на конец периода курсу, составил US\$ 2,8 млрд. При пересчете на основе курса 60 RUB/US\$, актуального на дату публикации пресс-релиза, сумма долга снизилась до US\$ 2.6 млрд. Средний обменный курс во II квартале 2022 года составил 67 RUB/US\$, что также отрицательно сказалось на затратах, деноминированных в рублях. Вместе с тем средний курс рубля за шесть месяцев снизился на 3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года со среднего значения 74,3 RUB/US\$ в I полугодии 2021 года до 76,2 RUB/US\$ в I полугодии 2022 года.

В июне уровень инфляции в Казахстане достиг 14,5% – максимального значения с сентября 2016 года. Курс казахстанского тенге снизился на 9% до 465 KZT/US\$, при этом средний курс составил 449,6 KZT/US\$ (424 KZT/US\$ в I полугодии 2021 года). Казахстанская валюта в целом перестала следовать динамике курса российского рубля.

<sup>1</sup> Отчет о Тенденциях изменения спроса на золото во II квартале 2022 года Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

## ВЫРУЧКА

РЕАЛИЗАЦИЯ	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение		
<i>Золото, тыс. унций</i>	456	595	-23%		
<i>Серебро, млн унций</i>	8.7	8.0	+9%		
Золотой эквивалент <sup>1</sup> , тыс. унций	573	721	-21%		
СТРУКТУРА РЕАЛИЗАЦИИ (US\$ млн, если не указано иное)	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото	841	1 057	-20%	(247)	30
<i>Средняя цена реализации<sup>2</sup>, US\$/унц</i>	1 864	1 793	+4%		
<i>Средняя цена закрытия, US\$/унц</i>	1 875	1 805	+4%		
<i>Доля выручки, %</i>	80%	83%			
Серебро	191	205	-7%	19	(33)
<i>Средняя цена реализации, US\$/унц</i>	22.9	26.5	-14%		
<i>Средняя цена закрытия, US\$/унц</i>	23.3	26.4	-12%		
<i>Доля выручки, %</i>	18%	16%			
Другие металлы	16	12	+33%		
<i>Доля выручки, %</i>	2%	1%			
<b>Итого выручка</b>	<b>1 048</b>	<b>1 274</b>	<b>-18%</b>	<b>(264)</b>	<b>38</b>

Выручка за I полугодие 2022 года снизилась на 18% в сравнении год к году до US\$ 1 048 млн. Данное снижение обусловлено уменьшением объема продаж на фоне накопления запасов металлопродукции. Объем продаж золота снизился на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года под влиянием следующих факторов:

- Временные задержки в продаже произведенных на российских предприятиях Компании золотых слитков привели к возникновению существенных запасов продукции на фоне переориентации с российского на азиатский рынок. Продажи возобновились в конце июня, при этом накопленные запасы слитков будут реализованы предположительно в III квартале 2022 года. В настоящее время все производимые Компанией слитки экспортируются на рынки Азии.
- Сохраняющиеся значительные коронавирусные ограничения и сложности перевозок грузов в Китае привели к замедлению поставок концентрата Неждановского и Кызыла. Восстановление темпов поставок ожидается во II полугодии 2022 года.

Продажи серебра выросли на 9% за счет отставания продаж от производства в I полугодии прошлого года.

В I полугодии 2022 года средняя цена реализации золота выросла на 4% по сравнению с US\$ 1 793 за унцию в I полугодии 2021 года и составила US\$ 1 864 за унцию, что сопоставимо со средней рыночной ценой в US\$ 1 875 за унцию. Группа не прибегала к дополнительным дисконтам на продукцию, несмотря на изменение географии продаж золотых слитков Компании. Средняя цена реализации серебра составила US\$ 22,9 за унцию, что на 14% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 2% ниже средней рыночной цены в US\$ 23,3 за унцию.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении снизилась с 83% в I полугодии 2021 года до 80% в I полугодии 2022 года.

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

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

**Анализ по сегментам/  
предприятиям**

СЕГМЕНТ		Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
		1	1	% изменение	1	1	% изменение
		полугодие 2022	полугодие 2021		полугодие 2022	полугодие 2021	
Казахстан	<b>Итого Казахстан</b>	<b>443</b>	<b>479</b>	<b>-8%</b>	<b>242</b>	<b>274</b>	<b>-12%</b>
	Кызыл	250	278	-10%	138	161	-15%
	Варваринское	193	201	-4%	104	113	-8%
Магадан	<b>Итого Россия</b>	<b>605</b>	<b>795</b>	<b>-24%</b>	<b>331</b>	<b>447</b>	<b>-26%</b>
	<b>Итого Магадан</b>	<b>299</b>	<b>424</b>	<b>-30%</b>	<b>163</b>	<b>240</b>	<b>-32%</b>
	Дукат	232	241	-4%	10.5	9.3	+12%
	Омолон	62	162	-62%	32	90	-64%
	Майское	4	21	-79%	2	12	-81%
Хабаровск	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>198</b>	<b>299</b>	<b>-34%</b>	<b>107</b>	<b>167</b>	<b>-36%</b>
	Албазино-Амурск	172	206	-17%	93	115	-19%
	Светлое	26	93	-72%	15	52	-72%
Якутия	<b>Нежданинское</b>	34	-	н/п	19	-	н/п
Урал	<b>Воронцовское</b>	75	72	+4%	41	40	+4%
<b>Итого по Группе</b>		<b>1,048</b>	<b>1,274</b>	<b>-18%</b>	<b>573</b>	<b>721</b>	<b>-20%</b>

Уменьшение объема продаж за период привело к снижению выручки на всех действующих предприятиях Компании, за исключением Воронцовского. На Дукате снижение цены на серебро нивелировало высокий объем продаж.

На Майском не было существенных объемов производства и продаж золота в I полугодии 2022 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**

(US\$ млн)

	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
<b>Итого операционные денежные затраты</b>	<b>656</b>	<b>559</b>	<b>+17%</b>
Расходы на добычу	317	249	+27%
Расходы на переработку	233	173	+35%
Приобретение руды и концентратов	40	63	-37%
НДПИ	66	74	-11%
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>794</b>	<b>660</b>	<b>+20%</b>
Износ и амортизация производственных активов	134	100	+34%
Расходы на рекультивацию	4	1	+300%
<b>Общее изменение в запасах металлопродукции</b>	<b>(277)</b>	<b>(110)</b>	<b>+151%</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(296)	(116)	+155%
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации	20	5	+300%

(Восстановление)/Списание стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	(1)	1	н/п
Расходы, связанные с простоем производства, и сверхнормативные производственные расходы	3	1	+200%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>520</b>	<b>551</b>	<b>-6%</b>

**СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ**

	1 полугодие 2022, US\$ млн	1 полугодие 2022, % от общих затрат	1 полугодие 2021, US\$ млн	1 полугодие 2021, % от общих затрат
Услуги	237	36%	197	35%
Расходные материалы и запчасти	183	28%	127	23%
Оплата труда	127	19%	96	17%
НДПИ	66	10%	74	13%
Приобретение руды и концентратов	40	6%	63	11%
Прочие расходы	3	0%	2	0%
<b>Итого</b>	<b>656</b>	<b>100%</b>	<b>559</b>	<b>100%</b>

В I полугодии 2022 года себестоимость реализации снизилась на 6% и составила US\$ 520 млн в связи с разнонаправленным влиянием таких факторов, как снижение уровня продаж, усиление инфляции (более чем двукратный рост с 6% до 16% в сравнении год к году) и резкое укрепление курса рубля во II квартале 2022 года.

Затраты на услуги выросли на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет большего объема услуг по перевозке руды, буровым и взрывным работам на Нежданинском и Кутыне, а также инфляции в горнодобывающей отрасли.

Затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 44% по сравнению с I полугодием 2021 года на фоне вынужденных изменений в снабжении для поддержания запасов критически важных расходных материалов и запчастей, значительного роста инфляции и укрепления курса российского рубля во II квартале 2022 года.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились на 32% в сравнении год к году вследствие увеличения численности персонала на 9% и ежегодного повышения заработной платы (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Объем закупок сторонней руды и концентратов сократился на 37% главным образом в связи с переходом от переработки покупного сырья в I полугодии 2021 года на переработку руды с месторождений Саумское и Пещерное на Воронцовском хабе.

Затраты на выплату НДПИ составили US\$ 66 млн, снизившись на 11% год к году, в основном за счет снижения объемов производства.

Расходы на амортизацию и истощение снизились на 34% год к году до US\$ 134 млн. Расходы на амортизацию в размере US\$ 54 млн признаны в составе увеличения запасов металлопродукции (US\$ 11 млн в I полугодии 2021 года).

В I полугодии 2022 года чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 296 млн (US\$ 116 млн в I полугодии 2021 года). Прирост представлен в большей степени сезонным увеличением запасов концентрата на Майском до начала навигационного периода, золотым и серебряным концентратом на Нежданинском и Дукате, а также золотыми слитками на российских предприятиях Компании. Большая часть запасов, накопленных за период, планируется к реализации до конца 2022 года.

Группа признала списание НЗП на участке кучного выщелачивания на Омолоне, а также руды и концентрата с низкими содержаниями на Нежданинском и бедной руды на Албазино до чистой стоимости реализации на сумму US\$ 20 млн (US\$ 5 млн в I полугодии 2021 года) (см. Примечание 15 сокращенной финансовой отчетности).

## ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Оплата труда	123	87	+41%
Выплаты на основе акций	8	9	-11%
Услуги	4	4	-
Амортизация	4	4	-
Прочее	11	10	+10%
<b>Итого</b>	<b>150</b>	<b>114</b>	<b>+32%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 32% в сравнении год к году с US\$ 114 млн в I полугодии 2021 года до US\$ 150 млн в I полугодии 2022 года, главным образом вследствие высокой конкуренции за квалифицированный административный персонал, роста численности персонала, задействованного в проектах развития Нежданинское, Кутын, флотационная фабрика Краснотурьинск-Полиметалл, Приморское и АГМК-2, а также плановой индексации зарплат.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Расходы на геологоразведку	29	21	+38%
Социальные выплаты	17	14	+21%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	7	9	-22%
Налоги, кроме налога на прибыль	7	4	+75%
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	2	-	н/п
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	3	(1)	-400%
Прочие расходы	4	11	-64%
<b>Итого</b>	<b>69</b>	<b>58</b>	<b>+19%</b>

Прочие операционные расходы увеличились до US\$ 69 млн в I полугодии 2022 года по сравнению с US\$ 58 млн в I полугодии 2021 года в основном за счет роста расходов на геологоразведку.

## ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В I полугодии 2022 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив US\$ 853 на унцию. Ускорение инфляции в РФ (16% в I полугодии 2022 года по сравнению с 6% в I полугодии 2021 года), а также сокращение объемов продаж и плановое снижение содержаний на Кызыле, Албазино и Светлом привели к общему увеличению уровня затрат.

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

**АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ  
ЗАТРАТ И СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ  
ЗАТРАТ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО  
ЭКВИВАЛЕНТА**

	Денежные затраты, US\$/унц	% изменение	Совокупные денежные затраты, US\$/унц	% изменение
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента –1 полугодие 2021</b>	<b>712</b>		<b>1,019</b>	
Инфляция	102	+14%	140	+14%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	86	+12%	117	+11%
Снижение объема продаж	23	+3%	63	+6%
Рост общих, административных, коммерческих и прочих расходов	14	+2%	49	+5%
Рост капитализированных затрат на вскрышные работы	-	н/п	57	+6%
Изменение структуры продаж	(25)	-3%	(59)	-6%
Изменение курса российского рубля и казахстанского тенге	(23)	-3%	(32)	-3%
Прочее	(36)	-5%	17	+2%
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента –1 полугодие 2022</b>	<b>853</b>	<b>+20%</b>	<b>1,371</b>	<b>+34%</b>

**Денежные затраты на унцию золотого эквивалента<sup>1</sup>**

СЕГМЕНТ	ПРЕДПРИЯТИЕ	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение	2 полугодие 2021	% изменение
Казахстан	<b>Итого Казахстан</b>	<b>712</b>	<b>662</b>	<b>+8%</b>	<b>625</b>	<b>+14%</b>
	Кызыл	575	478	+20%	476	+21%
	Варваринское	894	925	-3%	914	-2%
Магадан	<b>Итого Россия</b>	<b>956</b>	<b>743</b>	<b>+29%</b>	<b>799</b>	<b>+20%</b>
	<b>Итого Магадан</b>	<b>950</b>	<b>794</b>	<b>+20%</b>	<b>834</b>	<b>+14%</b>
	Дукат (унция серебряного эквивалента) <sup>2</sup>	10.8				
	Омолон	1 002	837	+20%	771	+30%
	Майское	н/п	н/п	н/п	942	н/п
Хабаровск	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>955</b>	<b>694</b>	<b>+38%</b>	<b>718</b>	<b>+33%</b>
	Светлое	757	433	+75%	525	+44%
	Албазино-Амурск	986	812	+21%	798	+30%
Урал	<b>Воронцовское</b>	927	641	+45%	829	+12%
Якутия	<b>Нежданинское</b>	1 072	н/п	н/п	н/п	н/п
	<b>Итого по Группе</b>	<b>853</b>	<b>712</b>	<b>+20%</b>	<b>745</b>	<b>+15%</b>

<sup>1</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 рассчитывается 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>2</sup> Денежные затраты на Дукате составили US\$ 877 на унцию золотого эквивалента (US\$ 722 на унцию золотого эквивалента в I полугодии 2021 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 сохранились на уровне US\$ 10,8 на унцию серебряного эквивалента<sup>1</sup> в сравнении год к году, так как инфляция нивелировала изменение соотношения цены золота к серебру и соответствующее увеличение объемов реализованного серебряного эквивалента.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 1 002 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, вследствие снижения объема продаж на 64% год к году в сочетании с плановым снижением содержаний в руде, перерабатываемой на фабрике Кубака. На участке кучного выщелачивания снижение объема отсыпки руды связано с повторным вовлечением в переработку ранее отсыпанной руды. Содержания снизились в соответствии с горным планом в связи с истощением рудных запасов Биркачана для переработки на участке кучного выщелачивания.
- На Майском не было значительных продаж в течение I полугодия 2022 года, поэтому денежные затраты за период не отражают реальные показатели работы предприятия.
- На Светлом денежные затраты выросли на 75% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, достигнув US\$ 757 на унцию золотого эквивалента. На увеличение затрат преимущественно повлияло резкое сокращение объемов продаж на 72% год к году, а также плановое снижение содержаний золота в перерабатываемой руде на 45% на фоне отсыпки складированной бедной руды из отработанного карьера Людмила.
- На Албазино денежные затраты увеличились на 21% год к году и составили US\$ 986 на унцию золотого эквивалента за счет завершения отработки самого крупного карьера Анфиса с высокими содержаниями и последующего планового снижения содержаний золота в перерабатываемой руде на 21%.
- На Кызыле денежные затраты выросли на 20% в сравнении год к году и составили US\$ 575 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. Ослабление курса казахстанского тенге компенсировало влияние инфляции.
- На Варваринском денежные затраты составили US\$ 894 на унцию золотого эквивалента, что на 3% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение произошло преимущественно за счет переработки покупной руды с высокими содержаниями на участке флотации, а также роста извлечений на участке кучного выщелачивания на фоне улучшений технологического процесса.
- На Воронцовском денежные затраты составили US\$ 927 на унцию золотого эквивалента, что на 45% выше в сравнении год с годом, в основном за счет более дорогих в переработке долгосрочных запасов руды на участке кучного выщелачивания и руды с Саумского месторождения.
- На недавно запущенном в эксплуатацию Нежданинском денежные затраты достигли US\$ 1 072 на унцию золотого эквивалента. Продажи были представлены преимущественно гравитационным и серебряным концентратами. Объем продаж более дорогого в переработке золотого флотационного концентрата снизился в связи с ограничениями, действующими в Китае.

### СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> выросли на 34% в сравнении год к году и составили US\$ 1 371 на унцию золотого эквивалента в связи с усложнением поставок в сочетании с влиянием инфляции и увеличением резервных запасов оборудования и критически важных запчастей.

<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.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

СЕГМЕНТ	ПРЕДПРИЯТИЕ	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Казахстан	<b>Итого Казахстан</b>	<b>922</b>	<b>827</b>	<b>+11%</b>
	Кызыл	800	686	+17%
	Варваринское	1,083	1,028	+5%
Магадан	<b>Итого Россия</b>	<b>1,463</b>	<b>1,011</b>	<b>+45%</b>
	<b>Итого Магадан</b>	<b>1,497</b>	<b>1,094</b>	<b>+37%</b>
	Дукат (унция серебряного эквивалента)	14.0	13.3	+5%
	Омолон	2,048	1,201	+71%
	Майское	н/п	н/п	н/п
Хабаровск	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>1,290</b>	<b>930</b>	<b>+39%</b>
	Светлое	1,585	539	+194%
	Албазино-Амурск	1,244	1,107	+12%
Урал	Воронцовское	1,282	849	+51%
Якутия	Нежданинское	2,546	н/п	н/п
<b>Итого по Группе</b>		<b>1,371</b>	<b>1,019</b>	<b>+34%</b>

**Совокупные денежные затраты по предприятиям:**

- Совокупные денежные затраты на Дукате, Албазино-Амурске, Кызыле и Воронцовском соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат и росту инвестиций в действующие предприятия.
- Совокупные денежные затраты на Омолоне выросли на 71% в сравнении год к году и составили US\$ 2 048 на унцию золотого эквивалента на фоне существенного влияния логистических сложностей на величину капитальных затрат, обновления парка горной техники, а также увеличения объемов вскрыши на Бургали.
- Совокупные денежные затраты на Светлом выросли на 194% в сравнении год к году и составили US\$ 1 585 на унцию золотого эквивалента в связи с заменой насосного парка, строительством новой очереди штабеля кучного выщелачивания и увеличением объемов вскрыши из-за новой разnosки бортов карьера Эмми.
- На Варваринском совокупные денежные затраты выросли на 5% в сравнении год к году и составили US\$ 1 083 на унцию золотого эквивалента в результате планового технического перевооружения. Был запущен пилотный проект системы транспортировки руды Rail-Veyog для перемещения руды от железнодорожной ветки до дробилки, который позволит снизить затраты на ее транспортировку и выбросы парниковых газов.
- Совокупные денежные затраты на Нежданинском в I полугодии 2022 года составили US\$ 2 546 на унцию золотого эквивалента и в значительной степени были обусловлены капитализированными затратами на вскрышные работы, а также ограниченным объемом продаж, повлекшим распределение затрат на меньшее количество реализованных унций золота.

РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	Всего, US\$ млн			US\$ /унцию золотого эквивалента		
	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 3 сокращенной финансовой отчетности)	417	455	-9%	728	632	+15%
<i>Скорректированные на:</i>						
Затраты, связанные с простым производством	(3)	(1)	+152%	(5)	(2)	+150%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	21	18	+12%	36	25	+44%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 3 сокращенной финансовой отчетности)	61	45	+36%	107	63	+70%
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	(8)	(4)	+78%	(13)	(6)	+117%
<b>Денежные затраты</b>	<b>488</b>	<b>514</b>	<b>-5%</b>	<b>853</b>	<b>712</b>	<b>+20%</b>
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту "Корпоративный и прочие", а также прочие расходы	119	96	+24%	208	133	+56%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	115	86	+34%	201	119	+69%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	4	8	-49%	7	12	-42%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	58	33	+80%	102	45	+127%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>785</b>	<b>735</b>	<b>+7%</b>	<b>1,371</b>	<b>1,019</b>	<b>+35%</b>
Финансовые расходы (чистые)	38	32	+19%	67	44	+52%
Капитализированные проценты Capitalised interest	13	6	+99%	23	9	+156%
(Условный доход)/ расходы по налогу на прибыль	(27)	102	н/п	(47)	142	н/п
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>809</b>	<b>876</b>	<b>-8%</b>	<b>1,413</b>	<b>1,215</b>	<b>+16%</b>
Инвестиции в проекты развития	207	272	-24%	362	377	-4%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	18	19	-5%	31	26	+19%
<b>Совокупные затраты</b>	<b>1,034</b>	<b>1,166</b>	<b>-11%</b>	<b>1,806</b>	<b>1,619</b>	<b>+12%</b>

## ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 Полиметалл проводит проверки на обесценение гудвила, основных средств, прочих долгосрочных активов и материально-производственных запасов на каждую отчетную дату. По результатам таких проверок на обесценение в отношении новых активов в портфеле Компании с максимальной балансовой стоимостью (Нежданинского, Прогноза и Кутына) в консолидированной финансовой отчетности отражена общая сумма обесценения до учета налогового эффекта в размере US\$ 689 млн (US\$ 564 млн с учетом налогового эффекта). Обесценение обусловлено увеличением балансовой стоимости бизнес-единиц, генерирующих денежные средства, по состоянию на 30 июня 2022 года на фоне значительного укрепления курса российского рубля к доллару США, а также повышением реальной ставки дисконтирования, вызванного увеличением премии за страновой риск (см. Примечание 14 сокращенной финансовой отчетности). В отношении других активов обесценение не возникло, так как их справедливая стоимость существенно превышает балансовую стоимость.

(US\$ млн)	Нежданинское	Прогноз	Кутын	Итого
Убыток от обесценения	360	317	12	<b>689</b>
Остаточная стоимость актива	603	124	285	<b>1,012</b>

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

(US\$ млн)

	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
(Убыток)/прибыль за период	(321)	419	н/п
Финансовые расходы (чистые) <sup>2</sup>	38	32	+19%
(Условный доход)/расходы по налогу на прибыль	(27)	102	н/п
Амортизация и обесценение	85	93	-9%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>(225)</b>	<b>646</b>	<b>н/п</b>
Чистая (прибыль)/убыток от изменения курсов валют	(92)	1	н/п
Обесценение активов	689	-	н/п
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	(3)	-100%
Выплаты на основе акций	8	9	-11%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	22	-	н/п
Прочие неденежные статьи	26	6	+335%
<b>Скорректированная ЕБИТДА</b>	<b>426</b>	<b>660</b>	<b>-35%</b>
Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА	41%	52%	-11%
Скорректированная ЕБИТДА на унцию золотого эквивалента	745	914	-19%

<sup>1</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, списание и восстановление стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, прибыль или убыток от выбытия или переоценки инвестиций в дочерние, совместные или зависимые предприятия, затраты на рекультивацию, резервы по безнадежным долгам, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА – это скорректированная ЕБИТДА, поделенная на выручку.

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

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

СЕГМЕНТ	ПРЕДПРИЯТИЕ	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Казахстан	<b>Итого Казахстан</b>	<b>270</b>	<b>301</b>	<b>-10%</b>
	Варваринское	96	96	0%
	Кызыл	174	205	-15%
Магадан	<b>Итого Россия</b>	<b>247</b>	<b>430</b>	<b>-43%</b>
	<b>Итого Магадан</b>	<b>125</b>	<b>217</b>	<b>-43%</b>
	Дукат	108	134	-20%
	Омолон	25	78	-68%
	Майское	(8)	5	н/п
Хабаровск	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>77</b>	<b>171</b>	<b>-55%</b>
	Албазино-Амурск	64	102	-37%
	Светлое	13	69	-81%
Урал	Воронцовское	34	42	-19%
Якутия	Нежданинское	11	-	н/п
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(91)	(71)	+26%
<b>Итого по Группе</b>		<b>426</b>	<b>660</b>	<b>-35%</b>

В I полугодии 2022 года скорректированная EBITDA снизилась на 35% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила US\$ 426 млн за счет описываемой выше динамики затрат и снижения выручки на фоне уменьшения уровня продаж. Рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 41% (52% в I полугодии 2021 года).

### ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Чистая прибыль Полиметалла от изменения курсов валют в I полугодии 2022 года составила US\$ 92 млн по сравнению с убытком в US\$ 1 млн в I полугодии 2021 года и была преимущественно обусловлена изменением стоимости долларовых долговых обязательств компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. Данная прибыль была частично скорректирована убытками от курсовых разниц по внутригрупповым займам с различной функциональной валютой заимодавца и заемщика.

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

Условный доход по налогу на прибыль в I полугодии 2022 года составил US\$ 27 млн (в I полугодии 2021 года расходы по налогу на прибыль составили US\$ 102 млн) на фоне увеличения суммы отложенного налогового обязательства, принимаемой к зачету, за счет увеличения условного дохода по отложенным налоговым обязательствам в размере US\$ 125 млн в отношении основных средств. Эффективная ставка налога на прибыль составила 8% (20% в I полугодии 2021 года). Подробная информация содержится в Примечании 12 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

Чистый убыток Группы в I полугодии 2022 года составил US\$ 321 млн по сравнению с US\$ 419 млн прибыли в I полугодии 2021 года. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 203 млн по сравнению с US\$ 422 млн в I полугодии 2021 года:

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

	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
(Убыток)/прибыль за финансовый период, относящиеся к акционерам материнской компании	(321)	419	н/п
Снижение стоимости запасов до чистой стоимости возможной реализации	19	6	+217%
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц	(92)	1	н/п
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	22	-	н/п
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	-	(3)	-100%
Обесценение долгосрочных активов	689	-	н/п
Налоговый эффект	(115)	(1)	н/п
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<b>203</b>	<b>422</b>	<b>-52%</b>

Базовый убыток на акцию составил US\$ 0,68 по сравнению с базовой прибылью US\$ 0,89 на акцию в I полугодии 2021 года. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>2</sup> составила US\$ 0,43 по сравнению с US\$ 0,89 на акцию за аналогичный период прошлого года.

### КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ<sup>3</sup>

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализированная вскрыша и подземная проходка	Геолого-разведка	Итого за 1 полугодие 2022	Итого за 1 полугодие 2021
<b>Проекты развития</b>	-	<b>180</b>	<b>16</b>	-	<b>195</b>	<b>182</b>
АГМК-2	-	110	-	-	110	108
Кутын	-	26	7	-	33	33
Флотационная фабрика	-	23	-	-	23	21
Прогноз	-	20	-	-	20	3
Ведуга	-	-	9	-	9	17
<b>Итого действующие предприятия</b>	<b>115</b>	-	<b>58</b>	<b>4</b>	<b>178</b>	<b>193</b>
Нежданинское	18	-	10	-	27	66 <sup>4</sup>
Омолон	12	-	14	-	26	20
Кызыл	9	-	16	-	25	28
Амурск-Албазино	19	-	2	1	22	29
Майское	19	-	-	-	19	13
Дукат	16	-	0	-	16	14
Варваринское	12	-	2	-	14	10
Светлое	7	-	5	-	12	3
Воронцовское	-	-	10	1	11	6
Корпоративный и прочие	2	-	-	2	4	3
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>115</b>	<b>180</b>	<b>74</b>	<b>4</b>	<b>373</b>	<b>375</b>

<sup>1</sup> Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за период 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> Относился к проектам развития до октября 2021 года.

В I полугодии 2022 года капитальные затраты снизились на 1% год к году и составили US\$ 373<sup>1</sup> млн, превысив первоначальный прогноз на фоне увеличения объемов закупок и предоплаты подрядчикам по текущим проектам (главным образом АГМК-2) для их успешного выполнения, а также влияния инфляции и логистических сложностей на капитальные затраты действующих предприятий. Рост капитальных затрат был частично компенсирован за счет сокращения объемов инвестиций, приостановки проекта Тихоокеанский ГМК и пересмотра сроков реализации проекта Ведуга, а также других менее масштабных проектов Компании. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в I полугодии 2022 года составили US\$ 299 млн (US\$ 311 млн в I полугодии 2021 года).

Основные статьи капитальных затрат в I полугодии 2022 года:

#### *Проекты развития*

- Капитальные затраты проекта АГМК-2 составили US\$ 110 млн и в основном были связаны с установкой емкостей на участке смешивания пульпы концентратов, установки интенсивного цианирования, а также завершением строительства участка охлаждения конденсата. Продолжается установка сгустителя. Компания выплатила существенные авансовые платежи поставщикам оборудования и ключевым подрядчикам для обеспечения выполнения проектов согласно графику. В соответствии с обновленным графиком запуск комбината запланирован на II квартал 2024 года.
- На Кутыне в рамках реализации проекта кучного выщелачивания (размер инвестиций составил US\$ 26 млн в I полугодии 2022 года) началось дробление руды. Проект выполнен на 90%. Начало производства запланировано на сентябрь.
- На Воронцовском строительстве флотационной фабрики (капитальные затраты составили US\$ 23 млн) выполнено на 80%. Ввод предприятия в эксплуатацию запланирован на I квартал 2023 года.
- Капитальные затраты на Прогнозе составили US\$ 20 млн и в основном были связаны с приобретением горной техники, запчастей и расходных материалов, а также существенным обновлением инфраструктуры.

#### *Капитальные затраты действующих предприятий*

- Инвестиции в Нежданинское составили US\$ 18 млн и были направлены на строительство котельной и водосборных сетей. Успешно завершено подключение месторождения Нежданинское к региональным электросетям, питающимся от газовых и гидроэлектростанций, через ЛЭП мощностью 110 кВ.
- На Омолоне капитальные затраты составили US\$ 12 млн и были связаны с приобретением горной техники и строительством очистных сооружений.
- На Кызыле капитальные затраты в I полугодии 2022 года составили US\$ 9 млн и главным образом включали в себя обновление парка горной техники, внедрение улучшений в технологический процесс, а также реконструкцию и расширение хвостохранилища.
- Капитальные затраты на Албазино составили US\$ 19 млн и в основном были связаны с обновлением парка горной техники, декарбонизацией теплоснабжения и строительством дорог к месторождениям-спутникам.
- Капитальные затраты на Майском составили US\$ 19 млн и в основном были направлены на создание инфраструктуры, необходимой для запуска подземной конвейерной системы транспортировки руды. Конвейер был успешно введен в эксплуатацию. Начался период вывода конвейера на полную мощность.
- На Дукате капитальные затраты составили US\$ 16 млн и были в основном связаны с обновлением парка горной техники, а также проектированием и закупкой оборудования для перевода Омсукчанской ЗИФ на сухое складирование хвостов.
- Капитальные затраты на Варваринском составили US\$ 12 млн и были направлены на пилотный проект системы транспортировки руды Rail-Veуog для перемещения руды от железнодорожной ветки до дробилки, который позволит снизить затраты на транспортировку и выбросы парниковых газов.

<sup>1</sup> По методу начислений капитальные затраты в I полугодии 2022 года составили US\$ 404 млн (US\$ 417 млн в I полугодии 2021 года).

### Геологоразведка и вскрышные работы

- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В I полугодии 2022 года капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 4 млн (US\$ 8 млн в I полугодии 2021 года).
- Капитализированные затраты на вскрышные работы и подземную проходку в I полугодии 2022 года составили US\$ 74 млн (US\$ 64 млн в I полугодии 2021 года) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая, главным образом, Кызыл (US\$ 16 млн), Омолон (US\$ 14 млн), Нежданинское (US\$ 10 млн), Воронцовское (US\$ 10 млн), Ведугу (US\$ 9 млн) и Кутын (US\$ 7 млн).

### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	1 полугодие 2022	1 полугодие 2021	% изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	219	533	-59%
Изменения в оборотном капитале	(624)	(175)	+257%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>(405)</b>	<b>358</b>	<b>н/п</b>
Капитальные затраты	(373)	(375)	-1%
Чистые поступления, связанные с приобретением активов	123	(2)	н/п
Прочее	(3)	(11)	-73%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(253)</b>	<b>(388)</b>	<b>-35%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	859	369	+133%
Приобретение неконтролирующей доли	(23)	-	н/п
Выплаченные дивиденды	-	(421)	-100%
Выплата условного вознаграждения	(15)	(18)	-17%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>821</b>	<b>(70)</b>	<b>н/п</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>163</b>	<b>(100)</b>	<b>н/п</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	417	386	+8%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(39)	(4)	+875%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>541</b>	<b>282</b>	<b>+92%</b>

Денежный поток от операционной деятельности в I полугодии 2022 года существенно сократился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале снизился на 59% в сравнении год к году до US\$ 219 млн в результате уменьшения показателя скорректированной EBITDA, а также увеличения суммы налога на прибыль и уплаченных процентов за период. Чистый операционный отток денежных средств составил US\$ 405 млн по сравнению с денежным потоком в размере US\$ 358 млн в I полугодии 2021 года на фоне увеличения оборотного капитала.

Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 253 млн, снизившись на 35% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и в основном был представлен капитальными затратами (которые сохранились на уровне US\$ 373 млн в сравнении год к году), компенсированными денежными поступлениями, связанными с приобретением активов. Данные чистые поступления представлены, с одной стороны, выплатой вознаграждения за приобретение месторождения Галкинское в размере US\$ 27 млн и денежными средствами, полученными в результате консолидации 100% доли в компании-операторе проекта по строительству Албазинской ЛЭП. В результате вышеуказанной сделки Группа признала долг в размере US\$ 161 млн и денежные средства на балансе приобретенной компании на сумму US\$ 150 млн. Данные денежные средства отражены в составе инвестиционной деятельности как чистые поступления, связанные с приобретением активов, и не повлияли на размер чистого долга Группы.

Увеличение общего долга на US\$ 859 млн главным образом обусловлено финансированием краткосрочных потребностей в оборотном капитале.

Объем денежных средств на счетах Полиметалла увеличился на 91% по сравнению с I полугодием 2021 года и составил US\$ 541 млн, размещенных в финансовых учреждениях, не подпадающих под санкции.

## БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ	30 июня 2022	31 декабря 2021	% изменение
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	1,189	446	+167%
Долгосрочная задолженность	2,152	1,618	+33%
<b>Общий долг</b>	<b>3,341</b>	<b>2,064</b>	<b>+62%</b>
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	541	417	+30%
<b>Чистый долг</b>	<b>2,800</b>	<b>1,647</b>	<b>+70%</b>
<b>Чистый долг / скорректированная EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>2.27</b>	<b>1.13</b>	<b>+102%</b>

По состоянию на 30 июня 2022 года чистый долг Группы вырос до US\$ 2 800 млн, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA (за предшествующие 12 месяцев) 2,27х. Увеличение чистого долга обусловлено накоплением оборотного капитала и положительной долларовой переоценкой задолженности, деноминированной в рублях, на фоне существенного укрепления курса рубля по состоянию на 30 июня 2022 года.

Доля долгосрочных займов составила 64% по состоянию на 30 июня 2022 года (78% по состоянию на 31 декабря 2021 года). Объем денежных средств на счетах Группы в размере US\$ 541 млн в сочетании с неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 318 млн от банков, не попадающих под санкции, покрывает ожидаемые выплаты по долгу в последующие 6 месяцев. Компания недавно подписала дополнительное соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии на сумму US\$ 0,4 млрд с одним из российских банков, который не затронут санкциями.

В I полугодии 2022 года средняя стоимость заемного финансирования увеличилась, сохранившись на относительно низком уровне в 6,1% (2,85% в I полугодии 2021 года) благодаря способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет отличной кредитной истории. Компании доступны банковские кредиты в рублях и долларах США. Тем не менее, доступность валютных кредитов значительно снизилась вследствие санкций и регуляторных требований Центрального Банка РФ в адрес финансовых институтов. В настоящий момент Полиметалл использует долларовые кредиты с более низкими процентными ставками для финансирования краткосрочных потребностей в оборотном капитале.

<sup>1</sup> I полугодие 2022 года – показатель рассчитан за последние 12 месяцев.

## ПРОГНОЗ НА 2022 ГОД

- Компания подтверждает текущий производственный план в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента на 2022 год, который по-прежнему зависит от наличия карантинных и логистических сложностей в морских и железнодорожных перевозках в Китае. Производство будет выше во II полугодии 2022 года за счет фактора сезонности.
- Компания увеличила прогноз денежных и совокупных затрат на 2022 год до US\$ 900 -1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 300 -1 400 на унцию золотого эквивалента соответственно на фоне существенного изменения в допущениях относительно обменного курса рубля (с 70 RUB/US\$ до 60 RUB/US\$ до конца года).

## ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

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

- Операционные риски:
  - Производственный риск
  - Риски, связанные со строительством и разработкой;
  - Риски в цепочке поставок
  - Риски недостижения целей геологоразведки
- Риски устойчивого развития:
  - Риски, связанные с охраной труда и безопасностью;
  - Экологический риск
  - Риски, связанные с персоналом;
- Политические и социальные риски Political and social risks:
  - Правовой риск;
  - Политический риск;
  - Налоговый риск;
- Финансовые риски:
  - Рыночный риск;
  - Валютный риск;
  - Риск ликвидности;

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 116 по 127 Годового отчета за 2021 год, который размещен на сайте [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

После публикации Годового отчета и применения санкций Запада в отношении России в 2022 году, в связи с их фактическим или потенциальным влиянием на деятельность Группу, были переоценены уровни следующих рисков:

- Уровень риска недостижения целей геологоразведки был повышен со среднего до высокого, так как ряд геологоразведочных проектов был отложен из-за пересмотренной программы финансирования. Программа геологоразведки на существующих активах не изменилась.
- Уровень правового риска повышен со среднего до высокого в связи со сложным регулированием международных санкций и контрсанкций со стороны России.
- Уровень риска ликвидности был повышен со среднего до высокого в связи с временным увеличением краткосрочного долга на отчетную дату. Группа обеспечила достаточную ликвидность для рефинансирования краткосрочного долга, включая денежные средства в размере US\$ 0,5 млрд и неиспользованные кредитные линии в размере US\$ 0,3 млрд в банках, не затронутых санкциями, а также планирует использовать свободный денежный поток во II полугодии 2022 года для снижения уровня долга.

Директора не считают, что основные риски и неопределенности, с учетом влияния санкций, существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2021 года. Данные риски также применимы к Группе в течение оставшихся шести месяцев текущего финансового года.

Дальнейшие обновления по данному вопросу будут опубликованы в полном годовом финансовом отчете за 2022 год. Обновленная информация о влиянии санкций и ответных санкций на бизнес была опубликована в нескольких пресс-релизах в марте 2022 года.

## НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

Для оценки способности продолжать деятельность в обозримом будущем, принимая во внимание волатильность мировой экономики и введенные странами Запада санкции в отношении России в 2022 году, руководство Группы смоделировало возможный негативный сценарий развития событий в течение последующих 12 месяцев с даты одобрения данной финансовой отчетности. Данный сценарий не является наиболее точным прогнозом, но учитывался Группой при оценке непрерывности деятельности, отражая текущие постоянно изменяющиеся обстоятельства и наиболее серьезные и вероятные макроэкономические изменения, выявленные на дату одобрения отчетности.

Группа уже приняла меры предосторожности для управления ликвидностью Группы и обеспечения гибкости на будущее. Кроме того, предполагается, что Компания адаптировала каналы продаж и цепочки поставок, а полученные чистые денежные потоки будут доступны для использования внутри Группы. В условиях стресс-сценария доходы и прибыль Группы могут быть подвержены влиянию снижения цен на золото и серебро в сочетании с укреплением российского рубля и казахстанского тенге.

Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 0,5 млрд и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 0,3 млрд от банков, не попадающих под санкции, что в сочетании с прогнозируемыми чистыми денежными потоками в соответствии с описанным выше сценарием в течение следующих 12 месяцев считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы, включая US\$ 1,2 млрд краткосрочных займов, подлежащих погашению в течение следующих 12 месяцев. Согласно прогнозам ни один из ковенантов по займам не будет нарушен в рамках данного сценария. Группа рассчитывает исполнить обязательства по мере наступления сроков их погашения. В качестве смягчающих мер возможны сокращение объемов производства и переменных затрат на добычу, сокращение и отсрочка капитальных затрат, которые не являются критическими.

На дату выпуска отчета Группа получила юридическую консультацию в отношении потенциальных последствий от санкций. Ни к одному из предприятий Группы или ее крупным акционерам в настоящее время не применяются какие-либо определенные санкции.

Таким образом, Совет директоров удовлетворен, что прогнозы Группы демонстрируют, что с учетом результатов описываемого выше стресс-сценария, Группа обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за период, завершившийся 30 июня 2022 года.

## 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», принятым в Великобритании;
- промежуточная отчетность дает достоверный обзор информации, которую требуется раскрывать в соответствии с DTR 4.2.7R, 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,

Риккардо Орчел

Председатель Совета директоров

21 сентября 2022 года

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

21 сентября 2022 года

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ДЛЯ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

### Вывод

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной консолидированной финансовой отчетности Компании в полугодовом финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, которая включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала, а также примечания 1-21.

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 2022 года, не составлена во всех существенных аспектах в соответствии с принятым в Великобритании МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и Правилами раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовым услугам Великобритании.

### Основание для выражения мнения

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам (Великобритания) 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации», принятым в Великобритании. 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.

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

### Выводы в отношении непрерывности деятельности Компании

По результатам процедур обзорной проверки, предполагающих меньший объем работ по сравнению с аудитом, как описано в разделе «Основание для выражения мнения», мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что руководство Компании ненадлежащим образом применяло допущение о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности или не раскрыло соответствующим образом информацию о наличии существенной неопределенности в отношении способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность.

Данный отчет подготовлен в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам (Великобритания) 2410, однако будущие события или обстоятельства могут привести к прекращению непрерывной деятельности Компании.

### Ответственность директоров

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

При подготовке полугодового финансового отчета директора отвечают за оценку способности Компании продолжать деятельность, раскрывая, в зависимости от обстоятельств, сведения по вопросам, касающимся непрерывности деятельности, и используя допущение о непрерывности деятельности, если только директора не имеют намерения ликвидировать Компанию или прекратить деятельность, или же не имеют реальной альтернативы этому.

**Ответственность аудитора при обзорной проверке финансовой отчетности**

Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в полугодовом финансовом отчете на основе проведенной обзорной проверки. Данный вывод, а также выводы в отношении непрерывности деятельности Компании, сделаны на основании процедур, предполагающих меньший объем работ по сравнению с аудитом, как описано в разделе «Основание для выражения мнения».

Данный отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с МСОП (Великобритания) 2410 «Обзор промежуточной финансовой отчетности, подготовленный независимым аудитором компании». Мы провели обзорную проверку, чтобы сделать заявление для представителей Компании по тем вопросам, в отношении которых мы должны сделать заявление в предоставляемом нами отчете и ни для каких других целей. Во всех установленных законодательством случаях, мы не принимаем ответственность перед кем-либо, кроме Компании, за проведенную нами работу, за данный отчет или за выводы, которые мы сформировали.



MHA MacIntyre Hudson

Признанный аудитор

Лондон

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные)
		US\$ млн	US\$ млн
Выручка	4	1 048	1 274
Себестоимость реализации	5	(520)	(551)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>528</b>	<b>723</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	9	(150)	(114)
Чистые прочие операционные расходы	10	(69)	(58)
Обесценение внеоборотных активов	14	(689)	-
<b>Операционный (убыток)/прибыль</b>		<b>(380)</b>	<b>551</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц		92	(1)
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий		-	3
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	18	(22)	-
Финансовые расходы, чистые	11	(38)	(32)
<b>(Убыток)/прибыль до уплаты налога на прибыль</b>		<b>(348)</b>	<b>521</b>
Условный доход/(расходы) по налогу на прибыль	12	27	(102)
<b>(Убыток)/прибыль за финансовый период</b>		<b>(321)</b>	<b>419</b>
(Убыток)/прибыль за финансовый период, относящаяся к: Акционерам материнской компании		<b>(321)</b>	<b>419</b>
(Убыток)/Прибыль на акцию (US\$)			
Базовая		(0,68)	0,89
Разводненная		(0,68)	0,87

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные) US\$ млн	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные) US\$ млн
<b>(Убыток)/прибыль за период</b>	(321)	419
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Прибыль от изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования за период	12	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте, за вычетом налога на прибыль <sup>1</sup>	1 540	68
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	(148)	(13)
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>1 083</b>	<b>474</b>

<sup>1</sup> Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте, полученные в результате значительного укрепления курса российского рубля (RUB) к доллару США в первой половине 2022 года и относимые к предприятиям, функциональной валютой которых является российский рубль (Примечание 2).

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

Активы	Примечания	30 июня 2022	31 декабря 2021
		(неаудированные) US\$ млн	(аудированные) US\$ млн
Основные средства	14	4 242	3 314
Активы в форме права пользования		46	33
Гудвил		20	14
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия		31	28
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты		62	57
Отложенные налоговые активы		121	67
Долгосрочные материально-производственные запасы	15	145	96
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>4 667</b>	<b>3 609</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	15	1 534	781
Предоплаты поставщикам		287	119
Авансовые платежи по налогу на прибыль		62	11
Дебиторская задолженность по НДС		195	123
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты		150	91
Денежные средства и их эквиваленты		541	417
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>2 769</b>	<b>1 542</b>
<b>Итого активы</b>		<b>7 436</b>	<b>5 151</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(279)	(223)
Краткосрочные кредиты и займы	16	(1 189)	(446)
Полученные авансовые платежи		-	(134)
Текущая часть обязательств по восстановлению окружающей среды		(6)	-
Задолженность по налогу на прибыль		(6)	(21)
Задолженность по прочим налогам		(74)	(54)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	18	(17)	(31)
Краткосрочные обязательства по аренде		(10)	(7)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>(1 581)</b>	<b>(916)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	16	(2 152)	(1 618)
Условные и отложенные обязательства по выплате вознаграждения по приобретению дочерних предприятий	18	(113)	(111)
Отложенные налоговые обязательства		(148)	(206)
Обязательства по восстановлению окружающей среды		(109)	(50)
Долгосрочные обязательства по аренде		(41)	(29)
Прочие долгосрочные обязательства		(21)	(18)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(2 584)</b>	<b>(2 032)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(4 165)</b>	<b>(2 948)</b>
<b>Чистые активы</b>		<b>3 271</b>	<b>2 203</b>
Выпущенный капитал		2 450	2 450
Резерв по выплатам на основе акций		30	31
Резерв хеджирования денежных потоков		12	-
Резерв по пересчету иностранной валюты		(473)	(1 865)
Нераспределенная прибыль		1 252	1 587
<b>Итого капитал</b>		<b>3 271</b>	<b>2 203</b>

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 21 сентября 2022 года и подписана от его лица:

Риккардо Орчел  
Председатель Совета директоров

Виталий Несис  
Главный исполнительный директор Группы

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные)	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (неаудированные)
		US\$ млн	US\$ млн
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>	20	<b>(405)</b>	<b>358</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(373)	(375)
Приобретение дочерних предприятий		-	(1)
Приобретение зависимых предприятий		-	(1)
Чистые поступления, связанные с приобретением активов <sup>1</sup>	2	123	-
Выданные займы		(8)	(28)
Возврат предоставленных займов		2	17
Полученное условное вознаграждение		3	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(253)</b>	<b>(388)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Полученные займы	20	2 711	1 667
Погашение кредитов и займов	20	(1 850)	(1 296)
Погашение обязательств по операционной аренде		(2)	(2)
Приобретение неконтролирующей доли	2	(23)	-
Выплаченные дивиденды		-	(421)
Погашение условных обязательств по приобретению активов	18,20	(15)	(18)
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>821</b>	<b>(70)</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		163	(100)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		417	386
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(39)	(4)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>541</b>	<b>282</b>

<sup>1</sup> Данные поступления представлены выплатой вознаграждения за месторождение Галкинское в размере US\$ 27 млн и денежными средствами, полученными в результате консолидации 100% доли в Албазинской ЛЭП (Примечание 2). В результате вышеуказанной сделки Группа признала долг в размере US\$ 161 млн и денежные средства на балансе приобретенной компании на сумму US\$ 150 млн.

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Примечания	Количество размещенных акций (неаудированные данные)	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв хеджирования денежных потоков	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
	кол-во акций	US\$ млн	US\$ млн		US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2021 года (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>
Прибыль за финансовый период	-	-	-	-	-	419	419
Прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	55	-	55
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	-	-	<b>55</b>	<b>419</b>	<b>474</b>
Вознаграждение на основе акций	-	-	9	-	-	-	9
Акции, распределенные среди сотрудников	1 758 257	15	(15)	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-	-	(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>Остаток по состоянию на 1 января 2022 года (аудированные данные)</b>	<b>473 626 239</b>	<b>2 450</b>	<b>31</b>	-	<b>(1 865)</b>	<b>1 587</b>	<b>2 203</b>
Убыток за финансовый период	-	-	-	-	-	(321)	(321)
Прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	12	1 392 <sup>1</sup>	-	1 404
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	-	12	<b>1 392</b>	<b>(321)</b>	<b>1 083</b>
Вознаграждение на основе акций	-	-	8	-	-	-	8
Перевод в нераспределенную прибыль	13	-	(9)	-	-	9	-
Учет хеджирования	18	-	-	-	-	-	-
Приобретение неконтролирующей доли	3	-	-	-	-	(23)	(23)
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	-
<b>Остаток по состоянию на 30 июня 2022 года (неаудированные данные)</b>	<b>473 626 239</b>	<b>2 450</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>(473)</b>	<b>1 252</b>	<b>3 271</b>

<sup>1</sup> Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте, полученные в результате значительного укрепления курса российского рубля (RUB) к доллару США в первой половине 2022 года и относимые к предприятиям, функциональной валютой которых является российский рубль (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 принятым в Великобритании МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и Правилами раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовым услугам Великобритании, действительными для отчетности Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 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 2021 год («Годовой отчет за 2021 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 2021 года, директора утвердили 1 марта 2022 года, а затем она была подана в Бюро регистрации компаний Джерси. Немодифицированное аудиторское заключение в отношении обязательной финансовой отчетности Группы не содержит указаний на обстоятельства, которые аудитор счел необходимым раскрыть в разделе «Важные обстоятельства».

#### Учетная политика

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

Примененная учетная политика и методы расчета соответствуют политике и методам, принятым и описанным в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, за исключением тех, что описаны ниже.

30 июня 2022 года Группа провела оценку на предмет обесценения долгосрочных активов в связи со значительным укреплением курса российского рубля к доллару США и увеличением реальной ставки дисконтирования после вычета налогов. В результате оценки Группа признала убыток от обесценения в размере US\$ 689 млн, отнесенный к основным средствам генерирующих денежные потоки активов Нежданинское-Прогноз и Кутын. Более подробная информация о ключевых источниках неопределенности в оценках, связанных с проверкой на обесценение, приведена в Примечании 14.

#### 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 (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;
- 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 организации и совместные предприятия» в отношении продажи активов или их передачи в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием, дата вступления в силу поправок не была утверждена, однако допускается их досрочное применение.

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

### Новые стандарты, принятые Группой

Следующие поправки в МСФО вступают в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2022 года или позднее этой даты. Группа определила, что существенное влияние данных стандартов и интерпретаций на ее сокращенную консолидированную отчетность маловероятно, так как данные стандарты и интерпретации не применяются к Группе:

- 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) 37 «Оценочные обязательства, 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.

### Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала основные риски и неопределенности, свое финансовое положение, в том числе влияние инфляции и логистических сложностей, источники денежных потоков, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, предоставляемые не подпадающими под санкции банками, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям.

Масштаб и степень влияния любых потенциальных санкций в будущем (и любых ответных санкций) пока неизвестны, однако они могут повлиять на ключевые российские финансовые институты, а также горнодобывающие компании. Сложившаяся геополитическая ситуация и влияние экономических факторов находятся вне контроля Компании. Для оценки способности продолжать деятельность в обозримом будущем, принимая во внимание волатильность мировой экономики и введенные странами Запада санкции в отношении России в 2022 году, руководство Группы смоделировало возможный негативный сценарий развития событий в течение последующих 12 месяцев с даты одобрения данной финансовой отчетности. Данный сценарий не является наиболее точным прогнозом, но учитывался Группой при оценке непрерывности деятельности, отражая текущие постоянно изменяющиеся обстоятельства и наиболее серьезные и вероятные макроэкономические изменения, выявленные на дату одобрения отчетности.

Группа уже приняла меры предосторожности для управления ликвидностью Группы и обеспечения гибкости на будущее. Кроме того, предполагается, что Компания адаптировала каналы продаж и цепочки поставок, а полученные чистые денежные потоки будут доступны для использования внутри Группы. В условиях стресс-сценария доходы и прибыль Группы могут быть подвержены влиянию снижения цен на золото и серебро в сочетании с укреплением российского рубля и казахстанского тенге.

На дату составления отчетности Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 0,5 млрд и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 0,3 млрд от банков, не попадающих под санкции, что в сочетании с прогнозируемыми чистыми денежными потоками в соответствии с описанным выше сценарием в течение следующих 12 месяцев считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы, включая US\$ 1,2 млрд краткосрочных займов, подлежащих погашению в течение следующих 12 месяцев. Согласно прогнозам ни один из ковенантов по займам не будет нарушен в рамках данного сценария. Группа рассчитывает исполнить обязательства по мере наступления сроков их погашения. В качестве смягчающих мер возможно сокращение объемов производства и переменных затрат на добычу, сокращение и отсрочка капитальных затрат, которые не являются критическими.

На дату выпуска отчета Группа получила юридическую консультацию в отношении потенциальных последствий от санкций. Ни к одному из предприятий Группы или ее крупным акционерам в настоящее время не применяются какие-либо определенные санкции.

Таким образом, Совет директоров удовлетворен, что прогнозы Группы демонстрируют, что с учетом результатов описываемого выше стресс-сценария, Группа обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за период, завершившийся 30 июня 2022 года.

### 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 2021 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 является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли.

Группа пересчитывает доходы и расходы в валюту представления отчетности по месяцам. При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США
По состоянию на 30 июня 2022 года	51,16	465,08
По состоянию на 31 декабря 2021 года	74,29	431,67
Январь	75,88	433,42
Февраль	77,40	435,84
Март	104,08	499,75
Апрель	77,91	453,38
Май	64,78	431,82
Июнь	57,27	443,42

## 2. ПРИОБРЕТЕНИЯ

### Приобретение месторождения Галкинское

10 марта 2022 года Группа приобрела 100% доли АО «ПСУ-Холдинг», материнской компании ООО «ПСУ», которому принадлежит лицензия на золото-сульфидное месторождение Галкинское. Общая сумма вознаграждения составила US\$ 27 млн.

Сделка представляет собой приобретение актива в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», так как приобретаемое предприятие не обладает существенными бизнес-процессами, необходимыми для создания прибыли. Выплаченное вознаграждение главным образом относится к приобретению прав на разработку недр в размере US\$ 29 млн и прочим краткосрочным обязательствам в размере US\$ 2 млн.

### Приобретение Албазинской ЛЭП

В декабре 2021 года Группа заключила предварительный договор аренды ЛЭП, проходящей от поселка Горин до производственной площадки Албазино, на ранее согласованных условиях. Подразумевалось, что Албазинская ЛЭП будет принадлежать ООО «АЭК», независимой компании в области управления энергосетями, выполнявшей строительство ЛЭП и ведущей ее эксплуатацию. Капитальное строительство профинансировано посредством 8-летнего кредита и 8-летнего субординированного займа. Полиметалл предоставил банкам гарантии по кредиту и платежам по договору аренды с ООО «АЭК».

В 2022 году Полиметалл принял решение консолидировать 100% доли в ООО «АЭК» для получения полного контроля над проектом. Приобретение компании было завершено 28 июня 2022 года за вознаграждение в

размере 10 тыс. рублей (около US\$ 177), равное номинальному акционерному капиталу данной компании. Группа определила, что сделка представляет собой приобретение актива в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», так как приобретаемая компания не обладает существенными бизнес-процессами, необходимыми для создания прибыли. Информация о приобретенных активах и обязательствах приведена в таблице ниже:

<b>Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения</b>	<b>US\$ млн</b>
Незавершенное капитальное строительство	19
Денежные средства и их эквиваленты	150
Прочие краткосрочные активы	(8)
Кредиты и займы	(161)
<b>Справедливая стоимость чистых приобретенных активов</b>	<b>-</b>
<b>Приобретенные денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>150</b>

### Приобретение неконтролирующей доли в ООО «Новопетровское»

В марте 2022 года Группа увеличила долю владения в ООО «Новопетровское» с 75% до 100% после завершения первичной оценки минеральных ресурсов, подготовленной в соответствии с кодексом JORC. Группа приобрела 25% доли у несвязанной стороны в обмен на денежное вознаграждение в размере US\$ 23 млн. Ранее Группа определила, что компания ООО «Новопетровское» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 75% доли она была консолидирована. Увеличение доли в активе было признано в качестве приобретения неконтролирующей доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2021 года приобретение Новопетровского не привело к отражению значительной неконтролирующей доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и отчете о совокупном доходе.

### 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», ООО «Кутынская ГГК»);
- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «Золоторудная компания «Майское»);
- Урал (ЗАО «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 58.

Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, Группа перевела несколько проектов развития из сегмента «Корпоративный и прочие» в сегменты «Урал» и «Хабаровск», так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления. Сравнительная информация была пересчитана соответствующим образом.

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. Группа отражает выручку и себестоимость реализации, полученные от своих производственных предприятий, за вычетом выручки от операций между сегментами и себестоимости реализации, связанной с продажей руды и концентрата внутри Группы.

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

## 3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Период, закончившийся 30 июня 2022 года (US\$ млн)						Итого	Корпоративный и прочие	Итого
	КАЗАХСТАН	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	ЯКУТИЯ	сегменты, продолжающие деятельность		
Выручка от продаж внешним покупателям	443	298	198	75	34	1 048	-	1 048
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	151	125	95	33	13	417	-	417
Себестоимость реализации	185	152	120	37	26	520	-	520
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(34)	(20)	(18)	(4)	(4)	(80)	-	(80)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(7)	(4)	-	(9)	(20)	-	(20)
Восстановление стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	-	-	1	-	1
Затраты на рекультивацию	-	(1)	(3)	-	-	(4)	-	(4)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	11	22	16	6	9	64	74	138
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	12	22	17	6	9	66	84	150
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	-	(1)	-	-	(2)	(2)	(4)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога, и резерв по сомнительной задолженности	11	26	10	2	3	52	15	67
Чистые прочие операционные расходы	13	26	11	-	4	54	15	69
Резерв по сомнительной задолженности	-	-	-	2	(1)	1	-	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	(2)	-	(1)	-	-	(3)	-	(3)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>270</b>	<b>125</b>	<b>77</b>	<b>34</b>	<b>9</b>	<b>515</b>	<b>(89)</b>	<b>426</b>
Расходы на амортизацию	35	20	19	4	4	82	2	84
Затраты на рекультивацию	-	1	3	-	-	4	-	4
Восстановление стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	7	4	-	9	20	-	20
Обесценение долгосрочных активов	-	-	12	-	677	689	-	689
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	8	8
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-	(2)	1	(1)	-	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	2	-	1	-	-	3	-	3
<b>Операционный убыток</b>	<b>233</b>	<b>98</b>	<b>38</b>	<b>32</b>	<b>(682)</b>	<b>(281)</b>	<b>(99)</b>	<b>(380)</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц								92
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий								-
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов								(22)
Финансовые расходы, чистые								(38)
<b>Убыток до налогообложения</b>								<b>(348)</b>
Условный доход по налогу на прибыль								27
<b>Убыток за финансовый период</b>								<b>(321)</b>
Текущие запасы металлопродукции	132	511	251	65	153	1 112	-	1 112
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	44	141	97	17	36	335	87	422
Внеоборотные активы по сегментам:								
Основные средства, чистые	665	589	1 791	374	725	4 143	99	4 242

Гудвил	-	20	-	-	-	20	-	20
Долгосрочные материально-производственные запасы	28	45	66	4	2	145	-	145
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	31	31
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>869</b>	<b>1 306</b>	<b>2 205</b>	<b>460</b>	<b>916</b>	<b>5 755</b>	<b>217</b>	<b>5 972</b>
Поступления внеоборотных активов:								
Основные средства	43	65	206	37	49	400	4	404
Приобретения дочерних предприятий	-	-	19	29	-	48	-	48

## 3. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Период, закончившийся 30 июня 2021 года (US\$ млн)						Итого	Корпоративный и прочие	Итого
	КАЗАХСТАН	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	ЯКУТИЯ	сегменты, продолжающие деятельность		
Выручка от продаж внешним покупателям	479	424	299	72	-	1 274	-	1 274
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	159	168	104	24	-	455	-	455
Себестоимость реализации	197	200	127	27	-	551	-	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	51	101
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	13	17	14	3	5	52	62	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, и резерв по сомнительной задолженности	8	22	10	3	3	46	12	58
Чистые прочие операционные расходы	8	23	10	2	3	46	12	58
Резерв по сомнительной задолженности	-	(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>(63)</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
Вознаграждение 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>(74)</b>	<b>551</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	3
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые расходы, чистые	-	-	-	-	-	-	-	(32)
<b>Прибыль до налогообложения</b>								<b>521</b>
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	(102)
<b>Прибыль за финансовый период</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	887	140	896	3 025	44	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>1 091</b>	<b>146</b>	<b>931</b>	<b>3 901</b>	<b>100</b>	<b>4 001</b>
Поступления внеоборотных активов:								
Основные средства	41	59	198	28	76	402	15	417
Приобретения дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	2	2

#### 4. ВЫРУЧКА

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022 (неаудированные)				Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021 (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)	465	456	1 843	841	607	595	1 776	1 057
Серебро (тыс. унций)	8 965	8 745	21,8	191	8 163	8 017	25,6	205
Медь (тонн)	2 138	1 871	8 553	16	1 351	1 206	9 950	12
<b>Итого</b>				<b>1 048</b>				<b>1 274</b>

Ниже представлена выручка по географическим регионам местонахождения покупателей:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022 US\$ млн	30 июня 2021 US\$ млн
Продажи в Казахстан	649	494
Продажи на территории Российской Федерации	235	596
Продажи в Азию	157	159
Продажи в Европу	7	25
<b>Итого</b>	<b>1 048</b>	<b>1 274</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, закончившийся 30 июня 2022 года, включают выручку от продаж ведущим заказчикам Группы, чья доля в выручке превысила 10% от общей суммы и составила US\$ 408 млн, US\$ 242 млн и US\$ 153 млн соответственно (за период, закончившийся 30 июня 2021 года: US\$ 390 млн, US\$ 295 млн, US\$ 198 млн и US\$ 152 млн соответственно).

Анализ потоков поступлений от продаж приведен ниже:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022 US\$ млн	30 июня 2021 US\$ млн
Сплав Доре	408	295
Концентрат	376	372
Металлы в слитках	252	607
Руда	12	-
<b>Итого</b>	<b>1 048</b>	<b>1 274</b>

## 5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 6)	317	249
Расходы на переработку (Примечание 7)	233	173
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	40	63
НДПИ	66	74
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>656</b>	<b>559</b>
Износ и амортизация производственных активов (Примечание 8)	134	100
Затраты на рекультивацию	4	1
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>794</b>	<b>660</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(296)	(116)
Снижение стоимости запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 15)	19	6
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	3	1
<b>Итого</b>	<b>520</b>	<b>551</b>

## 6. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	156	131
Расходные материалы и запасные части	80	55
Оплата труда	79	62
Прочие расходы	2	1
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>317</b>	<b>249</b>

## 7. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	103	72
Услуги	81	66
Оплата труда	48	34
Прочие расходы	1	1
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>233</b>	<b>173</b>

## 8. ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	94	69
Переработка	40	31
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>134</b>	<b>100</b>
(За вычетом): затраты, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(54)	(11)
<b>Амортизация, включенная в себестоимость реализации (Примечание 2)</b>	<b>80</b>	<b>89</b>

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (Примечание 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 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Оплата труда	123	87
Выплаты на основе акций	8	9
Услуги	4	4
Амортизация	4	4
Прочее	11	10
<b>Итого</b>	<b>150</b>	<b>114</b>
<i>включая</i>		
Расходы горнодобывающих предприятий	104	52
Расходы головного офиса	46	62
<b>Итого</b>	<b>150</b>	<b>114</b>

## 10. ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Расходы на геологоразведочные работы	29	21
Социальные выплаты	17	14
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	7	9
Налоги, кроме налога на прибыль	7	4
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	3	(1)
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	2	-
Прочие расходы	4	11
<b>Итого</b>	<b>69</b>	<b>58</b>

## 11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	32	28
Амортизация дисконта по выплате условного вознаграждения	4	4
Амортизация дисконта по восстановлению окружающей среды	3	2
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	2	1
Финансовые доходы	(3)	(3)
<b>Итого</b>	<b>38</b>	<b>32</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\$ 12 млн и US\$ 6 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставок капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 3,8% и 3,25% в годовом исчислении соответственно.

## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	107	115
Отложенный налог на прибыль	(134)	(13)
<b>Итого</b>	<b>(27)</b>	<b>102</b>

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

ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку 17% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, при расчете резерва по налогу на прибыль и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 17%. ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2023 года, ставку 13% в 2024 и ставку 12% с 2025 по 2028 года. АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» подпадает под налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 10% с 2022 по 2026 года и 13,5% с 2027 по 2028 года. Кроме этого, несколько небольших предприятий и проектов развития получили налоговые льготы в качестве участников Региональных инвестиционных проектов и могут применять сниженную ставку по налогу на прибыль.

Увеличение суммы отложенного налогового обязательства, принимаемой к зачету, обусловлено увеличением условного дохода по отложенным налоговым обязательствам в размере US\$ 125 млн, связанным с обесценением основных средств (Примечание 14).

### 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 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Чистая курсовая прибыль/(убыток) от чистых инвестиций в иностранные предприятия</b>		
Текущие налоговые расходы/(льготы)	(6)	2
Отложенные налоговые расходы/(льготы)	-	-
<b>Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода</b>	<b>(6)</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 2022 года и 30 июня 2021 года, новые отдельные существенные риски не были определены как вероятные, и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило возможные налоговые риски, связанные с условными обязательствами (Примечание 17) (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы), приблизительно в US\$ 238 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 157 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года), которые относятся к налогу на прибыль. Изменение суммы налоговых обязательств в основном связано с укреплением курса российского рубля к доллару США. Данные налоговые риски обусловлены более жесткой позицией российских налоговых органов в отношении трактовки налогового законодательства, которая прослеживается в нескольких недавних судебных разбирательствах в отношении сторонних компаний. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех и пяти календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки, для компаний России и Казахстана соответственно. Компания уверена, что выполнила все налоговые обязательства в необходимом объеме на основании своего понимания налогового законодательства, однако вышеперечисленные обстоятельства могут послужить источником дополнительных финансовых рисков для Группы.

### 13. ДИВИДЕНДЫ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

По состоянию на 30 июня 2022 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 473 626 239 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2021 года: 473 626 239 обыкновенных акций). У Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров. Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

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

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

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

	<u>Шесть месяцев, закончившиеся</u>	
	<u>30 июня 2022</u>	<u>30 июня 2021</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	473 626 239	472 503 905
Разводняющий эффект выплат на основе акций	-	8 377 964
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>473 626 239</b>	<b>480 881 869</b>

В текущем периоде корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение периода, закончившегося 30 июня 2021 года: отсутствовали).

Опционы по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP), выданные в рамках траншей с 2019 по 2021 годы, не являются потенциальными обыкновенными акциями с разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как их исполнение на отчетную дату не представляется возможным (по состоянию на 30 июня 2021 года: опционы, выданные в рамках траншей с 2018 по 2021 годы являются разводняющими).

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

#### Дивиденды

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, Группа не признавала и не выплачивала какие-либо дивиденды (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года: дивиденды в размере US\$ 421 млн были вычтены из акционерного капитала и выплачены). Итоговый дивиденд за 2021 год, объявленный в марте 2022 года, был позднее отменен Советом директоров в связи с изменениями операционных условий и не признавался в качестве обязательства по состоянию на 30 июня 2022 года. В отношении периода, закончившегося 30 июня 2022 года, промежуточные дивиденды не предлагались к выплате (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года: US\$ 213 млн).



## Обесценение основных средств

30 июня 2022 года Группа провела оценку на предмет обесценения основных средств, гудвила и прочих долгосрочных активов в связи с увеличением балансовой стоимости долгосрочных активов на фоне значительного укрепления курса российского рубля к доллару США и увеличения реальной ставки дисконтирования после вычета налогов. По результатам такой оценки была признана общая сумма убытка от обесценения в размере US\$ 689 млн, которая включает следующее:

	Нежданинское- Прогноз US\$ млн	Кутын US\$ млн	Итого US\$ млн
Активы, связанные с разработкой запасов	299	2	301
Горно-металлургические основные средства	344	7	351
Незавершенное капитальное строительство	31	3	34
Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	3	-	3
<b>Итого</b>	<b>677</b>	<b>12</b>	<b>689</b>

ЕГДП (единица, генерирующая денежные потоки) Нежданинское-Прогноз отнесена к отчетному сегменту «Якутия», а Кутын включен в сегмент «Хабаровск» (Примечание 3).

После начисления соответствующих налогов в размере US\$ 125 млн сумма убытков от обесценения составила US\$ 564 млн.

## Методика оценки

Единица, генерирующая денежные потоки – наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от денежных поступлений от других активов или групп активов. Балансовая стоимость всех генерирующих единиц сопоставляется со справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже. Справедливая стоимость определяется с помощью метода дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП применялся к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды. Метод ДДП используется с учетом следующих основных допущений:

### Ставка дисконтирования

При расчете ДДП Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 12% (8% в 2021 году) применительно к российским активам, которая равна номинальной средневзвешенной стоимости капитала 15% (10,7% в 2021 году).

### Цены на металлы

Цены на металлы основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. При проверках на обесценение для оценки будущих доходов применялись реальные долгосрочные цены на золото и серебро US\$ 1 800 за унцию и US\$ 22 за унцию соответственно.

### Курсы обмена иностранных валют

Курсы обмена валют основаны на наблюдаемых спотовых ценах или последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих стран, в которых Группа ведет деятельность. При проверках на обесценение долгосрочный обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 70 RUB/US\$.

### Доказанные и вероятные рудные запасы и минеральные ресурсы

Объемы производства основаны на детальном плане относительно сроков отработки рудников, в основе которых лежат доказанные и вероятные рудные запасы и определенные минеральные ресурсы, определенные в соответствии с Кодексом JORC на конец периода. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геологоразведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию (указаны ниже). Руководство учитывает минеральные ресурсы, скорректированные на определенный

коэффициент конвертации, в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие ресурсы будут извлечены с экономической выгодой.

*Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы*

Допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия, а также соответствующие риски.

## 15. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	30 июня 2022 US\$ млн	31 декабря 2021 US\$ млн
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	106	70
Расходные материалы и запасные части	39	26
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>145</b>	<b>96</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>		
Медный, золотой и серебряный концентрат	425	182
Запасы добытой руды	334	221
Незавершенное производство	154	115
Сплав Доре	122	26
Металл для аффинажа	41	9
Металл в слитках	36	-
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>1 112</b>	<b>553</b>
Расходные материалы и запасные части	422	228
<b>Итого краткосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>1 534</b>	<b>781</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 231 млн на фоне продолжающихся изменений структуры продаж. Руководство ожидает, что большая часть накопленных за период запасов будет реализована до конца 2022 года, по мере наращивания Компанией экспорта на рынки Азии.

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 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 использовались допущения, которые соответствуют описанным в Примечании 14. Для текущих запасов металлопродукции применялись форвардные цены на золото и серебро: US\$ 1 839 за унцию и US\$ 21 за унцию соответственно.

Группа признала следующие списания запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022 US\$ млн	30 июня 2021 US\$ млн
Запасы добытой руды	(7)	-
Руда в штабелях КВ	(7)	(5)
Медный, золотой и серебряный концентрат	(6)	-
<b>Итого</b>	<b>(20)</b>	<b>(5)</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года, Группа также признала восстановление ранее списанных расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 1 млн (US\$ 1 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года).

Запасы металлопродукции, отраженные по чистой стоимости возможной реализации по состоянию на 30 июня 2022 года, составили US\$ 126 млн (US\$ 49 млн по состоянию на 31 декабря 2021 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 2022			31 декабря 2021			
	30 июня 2022	31 декабря 2021	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	
	2022	2021	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	2,66%	3,04%	25	175	200	100	191	291
<b>Итого обеспеченные займы, полученные от третьих сторон</b>				<b>25</b>	<b>175</b>	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>191</b>	<b>291</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	2,88%	1,35%	230	429	659	298	378	676
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	3,81%	3,52%	87	1 248	1 335	2	948	950
<i>Деноминированные в евро</i>	плавающая	0,45%	0,45%	1	20	21	-	24	24
<i>Деноминированные в евро</i>	фиксированная	н/п	0,60%	-	-	-	2	-	2
<i>Деноминированные в рублях</i>	плавающая	10,71%	н/п	662	-	662	-	-	-
<i>Деноминированные в рублях</i>	фиксированная	12,12%	6,67%	184	280	464	44	77	121
<b>Итого необеспеченные займы, полученные от третьих сторон</b>				<b>1 164</b>	<b>1 977</b>	<b>3 141</b>	<b>346</b>	<b>1 427</b>	<b>1 773</b>
<b>Итого</b>				<b>1 189</b>	<b>2 152</b>	<b>3 341</b>	<b>446</b>	<b>1 618</b>	<b>2 064</b>

Изменения в кредитах и займах приведены в Примечании 20 ниже.

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

	30 июня 2022 US\$ млн	31 декабря 2021 US\$ млн
31 декабря 2022 года	637	446
Шесть месяцев, 30 июня 2023 года	552	36
31 декабря 2023 года	153	140
31 декабря 2024 года	746	372
31 декабря 2025 года	250	220
31 декабря 2026 года	423	390
31 декабря 2027 года	206	170
31 декабря 2028 года	178	139
31 декабря 2029 года	182	139
31 декабря 2030 года	10	8
31 декабря 2031 года	2	2
31 декабря 2032 года	2	2
<b>Итого</b>	<b>3 341</b>	<b>2 064</b>

## 17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 30 июня 2022 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 346 млн главным образом за счет затрат по проектам АГМК-2 и Кутын (US\$ 270 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года).

### Обязательства по аренде

В июне 2020 года Группа заключила предварительный договор аренды на ранее согласованных условиях одноцепной ЛЭП напряжением 110 кВ, проходящую 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 полугодие 2022 года.

Арендные обязательства Группы оцениваются в US\$ 220 млн (без дисконтирования), включая переменную часть арендной ставки, представленную возмещением расходов на техобслуживание в размере US\$ 49 млн, которые будут списываться в момент возникновения.

### Налогообложение

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

Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере US\$ 242 млн в отношении условных обязательств (US\$ 158 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года), в основном представленных налогом на прибыль (Примечание 12).

## 18. 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 2022 года и 31 декабря 2021 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ОССЧПУ):

	30 июня 2022			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	-	91	-	91
Условное вознаграждение к получению	-	-	21	21
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	1	-	-	1
Обязательства по выплате роялти	-	-	(25)	(25)
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 20)	-	-	(48)	(48)
<b>Итого</b>	<b>1</b>	<b>91</b>	<b>(52)</b>	<b>40</b>

31 декабря 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	-	44	-	44
Условное вознаграждение к получению	-	-	29	29
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	5	-	-	5
Обязательства по выплате роялти	-	-	(21)	(21)
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 20)	-	-	(63)	(63)
<b>Итого</b>	<b>5</b>	<b>44</b>	<b>(55)</b>	<b>(6)</b>

За оба отчетных периода реклассификации финансовых инструментов между Уровнями 1 и 2 не производилось.

Кроме того, по состоянию на 30 июня 2022 года несколько договоров процентного свопа Группы на сумму US\$ 12 млн (US\$ 1 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года) признаны в составе долгосрочной дебиторской задолженности и прочих финансовых инструментов. Все договоры процентного свопа, предполагающие замену плавающей процентной ставки на фиксированную, определены как инструменты хеджирования денежных потоков для снижения влияния изменения процентных ставок по кредитам и займам на денежные потоки Группы. Так как ключевые параметры договоров процентного свопа и соответствующих им хеджируемых денежных потоков совпадают, Группа провела качественную оценку эффективности хеджирования и ожидает, что изменение стоимости договоров процентного свопа и соответствующих объектов хеджирования будет разнонаправленным при изменении процентных ставок. По состоянию на 30 июня 2022 года признаки неэффективности хеджирования не были установлены, в связи с чем изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования было отражено в составе прочего совокупного дохода.

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

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2022	30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
(Убыток)/прибыль от переоценки условного вознаграждения к получению	(16)	6
Прибыль/(убыток) от переоценки условного вознаграждения к выплате	1	(6)
Изменение справедливой стоимости акций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	(4)	-
Убыток от переоценки роялти к выплате	(3)	-
<b>Итого</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>

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

Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы по состоянию на 30 июня 2022 года, составила US\$ 2 930 млн (US\$ 1 849 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года), а балансовая стоимость по состоянию на 30 июня 2022 года составила US\$ 3 341 млн (US\$ 2 064 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года).

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

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

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. Применяемые цены аналогичны представленным в Примечании 14.
- Ставки дисконтирования: Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 12% (8% в 2021 году). Для модели Монте-Карло, которая включает в себя учет инфляции как волатильной величины, применялась номинальная ставка дисконтирования 15% (10,7% в 2021 году).
- Если размер чистого NSR и роялти к уплате или получению зависит от цен на металлы или обменных курсов, Группа применяет моделирование Монте-Карло, которое учитывает волатильность этих показателей в оценке на основании рыночных цен/курсов, действующих на дату оценки. Моделирование методом Монте-Карло применялось для расчета обязательств по выплате условного вознаграждения по Комаровскому и Прогнозу и всех условных вознаграждений к получению.

Для модели Монте-Карло применялись следующие ключевые допущения:

Металл	Цена золота на дату оценки за унцию на тонну	Волатильность, %%	Постоянная корреляция с ценой на золото, %%
Золото	1 817	13,71%-15,82%	н/п
Серебро	20,415	26,58%-32,15%	85,79%
Медь	8 245	22,27%	27,93%
Цинк	3 252	25,04%	7,65%
Обменный курс RUB/US\$	51,158	16,78%-20,44%	58,39%-61,88%

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

## 19. 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 2022 года, сделки со связанными сторонами в основном были представлены инвестициями, учитываемыми по методу долевого участия, и включали в себя различные приобретения на сумму US\$ 0,6 млн (US\$ 0,7 млн за период, закончившийся 30 июня 2021 года) и продажи на сумму US\$ 0,3 млн (US\$ 0,2 млн за период, закончившийся 30 июня 2021 года).

По состоянию на 30 июня 2022 года непогашенные расчеты со связанными сторонами представлены дебиторской задолженностью на сумму US\$ 1,2 млн (US\$ 0,3 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года).

## 20. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечания	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	(348)	521
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о прибылях и убытках	85	93
Обесценение долгосрочных активов	689	-
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	15	6
Выплаты на основе акций	9	9
Финансовые расходы	11	35
Финансовые доходы	(3)	(3)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению	18	-
Чистая (прибыль)/убыток от курсовых разниц	22	-
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	(92)	1
Прочие неденежные расходы	-	(3)
	8	5
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Увеличение материально-производственных запасов (Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по НДС	(315)	(116)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(16)	9
Увеличение предоплаты поставщикам	(42)	(6)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(68)	(49)
Уменьшение полученных авансовых платежей	(58)	(27)
Увеличение задолженности по прочим налогам	(134)	-
	9	14
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>(195)</b>	<b>489</b>
Уплаченные проценты	(43)	(30)
Полученные проценты	3	2
Уплаченный налог на прибыль	(170)	(103)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>(405)</b>	<b>358</b>

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2022 года и 30 июня 2021 года, существенные неденежные операции отсутствовали, за исключением выплат на основе акций.

В результате консолидации 100% доли в Албазинской ЛЭП (Примечание 3) Группа признала долг в размере US\$ 161 млн и денежные средства на балансе приобретенной компании на сумму US\$ 150 млн. Данные денежные средства отражены в составе инвестиционной деятельности как чистые поступления, связанные с приобретением активов.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2022 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 209 млн (US\$ 272 млн за период, закончившийся 30 июня 2021 года).

### Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

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

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2022					Итого
	Кредиты и займы	Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения	Амортизированная стоимость отложенного обязательства по выплате вознаграждения	Роялти к выплате	Обязательства по аренде	
<b>По состоянию на 1 января 2022 года</b>	<b>2 064</b>	<b>63</b>	<b>79</b>	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>2 263</b>
Поступление денежных средств	2 711	-	-	-	-	2 711
Отток денежных средств	(1 850)	(15)	-	-	(4)	(1 869)
<b>Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности</b>	<b>861</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>842</b>
Поступления в результате приобретений	161	-	-	-	-	161
Факторинговые соглашения	-	-	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	(1)	-	3	-	2
Амортизация дисконта	-	1	3	-	2	6
Амортизация комиссии за организацию финансирования	1	-	-	-	-	1
Новые договоры аренды	-	-	-	-	2	2
Прекращенные договоры аренды	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток от курсовых разниц	(417)	-	-	-	-	(417)
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	671	-	-	-	15	686
<b>Прочие изменения</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>441</b>
<b>По состоянию на 30 июня 2022 года</b>	<b>3 341</b>	<b>48</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>51</b>	<b>3 546</b>
За вычетом текущей доли обязательств	(1 189)	(17)	-	-	-	(1 206)
<b>Итого долгосрочные обязательства по состоянию на 30 июня</b>	<b>2 152</b>	<b>31</b>	<b>82</b>	<b>24</b>	<b>51</b>	<b>2 340</b>

	Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2021					Итого
	Кредиты и займы	Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения	Амортизированная стоимость отложенного обязательства по выплате вознаграждения	Роялти к выплате	Обязательства по аренде	
<b>По состоянию на 1 января 2021 года</b>	<b>1 737</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>1 931</b>
Поступление денежных средств	1 667	-	-	-	-	1 667
Отток денежных средств	(1 296)	(18)	-	-	(3)	(1 317)
<b>Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности</b>	<b>371</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>350</b>
Поступления в результате приобретений	-	-	-	-	-	-
Факторинговые соглашения	-	-	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	6	-	-	-	6
Амортизация дисконта	-	1	3	-	1	5
Амортизация комиссии за организацию финансирования	-	-	-	-	-	-
Новые договоры аренды	-	-	-	-	4	4
Прекращенные договоры аренды	-	-	-	-	(2)	(2)
Чистый убыток от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	1	-	-	-	1	2
<b>Прочие изменения</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
<b>По состоянию на 30 июня 2021 года</b>	<b>2 109</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>2 296</b>
За вычетом текущей доли обязательств	(440)	(37)	-	-	(5)	(482)
<b>Итого долгосрочные обязательства по состоянию на 30 июня</b>	<b>1 669</b>	<b>39</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>1 814</b>

## 21. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенных событий после отчетной даты не произошло.

## АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

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

### Цель

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

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- Применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- Подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- Обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- Используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- Применяются в дивидендной политике Группы;
- 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 и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Скорректированная прибыль на акцию</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль на акцию</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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 период</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 и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности</li> </ul>

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

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Чистый долг</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов<sup>1</sup></li> <li>Денежные средства и их эквиваленты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Не применимо</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса</li> <li>Используется кредиторами в банковских договорах</li> </ul>
<b>Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Не применимо</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>За вычетом затрат на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия</li> <li>За вычетом займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия</li> <li>За вычетом поступлений от продажи дочерних и зависимых предприятий</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам</li> <li>Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Не применимо</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбытии активов и совместных предприятий</li> <li>Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам и проектам развития</li> </ul>

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

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Итого денежные операционные расходы</li> <li>• Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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>• Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты</li> <li>• Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития</li> <li>• Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота</li> <li>• Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности</li> </ul>
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Итого денежные операционные расходы</li> <li>• Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства, такие как прочие операционные расходы, общие, административные и коммерческие расходы на уровне всей Компании, капитальные затраты и геологоразведку на действующих предприятиях (не включая капитал для развития). Совокупные денежные затраты после уплаты налогов включают в себя финансовые затраты, капитализированные проценты и расходы по налогу на прибыль. Совокупные затраты включают затраты на проекты развития.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – совокупные денежные затраты и суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО.</li> <li>• Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства</li> </ul>