

## Polymetal International plc

### Предварительные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

#### Полиметалл объявляет предварительные финансовые результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

*«Полиметалл продемонстрировал рекордную прибыль в 2020 году в условиях сложной обстановки в мире. Отличные финансовые результаты, благоприятная конъюнктура цен на металлы и стабильно низкие затраты способствовали значительному увеличению денежного потока и дивидендов, а также существенному снижению уровня долга. Нам удалось достичь нулевого показателя смертельного травматизма и минимизировать влияние пандемии коронавируса на сотрудников, местное население и производственную деятельность», – заявил Главный исполнительный директор Группы Виталий Несис.*

#### ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за 2020 год выросла на 28% и составила US\$ 2 865 млн (US\$ 2 241 млн в 2019 году). Средние цены реализации золота и серебра соответствовали динамике рынка и выросли на 27%. Объем продаж золота составил 1 392 тыс. унций, увеличившись на 2% по сравнению с предыдущим годом, объем продаж серебра при этом снизился на 13% до 19,3 млн унций, в соответствии с динамикой производства.
- Денежные затраты Группы<sup>1</sup> составили US\$ 638 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 3% по сравнению с прошлым годом, что на 2% меньше нижнего значения прогноза затрат US\$ 650-700 на унцию. Снижение произошло в результате ослабления российского рубля и казахстанского тенге, что компенсировало дополнительные расходы, связанные с пандемией коронавируса и ростом платежей по НДС на фоне увеличения цен на металлы.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> практически не изменились по сравнению с 2019 годом и составили US\$ 874 на унцию золотого эквивалента, превысив на 1% прошлогодний уровень, но оставаясь в рамках прогноза US\$ 850-900 на унцию золотого эквивалента на 2020 год за счет увеличения объемов вскрышных работ и обновления парка горной техники на фоне высоких цен на металлы.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> выросла на 57% по сравнению с прошлым годом, достигнув рекордного значения в US\$ 1 686 млн благодаря росту объемов производства, увеличению цен на металлы и низкому уровню затрат. Рентабельность по скорректированной EBITDA выросла на 11 п.п. и достигла абсолютного максимума в 59% (48% в 2019 году).
- Чистая прибыль<sup>2</sup> составила рекордные US\$ 1 086 млн (US\$ 483 млн в 2019 году), при этом базовая прибыль на акцию составила US\$ 2,30 (US\$ 1,02 на акцию в 2019 году) за счет роста операционной прибыли. Скорректированная чистая прибыль<sup>1</sup> выросла на 82% и составила US\$ 1 072 млн (US\$ 586 млн в 2019 году).
- Капитальные затраты составили US\$ 583 млн<sup>3</sup>, увеличившись на 34% по сравнению с US\$ 436 млн в 2019 году, и превысили прогноз на 8%. Как было объявлено ранее, их рост связан с ускоренными инвестициями в проекты для устранения влияния пандемии коронавируса на график их реализации и ростом капитализированной подземной проходки и вскрыши для обеспечения операционной гибкости на фоне возросших эпидемиологических рисков. Группа выполняет строительные работы на АГМК-2 и Нежданском согласно графику.
- Чистый долг<sup>1</sup> снизился до US\$ 1 351 млн (US\$ 1 479 млн на 31 декабря 2019 года), а соотношение к скорректированной EBITDA составило 0,80x (1,38x в 2019 году), что существенно ниже целевого уровня Группы в 1,5x. Компания сгенерировала значительный свободный денежный поток<sup>1</sup> US\$ 610<sup>1</sup> млн (US\$ 256

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

<sup>2</sup> Прибыль за финансовый период.

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

млн в 2019 году) за счет притока чистых денежных средств от операционной деятельности в размере US\$ 1 192 млн (US\$ 696 млн в 2019 году).

- Согласно обновленной дивидендной политике Совет директоров предложил выплатить итоговый дивиденд в размере US\$ 0,89 на акцию (около US\$ 419 млн). Он включает US\$ 0,74 на акцию, что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за II полугодие 2020 года и дополнительный дивиденд на усмотрение Совета Директоров в размере US\$ 0,15 на акцию, увеличивающий объявленный дивиденд до максимальной выплаты в размере 100% свободного денежного потока за 2020 год на фоне устойчивого финансового положения и отличных результатов деятельности Компании. Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила US\$ 608 млн (US\$ 385 млн в 2019 году) или US\$ 1,29 на акцию, на 57% выше по сравнению с US\$ 0,82 на акцию в 2019 году.

<b>ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ<sup>1</sup></b>	<b>2020</b>	<b>2019<sup>2</sup></b>	<b>Изменение, %</b>
Выручка, US\$ млн	2 865	2 241	+28%
Денежные затраты <sup>3</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	638	655	-3%
Совокупные денежные затраты <sup>3</sup> , US\$/унция золотого эквивалента	874	866	+1%
Скорректированная EBITDA <sup>3</sup> , US\$ млн	1 686	1 075	+57%
Средняя цена реализации золота <sup>4</sup> , US\$ за унцию	1 797	1 411	+27%
Средняя цена реализации серебра <sup>4</sup> , US\$ за унцию	20,9	16,5	+27%
Чистая прибыль, US\$ млн	1 086	483	+125%
Скорректированная чистая прибыль <sup>3</sup> , US\$ млн	1 072	586	+83%
Доходность активов <sup>3</sup> , %	34%	20%	+14%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) <sup>3</sup> , %	30%	19%	+11%
Базовая прибыль на акцию, US\$/акцию	2,30	1,02	+125%
Скорректированная прибыль на акцию <sup>3</sup> , US\$/акцию	2,28	1,25	+82%
Дивиденд, объявленный в течение периода <sup>5</sup> , US\$/акцию	1,02	0,51	+100%
Дивиденд, предложенный за период <sup>6</sup> , US\$/акцию	1,29	0,82	+57%
Чистый долг <sup>3</sup> , US\$ млн	1 351	1 479	-9%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	0,80	1,38	-42%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	1 192	696	+71%
Капитальные затраты, US\$ млн	583	436	+34%
Свободный денежный поток <sup>3</sup> , US\$ млн	610	256	+138%
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A <sup>3</sup> , US\$ млн	603	299	+100%

## ИНФОРМАЦИЯ О ВЛИЯНИИ COVID-19 НА КОМПАНИЮ

- По состоянию на 1 марта 2021 года на предприятиях Группы было 20 сотрудников, болеющих COVID-19. Мы с прискорбием сообщаем, что пятеро наших коллег (четверо в 2020 году и один в 2021) скончались от болезни или ее осложнений.
- Эпидемиологическая ситуация в Компании находится под контролем. Пандемия коронавируса не повлияла на работу предприятий и реализацию проектов развития.

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

<sup>2</sup> Без учета Капана (продан в январе 2019 года). Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем релизе таблицам.

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

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

<sup>5</sup> 2020 год: специальный и итоговый дивиденд за 2019 год, выплаченный в 2020 году, и промежуточный дивиденд за I полугодие 2020 года, выплаченный в сентябре 2020 года. 2019 год: итоговый дивиденд за 2018 год, выплаченный в мае 2019 года, и промежуточный дивиденд за I полугодие 2019 года, выплаченный в сентябре 2019 года.

<sup>6</sup> 2020 год: промежуточный и итоговый дивиденд за 2020 год. 2019 год: промежуточный, итоговый и специальный дивиденд за 2019 год.

- На всех предприятиях и во всех офисах Компании продолжают действовать введенные ранее строгие профилактические меры, включая обязательный карантин для новых вахтовых смен, а также ограничение встреч и командировок. Компания планирует продлить данные ограничительные меры до конца 2021 года.
- Полиметалл готов оказывать содействие добровольной вакцинации сотрудников и в настоящий момент ожидает поступления российской вакцины Спутник-V в широкий доступ.
- Компания продолжает оказывать поддержку медицинским учреждениям для борьбы с пандемией во всех регионах присутствия. Ее объем в 2020 году составил US\$ 3,4 млн. Средства были направлены на приобретение медицинского и диагностического оборудования, а также ключевых медицинских товаров.

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

- В 2020 году несчастных случаев со смертельным исходом не зафиксировано ни среди сотрудников, ни среди подрядчиков Полиметалла (в 2019 году произошло два несчастных случая со смертельным исходом среди сотрудников, один – среди подрядчиков). Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) снизился на 38% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 0,12. В 2020 году Компания начала использовать показатель DIS (дни нетрудоспособности – количество рабочих дней, потерянных в результате несчастных случаев на рабочем месте) в качестве основного ключевого показателя эффективности (КПЭ) в области охраны труда и безопасности. За полный год данный показатель составил 1 583 дня, что на 10% ниже по сравнению с 2019 годом. Полиметалл продолжит раскрывать частоту травм с потерей трудоспособности (LTIFR) в своих отчетах.
- Годовое производство в 2020 году составило 1 559 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 4% выше по сравнению с прошлым годом и на 4% выше первоначального производственного плана в 1,5 млн унций. Высокие производственные показатели Кызыла, Варваринского и Албазино компенсировали снижение содержаний на Воронцовском и сокращение производства на Светлом.
- Строительные работы на Нежданнинском и АГМК-2 осуществлялись согласно графику, несмотря на сложности, связанные с пандемией COVID-19.
- Наши производственные достижения обусловлены особым вниманием, которое мы уделяем принципам экологической, социальной и корпоративной ответственности (ESG), интегрированным во все бизнес-процессы Компании. В 2020 году Полиметалл впервые вошел в общемировой индекс Dow Jones Sustainability Index («DJSI») World, а также сохранил присутствие в рейтинге DJSI Развивающиеся рынки и в индексе FTSE4Good Index.
- В рамках стратегии по снижению выбросов углерода, в 2020 году Полиметалл принял Политику зеленого финансирования и получил зеленый кредит на сумму US\$ 125 млн от банка Société Générale для финансирования проектов по переходу на низкоуглеродную экономику. Сейчас портфель зеленых кредитов и кредитов, привязанных к показателям устойчивого развития, составляет US\$ 280 млн или 16% от общей суммы долга.
- В 2020 году объем выбросов парниковых газов сократился на 4% за счет энергосберегающих инициатив, электрификации горнотранспортного оборудования, перехода с дизельных генераторов на сетевую электроэнергию и сотрудничества с поставщиками экологически чистой энергии.

## КОРПОРАТИВНЫЕ СДЕЛКИ

- В марте 2020 года Полиметалл приобрел 9,1% долю в компании ТриАрк, владеющей 100% в проекте Томтор, путем внесения US\$ 20 млн денежными средствами во вновь выпущенный акционерный капитал компании ТриАрк. Полученные средства будут использованы на развитие проекта, включая завершение предварительного технико-экономического обоснования (ТЭО) освоения Томтора (PFS) и первоначальную оценку Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов в соответствии с Кодексом JORC. Томторское месторождение является крупнейшим в России и одним из самых крупных в мире по содержанию редкоземельных металлов (РЗМ) и крупнейшим непроизводящим проектом ниобия.
- В апреле 2020 года банк ВТБ приобрел долю 25,7% в ООО ГПК «Амикан» у миноритарных участников за денежные средства в размере US\$ 36 млн, а также инвестировал US\$ 35 млн в денежном эквиваленте в увеличение уставного капитала Амикана (Ведуга), в результате чего доля банка составила 40,6%. Полученные денежные средства будут использованы для финансирования геологоразведочных работ и развития проекта. ВТБ и Полиметалл получили пут- и колл-опционы с зеркальными условиями. Расчет по пут- и колл-опционам будет производиться специально выпущенными акциями Полиметалла.
- В июне 2020 года Полиметалл подписал предварительное соглашение об аренде на заранее определенных условиях одноцепной линии электропередач (ЛЭП) с напряжением 110 кВ от подстанции в поселке Хандыга до производственной площадки Нежданнинского. Строительством и обслуживанием ЛЭП будет заниматься

---

ее владелец – независимая компания в области управления энергосетями. Капитальные вложения будут профинансированы за счет 10-летнего займа первой очереди от Фонда развития Дальнего Востока и Арктики (ФРДВ) и субординированного кредита от Московского кредитного банка (МКБ). Полиметалл предоставил независимую гарантию по займу ФРДВ. Завершение строительства и начало аренды запланированы на II квартал 2022 года.

- В течение 2020 года Полиметалл реализовал непрофильные активы (Золото Ирбычана, ПГГК, Северная Калуга). Суммарные поступления от этих сделок составили US\$ 32 млн, в том числе денежное вознаграждение US\$ 23 млн и отложенное вознаграждение US\$ 9 млн.
- Компания продолжила развивать сотрудничество с юниорными геологоразведочными компаниями в регионах присутствия. В 2020 году Группа заключила четыре новых стратегических партнерства с общей суммой первичных инвестиций в совместные предприятия в размере US\$ 10 млн.

## ПРОГНОЗ НА 2021 ГОД

- Компания подтверждает текущий производственный план в объеме 1,5 и 1,6 млн унций золотого эквивалента на 2021 и 2022 годы соответственно. Производство будет выше во втором полугодии за счет фактора сезонности.
- Ожидается, что денежные затраты в 2021 году составят в среднем US\$ 700-750 на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят US\$ 925-975 на унцию золотого эквивалента. Прогнозируемое увеличение затрат по сравнению с 2020 годом связано с укреплением рубля и казахстанского тенге, повышением цен на дизельное топливо на российском рынке, а также ростом зарплат в горнодобывающей отрасли, превышающем рост потребительских цен, и влиянием мер, связанных с пандемией коронавируса.
- Приоритетом Компании по-прежнему остается реализация проектов в срок. Компания готова нести разумные дополнительные расходы во избежание отставания от графика. Фактические затраты будут зависеть от динамики обменных курсов рубля к доллару США и цен на нефть.

## КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся в среду, 3 марта 2021 года, в 14:30 по московскому времени (в 11:30 по лондонскому времени).

Для участия в звонке, пожалуйста, набирайте:

### Из России:

+7 495 646 9190 (внутренняя линия)  
8 10 8002 867 5011 (бесплатная линия)

### Из Великобритании:

+44 (0) 330 336 9411 (внутренняя линия)  
0800 279 7204 (бесплатная линия)

### Из США:

+1 929 477 0324 (внутренняя линия)  
800 458 4121 (бесплатная линия)

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

**Код доступа:** 9588333

Для участия в вебкасте перейдите по ссылке: <https://www.webcast-egs.com/register/polymetal20210303>.

Пожалуйста, будьте готовы представиться модератору или зарегистрироваться.

Запись конференц-звонка можно будет прослушать по номерам 8 10 800 2702 1012 (для России), 0 808 101 1153 (для Великобритании), 888 203 1112 (для США), код доступа 9588333, с 17:30 по Московскому времени среды 3 марта 2021 года до 17:30 по Московскому времени среды 10 марта 2021 года. Запись вебкаста будет доступна на сайте Полиметалла ([www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)) и по ссылке <https://www.webcast-egs.com/register/polymetal20210303>.

## О Полиметалле

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

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

## Заявление

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

---

## СОДЕРЖАНИЕ

Заявление Председателя Совета директоров .....	7
Заявление Главного исполнительного директора Группы .....	9
Обзор операционной деятельности.....	11
Обзор финансовой деятельности .....	20
Основные риски и неопределенности .....	35
Финансовая отчетность .....	38
Альтернативные показатели деятельности .....	73

## **ЗАЯВЛЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

«Мы приложили серьезные усилия, чтобы сохранить непрерывность деятельности Компании и не нарушить график реализации ключевых проектов».

### **Высокие показатели в сложные времена**

В 2020 году мировой бизнес столкнулся с беспрецедентными трудностями: глобальная пандемия изменила жизненный уклад и рабочие процессы. Перед Полиметаллом стояла первоочередная задача по обеспечению здоровья и безопасности сотрудников и сохранению благополучия местного населения в регионах присутствия Компании.

Мы также должны были приложить серьезные усилия, чтобы сохранить непрерывность деятельности Компании и не нарушить график реализации ключевых проектов. Полиметалл столкнулся с макроэкономической нестабильностью, которая вызвала не только быстрый рост, но и высокую волатильность цен на металлы. Золото, как это часто бывает в периоды кризиса, привлекло внимание инвесторов, заинтересованных в защитных активах, что, в свою очередь, положительно отразилось на его цене.

### **Переход в стадию зрелости бизнеса**

С момента первичного размещения акций в 2011 году Компания сильно изменилась: Полиметалл более чем в два раза увеличил объем производства золота – с 609 тыс. унций до 1 559 тыс. унций, освоил с нуля семь новых месторождений, увеличил сырьевую базу с 14,3 до 27,9 млн унций в золотом эквиваленте, приобрел компетенции в переработке упорных руд, генерируя значительный денежный поток и выплачивая регулярные дивиденды.

Мы сделали выбор в пользу крупных активов с более продолжительным сроком эксплуатации, отдавая предпочтение прибыльным месторождениям с высокими содержаниями, которые хорошо сочетаются с техническими компетенциями Компании, и это дополнительно усиливается высококлассным портфелем проектов развития: Нежданинское, АГМК-2 и Ведуга лежат в основе будущего роста.

Компания продолжает идти вперед. Полиметалл является единственным производителем золота, входящим в индекс FTSE 100, и второй крупнейшей золотодобывающей компанией в России. Мы с гордостью отмечаем, что в 2020 году Полиметалл впервые вошел в топ 10 золотодобывающих компаний мира.

### **Награды в области устойчивого развития**

Устойчивое развитие является одной из стратегических целей Полиметалла, и мы применяем комплексный подход в вопросах окружающей среды в регионах присутствия. Мы строго выполняем обязанности ответственной горнодобывающей компании и справедливо распределяем создаваемую стоимость не только среди акционеров, но и посредством инвестиций в развитие местных сообществ (\$18 млн) и охрану окружающей среды (\$28 млн). Мы также внесли существенный вклад в развитие экономики России и Казахстана за счет уплаты налогов на сумму \$432 млн в 2020 году (рост на 85%).

Мы продолжаем развивать культуру безопасности и рады сообщить, что в 2020 году среди сотрудников и подрядчиков Компании не зафиксировано ни одного несчастного случая со смертельным исходом. Поддержание этих показателей остается для нас важнейшим приоритетом.

Мы внимательно относимся к смягчению последствий изменения климата и проводим переоснащение производственных площадок Компании, направленное на сокращение выбросов парниковых газов и применение низкоуглеродных технологий. В повестке Полиметалла на 2021 год центральное место занимает финансовая оценка воздействия климатических изменений и постановка долгосрочных целей по снижению выбросов парниковых газов.

Мы добились значительных успехов в интеграции принципов устойчивого развития во все бизнес-процессы Компании, что также было отмечено независимыми экспертами. В 2020 году Полиметалл впервые вошел в общемировой индекс Dow Jones Sustainability Index («DJSI») World, что очень ценно для нас.

### **Лидер отрасли по акционерной доходности**

За последние пять лет, благодаря приобретению ряда высококачественных активов и образцовому корпоративному управлению, Полиметалл подтвердил лидирующие позиции в отрасли по уровню акционерной доходности с показателем ОАД 198%, превывсив рост цены на золото в четыре раза, а также превывсив ОАД

---

компаний, включенных в список FTSE 100, на 167%. Кроме того, мы сохранили среднюю дивидендную доходность на уровне 4,1% за последние пять лет, что подтверждает строгую дисциплину в управлении капиталом, долгосрочное видение и целенаправленное создание стоимости. В 2020 году Компания сгенерировала рекордный денежный поток в размере \$610 млн и выплатила дивиденды на общую сумму \$481 млн. Совет директоров предложил выплатить итоговый дивиденд за 2020 год в размере \$0,89 на акцию, что на 112% превышает итоговый дивиденд, выплаченный за 2019 год.

### **Благодарность за поддержку**

Ничто из вышеперечисленного не стало бы возможным без умелого руководства и преданных делу сотрудников. Во главе Полиметалла находятся в высшей степени компетентные и опытные Главный исполнительный директор Группы и управленческая команда. Я хочу поблагодарить руководство и всех сотрудников за проявленную стойкость и превосходные результаты работы в это непростое время. Я также хочу отметить, что ценю поддержку, которую оказали мне члены Совета и акционеры.

С большой долей вероятности можно предположить, что 2021 год будет крайне нестабильным, так как экономические последствия пандемии проявляются все сильнее. Я рад сообщить, что Компания успешно ведет деятельность на фоне макроэкономических тенденций, которые положительно влияют на отрасль драгоценных металлов в настоящий момент.

### **Иан Кокрилл**

Председатель Совета директоров



## ЗАЯВЛЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

В 2020 году Полиметалл продемонстрировал готовность к глобальным вызовам благодаря устойчивости бизнеса и высоким производственным результатам.

### Управление рисками и последствиями пандемии

Пандемия коронавируса продолжает оставаться наиболее актуальным производственным риском для Компании. Нам удалось сориентироваться в новых обстоятельствах, а также выполнить поставленные производственные цели и продолжить реализацию проектов развития. Мы внедрили строгие профилактические меры на всех предприятиях для защиты здоровья и продолжаем уделять особое внимание безопасности сотрудников, подрядчиков и местного населения.

В Полиметалле было выявлено 1 475 подтвержденных случаев заболевания коронавирусом в течение 2020 года. С помощью защитных мер удалось ликвидировать вспышки заболевания на Майском и Ольче (Омолонский хаб), которые не отразились на результатах производства, добыче или переработке. Пять сотрудников Полиметалла скончались от коронавирусной инфекции, и я выражаю искренние соболезнования их родным и друзьям.

### Люди – главный приоритет

Полиметалл является крупнейшим работодателем в регионах присутствия в России и Казахстане. Штат сотрудников насчитывает более 12 000 человек, и их здоровье и безопасность являются ключом к успеху Компании. Нам удалось обеспечить круглосуточную эффективную работу систем управления охраной труда и промышленной безопасностью на всех предприятиях Группы. В 2020 году в Компании, к счастью, не зафиксированы несчастные случаи со смертельным исходом. Мы продолжаем стремиться к поддержанию нулевого травматизма. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) составил 0,12, что на 38% ниже по сравнению с прошлым годом.

В текущей сложной обстановке мы по-прежнему стремимся сохранить долгосрочное благополучие сотрудников и местных сообществ. Полиметалл реализует программы по созданию рабочих мест, развитию региональной инфраструктуры, социального обеспечения, образования и культуры. Наши инвестиционные решения основаны на результатах открытого диалога с местным населением и представителями коренных народов.

### Успех в непростое время

2020 год проверил на прочность способность компаний противостоять глобальным угрозам. Полиметалл продемонстрировал устойчивость бизнеса и высокие производственные результаты.

Годовой объем производства на 4% превысил показатель прошлого года и производственный план на фоне увеличения объема переработки и содержаний. Выручка выросла на 28% благодаря высоким ценам на металлы.

Выдающиеся результаты показал Кызыл: годовое производство увеличилось на 11% год к году и составило 382 тыс. унций в золотом эквиваленте, превысив план за счет роста содержаний. Производство на Варваринском увеличилось на 16%, достигнув 159 тыс. унций в золотом эквиваленте, вследствие переработки давальческой руды высокого качества. Показатели других действующих предприятий соответствовали плановым.

Денежные затраты Группы составили \$638 на унцию золотого эквивалента и соответствовали нижней границе прогноза, что позволило Компании генерировать стабильный свободный денежный поток. Скорректированная EBITDA выросла на 57% по сравнению с прошлым годом и достигла \$1 686 млн, а свободный денежный поток вырос более чем в два раза, достигнув \$610 млн. Скорректированная рентабельность капитала увеличилась до 30% (19% в 2019 году), что обеспечило существенные дивиденды с коэффициентом выплаты 56% и снижение соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA до 0,80x.

Часть дополнительных денежных потоков, обусловленных высокими ценами на металлы, была направлена на инвестиции в проекты развития, а именно: увеличение объема вскрыши на Ведуге, строительные работы на флотационной фабрике Воронцовского и Кутыне.

## Реализуем амбициозные планы развития

Несмотря на сложности, связанные с пандемией коронавируса, мы значительно продвинулись вперед в достижении стратегических целей и строительстве проектов развития в соответствии с графиком. На Нежданинском, четвертом по величине месторождении золота в России, строительные работы завершатся уже в 2021 году. Здание перерабатывающей фабрики и некоторые объекты инфраструктуры достроены, основное оборудование установлено. Полиметалл впервые примет участие в масштабном государственно-частном партнерстве для подключения Нежданинского к магистральной электросети. Это улучшит экономику производства и снизит углеродный след. Начало производства на Нежданинском запланировано на IV квартал 2021 года.

На АГМК-2, где на собственных производственных мощностях будет перерабатываться весь упорный концентрат с предприятий компании, пройдены два важных этапа: доставка и установка автоклава и доставка кислородной станции. Это позволит продолжать запланированные строительные работы в 2021-2023 годах. Мы считаем, что данный проект создаст стоимость для бизнеса, а также рабочие места и карьерные возможности для местных инженеров, технического персонала и молодых специалистов.

Оценивая возможности роста Компании в будущем, нельзя не отметить золоторудное месторождение Ведуга. В портфеле проектов развития этот проект обладает наибольшим потенциалом. Продолжаются геологоразведочные работы и подготовка технико-экономического обоснования, и мы надеемся на одобрение строительства Советом директоров в 2021 году.

Мы также достигли значительных успехов на действующих активах. Увеличение запасов Восточного Бакырчика увеличило срок оработки Кызыла до 30 лет с ведением добычи открытым способом до 2036 года. Строительство фабрики кучного выщелачивания на Кутыне, одобренное Советом директоров, продлит срок эксплуатации Албазино. В то же время мы продолжаем расширять портфель совместных геологоразведочных проектов с юниорными компаниями.

## Лучшее и безопасное будущее

Принимая во внимание сохраняющиеся риски влияния пандемии коронавируса на благополучие сотрудников и подрядчиков, мы продолжили внедрение более строгих процедур по охране труда и промышленной безопасности для предотвращения несчастных случаев на всех предприятиях Группы. В 2020 году нам удалось достигнуть нулевого травматизма, и мы приложим все усилия, чтобы сохранить этот результат и в 2021 году.

Мы неукоснительно придерживаемся принципов устойчивого развития. Для достижения стоящих перед Полиметаллом масштабных целей в области устойчивого развития мы инвестируем в энергосберегающие технологии, ответственное обращение с отходами и управление водными ресурсами. Полиметалл находится в процессе перехода на сухое складирование хвостов на всех производственных площадках в соответствии с новым Глобальным отраслевым стандартом управления хвостохранилищами, и к 2023 году мы обеспечим полное соответствие всех предприятий Компании этому стандарту.

Мы уже видим положительные результаты электрификации горного оборудования, использования сетевой электроэнергии или возобновляемых источников энергии вместо дизельного топлива, а также снижения углеродного следа нашего транспорта. Такие меры способствовали сокращению уровня выбросов парниковых газов на 4% в течение 2020 года. В 2021 году мы планируем оценить финансовые последствия от изменения климата и поставить долгосрочные цели по снижению выбросов парниковых газов.

В 2020 году Полиметалл вновь проявил себя как лидер отрасли, впервые получив целевой зеленый кредит в российском горнодобывающем и металлургическом секторе. В рамках долгосрочного финансирования низкоуглеродного производства банк Société Générale предоставил Полиметаллу средства в размере \$125 млн. Общая сумма финансирования в виде зеленых кредитов и займов, привязанных к показателям в области устойчивого развития, составила \$280 млн.

Мы не можем прогнозировать цены на золото или изменить обстоятельства, обусловленные пандемией и геополитической обстановкой. Тем не менее, в наших силах следовать поставленным целям: демонстрировать отличные финансовые и производственные результаты, тщательно соблюдая принципы устойчивого развития, создавать стабильный денежный поток и инвестировать в благополучие всех заинтересованных сторон вне зависимости от обстоятельств.

## Виталий Несис

Главный исполнительный директор

## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Устойчивые операционные показатели

Несмотря на вспышки коронавируса на Майском и Ольче (Омолонский хаб) во II полугодии 2020 года, предприятия Компании не допустили остановок производства или сбоев в цепочке поставок. Годовое производство в 2020 году составило 1 559 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 4% выше по сравнению с прошлым годом и на 4% выше первоначального производственного плана в 1,5 млн унций. Высокие производственные показатели Кызыла, Варваринского и Албазино компенсировали плановое снижение содержаний на Воронцовском и сокращение производства на Светлом.

Годовое производство золота выросло на 6%, при этом выпуск серебра снизился на 13% вследствие планового снижения содержаний на Дукате и снижения производства на Омолоне, так как фабрика Кубака перерабатывала богатую золотую руду с подземных рудников Биркачан и Елочка на участке уголь-в-пульпе (УВП) вместо переработки руды с Сопки Кварцевой с высоким содержанием серебра на участке Меррилл-Кроу, как в 2019 году. Объем продаж золота составил 1 392 тыс. унций, увеличившись на 2% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра снизился на 13% и составил 19,3 млн унций в соответствии с динамикой объемов производства.

### Ключевые операционные показатели

	2020	2019	Изменение
Вскрыша, млн тонн	166,8	158,6	+5%
Подземная проходка, км	90,0	105,8	-15%
<b>Добыча руды, млн тонн</b>	<b>15,8</b>	<b>17,2</b>	<b>-8%</b>
Открытые работы	11,6	13,0	-11%
Подземные работы	4,2	4,2	-1%
<b>Переработка руды, млн тонн</b>	<b>15,4</b>	<b>15,0</b>	<b>+3%</b>
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде (г/т золотого эквивалента)</b>	<b>3,9</b>	<b>3,85</b>	<b>+2%</b>
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	1 402	1 316	+6%
Серебро, млн унций	18,8	21,6	-13%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 559</b>	<b>1 496</b>	<b>+4%</b>
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	1 392	1 366	+2%
Серебро, млн унций	19,3	22,1	-13%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>1 622</b>	<b>1 628</b>	<b>-</b>
Средняя численность персонала	12 065	11 611	+4%
<b>Охрана труда и безопасность</b>			
Несчастные случаи со смертельным исходом			
Персонал	0	2	-100%
Подрядчики	0	1	-100%
LTIFR <sup>3</sup> (сотрудники)	0,12	0,19	-38%
DIS <sup>4</sup> (сотрудники)	1 583	1 760	-10%

### Анализ производственных результатов

#### Добыча руды

В 2020 году объем вскрыши вырос на 5% и составил 166,8 млн тонн перемещенной горной массы, что было в основном связано со вскрышными работами на Кызыле и Нежданинском. На Албазино начались открытые горные работы на рудной зоне Фариды, которые продлятся до 2023 года.

Подземная проходка снизилась на 15% до 90 км (106 км в 2019 году) преимущественно за счет снижения объемов подземной проходки на Дукате на фоне вывода из эксплуатации рудника Гольцовое. Данное сокращение объемов было компенсировано увеличением подземной проходки на Албазино, так как на

<sup>1</sup> Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 120:1 (до II квартала 2020 года Полиметалл применял коэффициент пересчета золото/серебро 80:1) и без учета цветных металлов (учитывались ранее). Сравнительная информация за 2019 год пересмотрена.

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

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

<sup>4</sup> DIS – количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте.

---

месторождении Екатерина началась очистная выемка, а также на фоне планового увеличения производительности рудника Биркачан (Омолонский хаб).

Общая добыча руды снизилась на 8% по сравнению с прошлым годом до 15,8 млн тонн (17,2 млн тонн в 2019 году) в результате завершения открытых горных работ на Воронцовском в январе 2020 года, а также снижения объемов открытой добычи на Варваринском, где ведется обогащение давальческой руды с высокими содержаниями.

#### *Переработка руды*

Объемы переработки руды увеличились на 3% с прошлого года, составив 15,4 млн тонн (15 млн тонн в 2019 году), за счет увеличения производительности на Варваринском и фабрике кучного выщелачивания на Омолоне, а также стабильных результатов остальных предприятий.

Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде выросло на 2% по сравнению с 2019 годом и составило 3,9 г/т, что превышает уровень средних содержаний в запасах 3,8 г/т. Умеренное плановое снижение содержаний на Воронцовском было компенсировано превышением фактических содержаний золота по сравнению с оценочными на Кызыле, а также увеличением объемов переработки руды с высокими содержаниями на Майском благодаря снижению разубоживания и росту добычи и переработки окисленной руды.

#### *Динамика производства и продаж*

В 2020 году Полиметалл продолжил демонстрировать отличные производственные показатели. Годовое производство выросло на 4% год к году и составило 1 559 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 4% выше первоначального производственного плана в 1,5 млн унций.

Ключевой вклад в отличные производственные результаты внес Кызыл: годовое производство золота на Кызыле достигло 382 тыс. унций и превысило план на фоне высоких содержаний, особенно в первой половине 2020 года. На Албазино-Амурске производство выросло на 8% по сравнению с прошлым годом и составило 261 тыс. унций в золотом эквиваленте на фоне увеличения производительности и извлечений. На Омолоне производство выросло на 7% по сравнению с 2019 годом до 210 тыс. унций в золотом эквиваленте на фоне переработки на участке УВП больших объемов богатой золотой руды с рудников Биркачан и Елочка, а также увеличения объемов отсыпки и роста содержаний на фабрике кучного выщелачивания. На Дукате годовое производство составило 199 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 3% ниже по сравнению с прошлым годом за счет планового снижения содержаний серебра на Омсукчанской ЗИФ. Производство на Варваринском выросло на 16% год к году и составило 159 тыс. унций в золотом эквиваленте за счет большего объема переработки богатой сторонней руды на участке флотации. Производство золота на Майском достигло 139 тыс. унций, что на 8% выше по сравнению с 2019 годом, ввиду более высоких содержаний на фоне снижения разубоживания и роста извлечений. Производство золота на Светлом снизилось на 11% до 120 тыс. унций в основном из-за подготовительных работ перед пуском в эксплуатацию новых площадок кучного выщелачивания. На Воронцовском производство снизилось на 16% до 89 тыс. унций золотого эквивалента на фоне перехода фабрики УВП на переработку складской руды с низкими содержаниями после завершения открытых горных работ в январе 2020 года.

Продажи металлов в 2020 году не изменились по сравнению с 2019 годом и составили 1 622 тыс. унций золотого эквивалента в соответствии с динамикой производства. Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать концентраты с Дуката (золото-серебряный), Варваринского (золото-медный), Майского (упорное золото) и Кызыла (двойное упорное золото). Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность и достичь оптимального соотношения транспортных расходов, расходов на переработку и извлечений, что является одной из наших ключевых компетенций.

## Производство в золотом эквиваленте в разбивке по предприятиям (тыс. унций)

	2020	2019	Изменение
Кызыл	382	343	+11%
Албазино-Амурск	261	241	+8%
Омолон	210	196	+7%
Дукат	199	206	-3%
Варваринское	159	137	+16%
Майское	139	129	+8%
Светлое	120	134	-11%
Воронцовское	89	106	-16%
<b>ИТОГО (продолжающаяся деятельность)</b>	<b>1 559</b>	<b>1 493</b>	<b>+4%</b>
Капан	-	3	-100%
<b>ИТОГО (в том числе прекращенная деятельность)</b>	<b>1 559</b>	<b>1 496</b>	<b>+4%</b>

### Геологоразведка

Геологоразведка на новых и действующих площадях является ключевым элементом нашей стратегии по обеспечению долгосрочного роста и исторически является одним из наиболее эффективных источников роста для Полиметалла. Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки как в новых районах, так и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании. Полиметалл проводит геологоразведочные работы в восьми регионах России (Хабаровский край, Красноярский край, Магаданская область, Республика Карелия, Республика Башкортостан, Республика Саха (Якутия), Чукотский АО и Свердловская область), а также в Республике Казахстан.

Ключевые цели геологоразведочных работ в 2020 году:

- провести геологоразведочные работы вблизи действующих предприятий Компании, а именно: разведочное бурение на второй рудной зоне Кызыла, Восточный Бакырчик (2,4 км); Варваринское (8,1 км разведочного бурения на Элеваторном); Омолон (4,5 км разведочного бурения на участке Бургали); Дукат (2,9 км разведочного бурения на Доронинском рудном поле); Воронцовское (1,7 км и 3,9 км бурения на флангах Воронцовского и Салдинской площади соответственно) и Албазино (9,3 км разведочного бурения на флангах Албазино и 42,4 км разведочного бурения на участке Талгий);
- подготовить первичную оценку Рудных Запасов Восточного Бакырчика (Кызыл) на основании данных геологоразведочных работ, проведенных в 2015-2020 годах, объемом 29,9 км колонкового бурения (168 скважин);
- подготовить обновленную оценку Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов золоторудного месторождения Кутын на основании данных бурения, проводимого в 2017-2019 годах;
- подготовить первичную оценку Рудных Запасов Прогноза.

### Ключевые достижения в 2020 году

В 2020 году Полиметалл успешно продлил срок эксплуатации действующих активов и продолжил инвестировать в создание следующего поколения активов. Геологоразведочные работы проводились на 68 лицензионных участках. Были получены 34 новые лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу золота, серебра, платиноидов (МПГ) и меди. Общая протяженность разведочного бурения составила 189 км. Общие капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 35 млн, что на 24% ниже по сравнению с 2019 годом в связи с завершением масштабных геологоразведочных работ на Елочке (Омолон) и Перевальном (Дукат), а также снижением объемов бурения на Прогнозе, где также завершена большая часть геологоразведки.

В результате наших геологоразведочных усилий в течение года была завершена оценка значительного объема Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов. Ключевые достижения:

- Первичная оценка Рудных Запасов Восточного Бакырчика (Зона 2 Кызыла) в соответствии с кодексом JORC позволила продлить срок эксплуатации Кызыла до 30 лет. Рудные Запасы Восточного Бакырчика составили 18,8 млн тонн руды со средним содержанием 3,7 г/т и общим объемом золота 2,2 млн унций. Приблизительно 80% из них будет добыто подземным способом. Общие Рудные Запасы Кызыла составили 58,3 млн тонн руды со средним содержанием 5,4 г/т и общим объемом золота 10,1 млн унций. Таким образом, количество золота увеличилось на 19% по сравнению с оценкой запасов, проведенной в конце 2019 года.
- Рудные Запасы Кутына увеличились в два раза до 0,8 млн унций золота в соответствии с кодексом JORC. Согласно обновленной оценке в соответствии с Кодексом JORC Рудные Запасы для отработки открытым способом составили 8,4 млн тонн руды со средним содержанием 3,0 г/т и общим объемом золота 812 тыс. унций. Количество золота увеличилось на 110% по сравнению с предыдущей оценкой

запасов, проведенной в 2015 году. Минеральные Ресурсы Кутына (дополнительно к Рудным Запасам) составили 6,6 млн тонн руды для добычи открытым и подземным способом, со средним содержанием 3,7 г/т и общим объемом золота 785 тыс. унций.

- Первичная оценка Рудных Запасов Прогноза для отработки открытым способом в соответствии с Кодексом JORC, которые составили 7,9 млн тонн руды со средним содержанием Ag 560 г/т и общим объемом серебра 142 млн унций. Рудные Запасы были оценены только для зон Главная, Болото и Южная. Минеральные Ресурсы (дополнительно к Рудным Запасам) составили 5,6 млн тонн руды со средним содержанием 552 г/т и общим объемом серебра 100 млн унций. Согласно предварительному ТЭО открытая добыча продлится 9 лет с переработкой руды по традиционной технологической схеме флотации и получением чистого концентрата с высоким содержанием металла.
- Первичная оценка Рудных Запасов месторождения Пещерное (Воронцовский хаб) в соответствии с Кодексом JORC, которые составили 2,1 млн тонн руды со средним содержанием 6,0 г/т и общим объемом золота 399 тыс. унций. Открытая и подземная добыча на месторождении продлится 7 лет. Минеральные Ресурсы (добавочные к Рудным Запасам) составили 0,5 млн тонн руды со средним содержанием 6,5 г/т и общим объемом золота 97 тыс. унций.
- Завершился первый полевой сезон работы совместных предприятий с юниорами. Полученные результаты подтвердили перспективность дальнейшей геологоразведки на всех участках.

#### Цели на 2021 год

В 2021 году Полиметалл продолжит инвестировать в геологоразведку на новых и действующих площадях для увеличения Рудных Запасов. Ключевые задачи включают:

- обновление оценки Рудных Запасов Ведуги;
- первичную оценку Рудных Запасов участков Галгий (Албазино) и Элеваторный (Варваринский хаб);
- первичную оценку Рудных Запасов Томторского месторождения;
- существенное увеличение объема геологоразведки на новых площадях, включая начало разведочного бурения на нескольких совместных предприятиях с юниорами.

#### Геологоразведочные площади и объемы бурения (за исключением эксплуатационной разведки)<sup>1</sup>

	Бурение, км	
	2020	2019
<b>Район действующих месторождений</b>		
Кызыл	2,4	5,3
Албазино	51,7	13,2
Майское	-	-
Варваринский хаб	13,7	45,3
Воронцовский хаб	12,6	22,3
Омолонский хаб	8,0	11,8
Светлое (хаб)	3,6	2,8
Дукатский хаб	3,3	0,6
<b>Промежуточный итог</b>	<b>95,2</b>	<b>102,4</b>
<b>Самостоятельные геологоразведочные проекты</b>		
Якутия	12,7	43,1
Нежданинское	4,9	1,8
Прогноз	7,8	41,4
Ведуга	27,0	19,2
Кутын	25,5	16,1
Викша	22,2	11,9
Урал	5,1	3,9
Прочее	1,9	1,9
<b>Промежуточный итог</b>	<b>93,3</b>	<b>96,1</b>
<b>Итого</b>	<b>188,5</b>	<b>198,5</b>

#### Запасы и Ресурсы

В 2020 году Рудные Запасы Компании увеличились на 10% в сравнении год к году и составили 27,9 млн унций золотого эквивалента благодаря первичным оценкам Рудных Запасов Восточного Бакырчика (Кызыл), Прогноза и Пещерного (Воронцовский хаб). Все это более чем компенсировало выработку запасов и снижение доли в Ведуге. Рудные Запасы в золотом эквиваленте на акцию также выросли на 10%.

<sup>1</sup> Без учета геологоразведки на площадках совместных предприятий.

Доля Рудных Запасов для открытых горных работ составила 53%, что на 2 процентных пункта (п.п.) больше чем годом ранее. Доля запасов упорных руд снизилась на 2 п.п. до 72%. Данная динамика обусловлена первичной оценкой запасов Прогноза.

Доля серебра в общих запасах выросла на 5 п.п. до 11% также благодаря оценке Прогноза

Минеральные Ресурсы (добавочные к Рудным Запасам) снизились на 14% до 21,8 млн унций в золотом эквиваленте в основном за счет конвертации Минеральных Ресурсов в Рудные Запасы. Снижение было частично компенсировано новыми оценками Минеральных Ресурсов на Албазино (участок Талгий) и Ведуге. При этом общие Минеральные Ресурсы (включающие Рудные Запасы) остались практически без изменений и составили 49,7 млн унций золотого эквивалента.

Среднее содержание в Рудных Запасах незначительно выросло по сравнению с прошлым годом до 3,8 г/т, оставаясь одним из самых высоких в отрасли. Среднее содержание в добавочных МР составило 4,7 г/т золотого эквивалента, снизившись на 10%.

#### Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам <sup>(1), (2)</sup>

	1 января 2021	1 января 2020	Изменение
<b>Рудные Запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента</b>	<b>27,9</b>	<b>25,2</b>	<b>+10%</b>
Золото, млн унций	24,9	23,7	+5%
Серебро, млн унций	246,3	116,0	+112%
<b>Среднее содержание в запасах, г/т</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>
Рудные Запасы на акцию, унций золотого эквивалента на акцию	0,059	0,054	+10%
<b>Минеральные Ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента</b>	<b>21,8</b>	<b>25,4</b>	<b>-14%</b>
Золото, млн унций	19,5	20,3	-4%
Серебро, млн унций	191,9	337,7	-43%
<b>Среднее содержание в ресурсах, г/т</b>	<b>4,7</b>	<b>5,2</b>	<b>-10%</b>

#### Анализ изменения Рудных Запасов, золотой эквивалент, млн унций

Рудные Запасы, 01.01.2020	Истощение	Переоценка	Изменение доли владения <sup>3</sup>	Первичная оценка Рудных Запасов	Рудные Запасы с учетом цветных металлов, 01.01.2021	Исключение цветных металлов из GE	Рудные Запасы, 01.01.2021
25,2	-1,9	+0,6	-0,6	+4,9	28,2	-0,4	27,9

#### Охрана труда и безопасность

В 2020 году на предприятиях Полиметалла не было зафиксировано ни одного несчастного случая со смертельным исходом<sup>4</sup>. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) снизился на 38% по сравнению с 2019 годом, при этом 11 травм из 13 были классифицированы как легкие. Два тяжелых несчастных случая произошли в результате падения сотрудника с высоты и падения груза с прицепа автомобиля. В качестве ответных мер были обновлены инструкции по технике безопасности и проведено дополнительное обучение в области охраны труда и промышленной безопасности. Количество рабочих дней, потерянных в результате несчастных случаев на рабочем месте, составило 1 583 дня, снизившись на 10% по сравнению с 2019 годом.

У подрядчиков Компании также не было зарегистрировано ни одного несчастного случая со смертельным исходом, однако было получено 12 легких травм (10 в 2019 году), в большинстве случаев в результате ДТП. Так как несколько несчастных случаев у подрядчиков Компании произошли во время проведения

<sup>1</sup> Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы от продолжающейся деятельности. Месторождения Личквас, Орох, Сопка Кварцевая, Дальнее и Ирбычан на 01.01.2020 отнесены к прекращенной деятельности и исключены из оценки. При расчете GE в 2021 году не учитывались цветные металлы. Цветные металлы были включены в расчет GE в 2020 году.

<sup>2</sup> Минеральные Ресурсы являются добавочными к Рудным Запасам. Итоговые значения Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов включают цветные металлы (медь, цинк, свинец). Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно, и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

<sup>3</sup> Продажа доли Компании в Ведуге и Северной Калуге.

<sup>4</sup> Согласно национальному законодательству.

геологоразведочных работ, мы расширили охват системы управления охраной труда и промышленной безопасностью с производственных активов на геологоразведочные проекты.

	2020	2019	Изменение, %
<b>Полиметалл</b>			
Всего несчастных случаев, включая:	13	20	-35%
Несчастные случаи со смертельным исходом	0	2	-100%
Тяжелые несчастные случаи	2	3	-33%
LTIFR (на 200 000 отработанных часов)	0,12	0,19	-38%
<b>Подрядчики</b>			
Всего несчастных случаев, включая:	12	10	+20%
Несчастные случаи со смертельным исходом	0	1	-100%
Тяжелые несчастные случаи	0	0	-
LTIFR (на 200 000 отработанных часов)	0,24	0,20	+20%

Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом остается главным приоритетом для Полиметалла, в 2021 году мы будем уделять больше внимания безопасности наших подрядчиков, предотвращению травматизма при проведении геологоразведочных работ и применению цифровых технологий, в том числе систем позиционирования сотрудников на производстве и мониторинга усталости, для снижения рисков в области охраны труда и безопасности.

### Персонал

Средняя численность персонала Компании в 2020 году выросла на 4% по сравнению с прошлым годом до 12 065 сотрудников. Половине нашего персонала, работающего вахтовым методом в отдаленных регионах, пришлось столкнуться с изменением периодичности смены вахт из-за карантинных ограничений. Это привело к увеличению коэффициента текучести кадров<sup>1</sup> до 6,5% по сравнению с 5,8% в 2019 году. В будущем мы планируем сохранить уровень добровольной текучести кадров ниже 6%.

В 2020 году доля женщин в штате Полиметалла не изменилась и составила 21%. Мы продолжаем развивать в Компании культуру равных возможностей с помощью обучения и каналов внутренних коммуникаций. Для продвижения профессионального развития женщин и гендерного равенства в добывающей отрасли в 2020 году Полиметалл стал соучредителем некоммерческой ассоциации Women in Mining Russia совместно с другими горнодобывающими компаниями и партнерами по отрасли.

Ограничения, связанные с коронавирусом, не повлекли снижения уровня заработной платы персонала Компании. Сверхурочно отработанное и проведенное на карантине время было оплачено. Более того, в сентябре мы провели внеплановую 5-процентную индексацию заработных плат для оказания поддержки нашим сотрудникам и их семьям в это непростое время.

<sup>1</sup> Коэффициент текучести кадров рассчитывается как отношение количества сотрудников, покинувших Компанию по собственному желанию за отчетный период, к средней численности персонала за тот же период. Раскрываемый коэффициент включает в себя только сотрудников, добровольно покинувших Компанию по причине неудовлетворенности работой. При расчете коэффициента не учитываются сотрудники, добровольно покинувшие Компанию по другим причинам: выходом на пенсию или зачислением в образовательное учреждение.



	2020	2019	Изменение, %
Средняя численность персонала	12 065	11 611	+4%
Доля женщин в общей численности персонала (%)	21	21	-
Доля женщин-руководителей (%)	22	22	-
Доля женщин-специалистов (%)	40	39	+3%
Коэффициент текучести кадров	6,5	5,8	+12%
Коэффициент текучести кадров среди женщин	5,8	6,9	-16%
Коэффициент текучести кадров среди мужчин	6,7	5,5	+22%

## Окружающая среда

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

Несмотря на то, что предприятия Компании расположены в районах, где нет дефицита воды, мы продолжаем сокращать объемы забираемой свежей воды. В 2020 году доля повторно используемой и оборотной воды составила 89% от всего водопотребления на производственных площадках Компании (87% в 2019 году). В 2020 году мы добились снижения потребления свежей воды<sup>1</sup> на 43% по сравнению с уровнем базового 2018 года до 171 кубических метров воды на тысячу тонн переработанной руды (299 куб. м на тыс. тонн переработанной руды в базовом 2018 году) благодаря реализуемой в течение последних трех лет комплексной программе по управлению водными ресурсами.

В эксплуатации Компании находится восемь хвостохранилищ в России и Казахстане. Мы ведем строгий мониторинг каждого хвостового хозяйства и эксплуатируем сооружения так, что в случае чрезвычайной ситуации в зону аварийного разлива хвостов не попадут люди: ни представители местного населения, ни наши сотрудники. Помимо обязательных государственных проверок, мы прошли независимый аудит хвостохранилища на Майском лондонской компанией Knight Piésold Limited, который был осуществлен виртуально из-за ограничений, связанных с пандемией коронавируса. Для дальнейшего повышения безопасности и минимизации рисков потенциальных аварий на хвостохранилищах мы постепенно переходим к технологии сухого складирования хвостов. Сухое складирование уже используется на Амурском ГМК и Воронцовском, и будет также внедрено на Омолоне и Нежданинском (2021 год), а также АГМК-2 (2022 год), Дукате (2024 год) и Ведуге (2025 год).

Мы осознаем, что риски, связанные с изменением климата, требуют от нас снижения углеродного следа. С этой целью мы начали количественную оценку физических и переходных рисков для различных климатических сценариев. Мы уделяем большое внимание повышению энергоэффективности на производстве (в 2020 году энергоемкость сократилась на 3% по сравнению с прошлым годом) и планируем запуск двух электростанций на возобновляемых источниках энергии на Омолоне в 2021 году (мощностью 2.5 МВт) и Кызыле в 2022 году (мощностью от 5 до 10 МВт).

Мы поставили цель снизить к 2023 году удельные выбросы парниковых газов<sup>2</sup> на 5% по отношению к базовому 2018 году и в 2020 году смогли добиться сокращения на 4% по сравнению с 2019 годом. Наши прямые (Score 1) выбросы парниковых газов остались на уровне 2019 года. При этом косвенные (Score 2) выбросы снизились – мы получили подтверждение, что четверть электроэнергии, потребляемой на Кызыле, поступает с гидроэлектростанции. Мы продолжаем повышать точность нашей статистики по выбросам парниковых газов, регулярно осуществляя пересмотр базовых данных, сбор информации о выбросах поставщиков электроэнергии, а также о выбросах при производстве и транспортировке закупаемых материалов.

Для постановки более масштабных целей по борьбе с изменением климата, в 2021 году мы планируем разработать подробный 10-летний план по уменьшению углеродного следа и в 2022 году утвердить пошаговую стратегию перехода к углеродно-нейтральному производству.

Мы следуем рекомендациям Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (TCFD), а также раскрываем уровень энергопотребления и выбросов парниковых газов Компании в рамках инициативы CDP (ранее известной как «Проект по раскрытию информации о выбросах углекислого газа»). В 2020 году оценка Полиметалла за раскрытие в области изменения климата в рейтинге CDP выросла с D (за 2019 год) до B-.

<sup>1</sup> Не учитывается использование воды не для технологических нужд.

<sup>2</sup> Рассчитаны как прямые (Score 1) и косвенные (Score 2) выбросы парниковых газов на тыс. т переработанной руды.

	2020	2019	Изменение, %
<b>Вода</b>			
Потребление свежей воды, тыс. м3	3 484	4 919	-29%
Повторно используемая и оборотная вода, тыс. м3	29 606	32 275	-8%
Общее потребление воды, тыс. м3	33 090	37 194	-11%
Доля повторно используемой и оборотной воды	89%	87%	+2 п.п.
Удельное потребление свежей воды на технологические нужды, тыс. м3 на тыс. т переработанной руды	171	268	-36%
<b>Отходы</b>			
Доля повторно используемых отходов (в том числе вскрышные породы)	17%	14%	+21%
Доля сухого складирования хвостов	11%	10%	+10%
<b>Энергия и выбросы парниковых газов<sup>1</sup></b>			
Общее энергопотребление, ГДж	6 880 749	6 826 281	+1%
Энергоемкость, ГДж на тыс. унций золотого эквивалента	4 414	4 563	-3%
Прямые выбросы парниковых газов (Scope 1), тыс. тонн экв. CO2	613	615	-
Косвенные энергетические выбросы парниковых газов (Scope 2), тыс. тонн экв. CO2	566	585	-3%
Прямые и косвенные выбросы парниковых газов (Scope 1 + Scope 2), тыс. тонн экв. CO2	1 179	1 200	-2%
Удельные выбросы парниковых газов (Scope 1 + Scope 2), тонн экв. CO2 на тыс. т переработанной руды	76,3	79,8	-4%

## Сообщества

Инвестиции Полиметалла в развитие местных сообществ увеличились на 18% в 2020 году и составили приблизительно US\$ 18 млн (сумма инвестиций в местной валюте выросла значительно больше, но это было компенсировано ослаблением курса). Из них US\$ 3,4 млн было направлено на оказание поддержки медицинским учреждениям для борьбы с пандемией, главным образом для приобретения средств индивидуальной защиты, медицинских изделий и специализированного диагностического оборудования. Остальные средства были распределены на проекты в сфере образования, проекты по улучшению местной инфраструктуры, спорта, а также для оказания помощи Коренным малочисленным народам Севера.

Мы всегда готовы к открытому диалогу с нашими соседями – в течение года мы ответили на 100% запросов от местных сообществ, полученных по различным каналам. Несмотря на проведение большей части встреч с местными сообществами в онлайн формате по причине коронавирусных ограничений, нам удалось сохранить взаимодействие с местным населением на уровне прошлых лет. В опросах, проводимых среди местного населения, приняли участие 1 614 респондентов (1 164 в 2019 году). Нами не было выявлено ни одного случая нарушений прав человека со стороны сотрудников или подрядчиков Полиметалла в 2020 году.

	2020	2019	Изменение, %
Итого инвестиций в социальные проекты (US\$ тыс.)	17 897	15 148	+18%
Ответы на обращения, полученные от местных сообществ и решенные вопросы	572	588	-3%
Количество респондентов социальных опросов для местного населения	1 614	1 164	+39%

## Прогноз на 2021 год

Безопасность остается главным приоритетом для Полиметалла. Мы продолжим предпринимать действия для улучшения показателей охраны труда и полного отсутствия несчастных случаев со смертельным исходом. В 2021 году Компания планирует усилить систему управления рисками промышленной безопасности на действующих месторождениях и геологоразведочных проектах, где присутствуют дополнительные риски, связанные с перевозкой сотрудников и их проживанием на удаленных рабочих площадках. С 2021 года мы планируем ввести категорию «Прочие несчастные случаи» для раскрытия данных о происшествиях среди наших поставщиков, произошедших за пределами производственных площадок Компании.

В 2021 году мы ожидаем, что стабильные производственные показатели обеспечат высокие финансовые результаты, а запуск Нежданнинского и дальнейшее развитие проекта АГМК-2 даст импульс для роста

<sup>1</sup> Для более точного раскрытия информации о выбросах парниковых газов с 2020 года применяется новая методика. Данные за 2019 год были пересмотрены в целях сопоставимости.

---

производства в 2022 году. Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,5 млн унций золотого эквивалента на 2021 год. Производство будет выше во втором полугодии за счет сезонности.

В 2021 году Компания планирует реализовать на Кызыле проект по устранению узких мест на участках сгущения и сушки. Это позволит достичь производительности в 2,2 млн тонн в год и частично компенсировать ожидаемое снижение содержаний. Мы ожидаем стабильные производственные показатели на Омолоне, Албазино, Майском и Воронцовском, а также небольшое увеличение производства на Варваринском. Компания ожидает, что начало отработки месторождения Приморское на Дукате частично компенсирует снижение содержаний и станет значительным источником богатой серебряной руды для предприятия. На Светлом продолжится снижение объемов производства на фоне планового истощения источников богатой руды. Начало производства на Нежданинском запланировано на IV квартал 2021 года.

Мы также сосредоточим усилия на развитии долгосрочных проектов Компании. На АГМК-2 стоит задача завершить все строительно-монтажные работы на участке автоклава. Строительные работы планируются на участке флотации на Воронцовском, что продлит срок эксплуатации месторождения как минимум на 10 лет. Мы продолжим развивать Ведугу: работы будут направлены на строительство разведочной штольни и подготовку к вскрышным работам перед потенциальным одобрением проекта в IV квартале 2021 года. На Кутыне начало вскрышных работ запланировано на III квартал 2021 года с добычей первой руды в I квартале 2022 года.

На действующих предприятиях мы также продолжим реализацию проектов, нацеленных на увеличение сроков эксплуатации месторождений или сокращение затрат. Такие проекты включают в себя меры по увеличению производительности Кызыла (измельчение, новый сгуститель, модернизация участка фильтрации) и участка выщелачивания на Варваринской фабрике, внедрению непрерывной пересменки для водителей грузовиков и экскаваторов («Hot Seat») на Комаровском, а также оптимизации параметров для добычи из узких жил и снижению разубоживания на Дукате. Полиметалл находится в процессе сокращения доли потребления дизельного топлива, а вместе с ним и нашего воздействия на окружающую среду благодаря проектам по возобновляемым источникам энергии на удаленных производственных площадках.

# ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

## ОБЗОР РЫНКА

### *Драгоценные металлы*

В 2020 году средняя годовая цена на золото выросла на 27% по сравнению с прошлым годом и достигла абсолютного максимума в US\$ 1 770 за унцию. Такой показатель главным образом обусловлен экономическими последствиями пандемии коронавируса. Цена на золото демонстрировала умеренный рост, превысив US\$ 1 650 за унцию в начале марта. В дальнейшем пандемия спровоцировала падение цен на все классы активов, что привело к снижению цены на золото до годового минимума в US\$ 1 474 за унцию.

К концу марта безопасные активы стали вновь привлекать интерес инвесторов, что вызвало незамедлительный рост цены на золото, достигшей пиковой отметки US\$ 2 067 за унцию в августе. Обновив исторический максимум, цена на золото консолидировалась на уровне US\$ 1 900 за унцию и продолжила динамичный рост в IV квартале до небольшого спада на фоне второй волны коронавируса и выборов президента США. На конец года цена на золото составила US\$ 1 889 за унцию, обеспечив годовую доходность 25%.

В 2020 году инвестиции в обеспеченные золотом биржевые фонды (ETF) выросли почти вдвое и достигли рекордных 877 тонн<sup>1</sup>, что составило 23% от общего спроса на золото (9% в 2019 году) – вторая по величине категория после золотых слитков и монет. Инвестиции в золотые слитки и монеты выросли на 3% и составили 896 тонн<sup>1</sup>. Центральные банки стали нетто-покупателями одиннадцатый год подряд (в число крупнейших вошли Турция, Индия и Россия). Спрос на ювелирные украшения сократился на 34% до годового минимума в 1 412 тонн<sup>1</sup>. Годовой спрос на золото в индустриальном секторе снизился на 7% по сравнению с прошлым годом и составил 302 тонны<sup>1</sup>. Общий годовой спрос на золото сократился на 14% до 3 760 тонн<sup>1</sup>.

Глобальное предложение золота в 2020 году снизилось на 4% и составило 4 633 тонн<sup>1</sup> за счет сокращения золотодобычи на 4% до 3 401 тонн<sup>1</sup> на фоне пандемии коронавируса. При этом предложение перерабатываемого золота выросло лишь на 1% и составило 1 297 тонн<sup>1</sup>.

В 2020 году серебро продемонстрировало три важных тренда. В начале года металл в целом следовал динамике цен на золото, снизившись до US\$ 12 за унцию в марте. Однако последовавшего стремительного роста цены на серебро не произошло, в результате чего соотношение цен серебра и золота ненадолго достигло рекордных 127x в марте и закрепилось на уровне 100x до начала восходящего тренда серебра в июле. Серебро опередило золото по доходности за счет возросшего спроса на золото, в особенности в китайском индустриальном секторе, и роста инвестиций в ETF, обеспеченных серебром. В августе серебро достигло пятилетнего максимума в US\$ 29 за унцию, следуя за динамикой золота. Отношение цен серебра и золота закрепилось на уровне 80x. Средняя годовая цена на серебро выросла на 27% до US\$ 20,5 за унцию по сравнению прошлым годом. На конец года цена на серебро достигла отметки US\$ 26 за унцию, а годовая доходность составила 47%.

### *Иностранная валюта*

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

В 2020 году рынок нефти серьезно пострадал в результате пандемии коронавируса. Цена на нефть марки Brent на начало года составила US\$ 68 за баррель. Однако глобальный локдаун и разногласия между ключевыми странами-экспортерами в отношении объемов нефтедобычи привели к падению цены нефти до рекордного минимума в US\$ 19,0 за баррель в апреле. Данное падение постепенно нивелировалось заключением соглашения ОПЕК+ о рекордном сокращении добычи нефти и прогнозами быстрого восстановления нефтяного спроса. В конце декабря марка Brent восстановилась до уровня выше US\$ 50 за баррель.

Падение цен на нефть привело к резкому ослаблению российского рубля и других валют стран с переходной экономикой. В I квартале 2020 года курс рубля опустился до 80 RUB/US\$. Глобальный рост рынков способствовал укреплению рубля до 68-70 RUB/US\$ в июне. Банк России проводил смягчение денежно-кредитной политики для восстановления экономики и установил ключевую ставку в 4,25% начиная с 31 июля 2020 года. На фоне последующего ухудшения геополитической ситуации курс рубля снова снизился и составлял 80 RUB/US\$ в период с октября по ноябрь. В 2020 году средний курс рубля снизился на 11% по сравнению с прошлым годом до 72,3 RUB/US\$ (64,7 RUB/US\$ в 2019 году). Однако это оказало существенное положительное влияние на сектор, поскольку привело к снижению долларовой стоимости затрат, номинированных в рублях, и росту рентабельности в отчетном периоде, который был частично нивелирован

<sup>1</sup> Отчет о Тенденциях изменения спроса на золото в 2020 году и IV квартале 2020 года Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

---

уровнем инфляции 4,9% – самым высоким с 2016 года. Россия остается одним из крупнейших производителей золота с наиболее низким уровнем затрат.

В 2020 году экономика Казахстана сократилась на 2,4%. При общем снижении производства горнодобывающего сектора Казахстан увеличил производство золота в слитках на 7% по сравнению с прошлым годом до приблизительно 82 тонн. В результате пандемии курс казахстанского тенге резко снизился до 450 KZT/US\$ в апреле, однако к июню вырос до 400-435 KZT/US\$, оставаясь на данной отметке до конца года. Средний курс вырос на 9% и составил 413 KZT/US\$ (383 KZT/US\$ в 2019 году), оказав положительное влияние на горнодобывающую отрасль Казахстана. Уровень инфляции увеличился до 7,5% по сравнению с прошлым годом.

## ВЫРУЧКА

			2020	2019	Изменение, %
<b>Реализация</b>					
Золото	тыс. унций		1 392	1 363	+2%
Серебро	млн унций		19,3	22,1	-13%
<b>Золотой эквивалент<sup>1</sup></b>	<b>тыс. унций</b>		<b>1 622</b>	<b>1 628</b>	<b>0%</b>

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)		2020	2019	Изменение, %	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
<b>Золото</b>		<b>2 467</b>	<b>1 878</b>	<b>+31%</b>	<b>39</b>	<b>550</b>
Средняя цена реализации <sup>2</sup>	US\$/унц	1 797	1 411	+27%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1 771	1 393	+27%		
Доля выручки	%	86%	84%			
<b>Серебро</b>		<b>389</b>	<b>349</b>	<b>+11%</b>	<b>(43)</b>	<b>83</b>
Средняя цена реализации	US\$/унц	20,9	16,5	+27%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	20,5	16,2	+27%		
Доля выручки	%	14%	16%			
<b>Другие металлы</b>		<b>9</b>	<b>14</b>	<b>-36%</b>		
Доля выручки	%	0%	1%			
<b>Итого выручка</b>		<b>2 865</b>	<b>2 241</b>	<b>+28%</b>	<b>(15)</b>	<b>639</b>

В 2020 году выручка выросла на 28% по сравнению с 2019 годом до US\$ 2 865 млн, в связи с ростом средней цены реализации золота и серебра. Объемы продаж золота выросли на 2%, в то время как объемы продаж серебра снизились на 13% по сравнению с прошлым годом, в целом следуя за динамикой производства. В результате объем продаж в золотом эквиваленте практически не изменился и составил 1 622 тыс. унций.

В 2020 году средняя цена реализации золота составила US\$ 1 797 за унцию, увеличившись на 27% с US\$ 1 411 за унцию в 2019 году, и незначительно превысила среднюю рыночную цену в US\$ 1 771 за унцию, так как продажи были выше во втором полугодии. Средняя цена реализации серебра составила US\$ 20,9 за унцию, что на 27% выше по сравнению с прошлым годом и на 2% выше средней рыночной цены в US\$ 20,5 за унцию.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 84% в 2019 году до 86% в 2020 году, что связано с изменением объемов производства и продаж металлов.

Анализ по сегментам/предприятиям		Выручка, US\$ млн			Золотой эквивалент тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
Сегмент	Предприятие	2020	2019	Изменение, %	2020	2019	Изменение, %
Магадан	Дукат	464	382	+22%	22,9	24,1	-5%
	Омолон	389	293	+33%	217	210	+3%
	Майское	243	167	+45%	136	132	+3%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>1 096</b>	<b>842</b>	<b>+30%</b>	<b>622</b>	<b>619</b>	<b>+1%</b>
Хабаровск	Албазино-Амурск	464	374	+24%	262	266	-2%
	Светлое	217	195	+11%	120	137	-12%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>681</b>	<b>569</b>	<b>+20%</b>	<b>382</b>	<b>403</b>	<b>-5%</b>
Казахстан	Кызыл	649	478	+36%	371	353	+5%
	Варваринское	291	203	+43%	164	147	+12%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>940</b>	<b>681</b>	<b>+38%</b>	<b>535</b>	<b>500</b>	<b>+7%</b>
Урал	Воронцовское	148	149	-0%	84	107	-22%
<b>Итого по Группе</b>		<b>2 865</b>	<b>2 241</b>	<b>+28%</b>	<b>1 622</b>	<b>1 628</b>	<b>+4%</b>

Рост цен на металлы повлиял на выручку на всех предприятиях Компании. Тем не менее, выручка на Воронцовском не изменилась по сравнению с прошлым годом вследствие снижения объемов продаж золота. Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали динамике производства.

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

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

## СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации (US\$ млн)	2020	2019	Изменение, %
Затраты на добычу	437	485	-10%
Затраты на переработку	350	359	-3%
Затраты на покупку руды и концентратов у третьих сторон	106	59	+80%
НДПИ	142	115	+23%
<b>Общие операционные денежные затраты</b>	<b>1 035</b>	<b>1 018</b>	<b>+2%</b>
Расходы по износу, истощению и амортизации	206	250	-18%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	(1)	5	-120%
<b>Общая себестоимость производства</b>	<b>1 240</b>	<b>1 273</b>	<b>-3%</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(127)	(98)	+30%
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	6	19	-68%
<b>Общее изменение в запасах металла</b>	<b>(121)</b>	<b>(79)</b>	<b>+53%</b>
Списание/(восстановление) стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	8	(1)	-900%
Простой мощностей и сверхнормативные производственные затраты	2	4	-50%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>1 129</b>	<b>1 197</b>	<b>-6%</b>

Структура операционных денежных затрат	2020, US\$ млн	2020, % от общих затрат	2019, US\$ млн	2019, % от общих затрат
Услуги	341	33%	368	36%
Расходные материалы и запчасти	261	25%	274	27%
Оплата труда	181	17%	195	19%
НДПИ	142	14%	115	11%
Затраты на приобретение руды и концентратов	106	10%	59	6%
Прочие затраты	4	0%	7	1%
<b>Итого</b>	<b>1 035</b>	<b>100%</b>	<b>1 018</b>	<b>100%</b>

В 2020 году себестоимость реализации снизилась на 6% и составила US\$ 1 129 млн на фоне ослабления российского рубля и казахстанского тенге на 11% и 8% соответственно. Снижение себестоимости реализации, в свою очередь, значительно компенсировало влияние инфляции (5% год к году), дополнительных расходов, связанных с пандемией коронавируса, а также роста роялти, вызванного увеличением цен на металлы.

Затраты на услуги и затраты на расходные материалы и запчасти снизились на 7% и 5% соответственно, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, главным образом за счет ослабления российского рубля и казахстанского тенге по сравнению с 2019 годом.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат в 2020 году снизились на 7% с 2019 года, составив US\$ 181 млн, в основном вследствие ослабления местной валюты, что более чем компенсировало ежегодную индексацию заработной платы, привязанную к индексу потребительских цен, и дополнительную внеплановую индексацию заработной платы сотрудников в сентябре 2020 года.

Рост закупок сторонней руды обусловлен увеличением объема переработки покупной руды с высокими содержаниями на Варваринском.

Затраты на выплату НДПИ составили US\$ 142 млн, увеличившись на 23% год к году при 4-процентном росте объемов производства, в основном за счет значительного прироста средней цены реализации.

Расходы по износу, истощению и амортизации сократились на 18% год к году до US\$ 206 млн, главным образом за счет ослабления российского рубля и казахстанского тенге, а также снижения данных расходов на Омолоне, в связи с полной амортизацией активов месторождения Елочка (вследствие его полной отработки) и капитализированных в 2019 году затрат на вскрышные работы на Биркачане. Ежегодная амортизация также сократилась на Кызыле в результате увеличения запасов по Кодексу JORC, которые являются основой для начисления амортизации.

В 2020 году чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 127 млн, по сравнению с US\$ 98 млн в 2019 году (до вычета суммы списания стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации). Прирост представлен в большей степени запасами концентрата на Майском, Варваринском и Кызыле, а также увеличением объемов незавершенного производства (НЗП) на участке кучного выщелачивания на Омолоне.

Группа признала списание запасов металлопродукции с низкими содержаниями до чистой стоимости реализации на сумму US\$ 6 млн (2019: US\$ 19 млн) (см. Примечание 17 консолидированной финансовой отчетности).

## ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

<i>(US\$ млн)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Изменение, %</b>
Оплата труда	139	136	+2%
Выплаты на основе акций	15	12	+25%
Услуги	5	8	-38%
Амортизация	7	8	-13%
Прочее	18	17	+6%
<b>Итого</b>	<b>184</b>	<b>181</b>	<b>+2%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 2% по сравнению с прошлым годом с US\$ 181 млн в 2019 году до US\$ 184 млн в 2020 году, вследствие роста численности административного персонала, связанного с запуском проектов АГМК-2 и Нежданинское, а также из-за регулярной индексации зарплат.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

<i>(US\$ млн)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Изменение, %</b>
Социальные выплаты	28	24	+17%
Расходы на геологоразведку	26	19	+37%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	18	11	+64%
Налоги, кроме налога на прибыль	15	11	+36%
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	(2)	1	-300%
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(3)	(2)	+50%
Прочие расходы	17	4	+325%
<b>Итого</b>	<b>99</b>	<b>68</b>	<b>+46%</b>

Прочие операционные расходы увеличились до US\$ 99 млн в 2020 году по сравнению с US\$ 68 млн в 2019 году. Увеличение затрат на социальные выплаты приходится в большей части на Кызыл и АГМК-2. В 2020 году Компанией были признаны налоги, кроме налога на прибыль, главным образом в отношении бонуса коммерческого обнаружения на Кызыле. Прочие расходы в основном представляют собой расходы, связанные с пандемией коронавируса, в том числе расходы на проведение предвахтового карантина сотрудников и подрядчиков Компании, приобретение наборов для тестирования на COVID-19, затраты на долгосрочную реабилитацию здоровья сотрудников, корпоративное такси, а также обеспечение средствами индивидуальной защиты (СИЗ), медицинским и специализированным диагностическим оборудованием медицинских учреждений.



## ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента <sup>1</sup>		Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ /унц			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката, млн унций)		
Сегмент	Предприятие	2020	2019	Изменение, %	2020	2019	Изменение, %
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента) <sup>2</sup>	9,8	10,0	-3%	22,9	24,1	-5%
	Омолон	560	749	-25%	217	210	+3%
	Майское	819	1072	-24%	136	132	+3%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>735</b>	<b>867</b>	<b>-15%</b>	<b>622</b>	<b>619</b>	<b>+1%</b>
Хабаровск	Светлое	375	310	+21%	120	137	-12%
	Албазино-Амурск	719	734	-2%	262	266	-2%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>611</b>	<b>590</b>	<b>+4%</b>	<b>382</b>	<b>403</b>	<b>-5%</b>
Казахстан	Кызыл	401	399	+0%	372	353	+5%
	Варваринское	941	723	+30%	164	147	+12%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>566</b>	<b>494</b>	<b>+14%</b>	<b>536</b>	<b>500</b>	<b>+7%</b>
Урал	Воронцовское	487	383	+27%	84	107	-22%
<b>Предприятия, продолжающие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>638</b>	<b>653</b>	<b>-3%</b>	<b>1 622</b>	<b>1 628</b>	<b>-0%</b>
Армения	Капан	-	1,306	н/п	-	4	н/п
<b>Предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность</b>	<b>Итого по Группе</b>	<b>638</b>	<b>655</b>	<b>-3%</b>	<b>1 622</b>	<b>1 631</b>	<b>-0%</b>

В 2020 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 3% в сравнении год к году и составили US\$ 638 на унцию. Ослабление курса российского рубля и казахстанского тенге по отношению к доллару США в сочетании со значительным сокращением затрат на Омолоне и Майском компенсировали дополнительные расходы, связанные с пандемией коронавируса, инфляцию и рост платежей по НДС, вызванный увеличением цен на металлы.

### Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На Кызыле денежные затраты практически не изменились по сравнению с уровнем 2019 года в US\$ 399 на унцию золотого эквивалента, составив US\$ 401 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе и расчетных величин в ТЭО на фоне превышения Кызылом проектной мощности и плановых содержаний за период.
- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента сократились на 3% по сравнению с прошлым годом до US\$ 9,8 на унцию серебряного эквивалента. Снижение затрат связано с ослаблением российского рубля, компенсировавшим плановое умеренное снижение содержаний серебра на подземном руднике Дукат.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 560 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 25% по сравнению с прошлым годом, что связано с переработкой в течение периода на Кубакинской фабрике руды с высокими содержаниями с карьера Елочка и рудника Биркачан на участке УВП.
- На Майском денежные затраты составили US\$ 819 на унцию золотого эквивалента, сократившись на 24% по сравнению с 2019 годом, благодаря переработке окисленной руды, а также более высоким содержаниями, связанным со снижением разубоживания и ростом извлечений.

<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 рассчитываются на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

<sup>2</sup> Денежные затраты на Дукате составили US\$ 833 на унцию золотого эквивалента (US\$ 859 на унцию золотого эквивалента в 2019 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

- В 2020 году Светлое стало предприятием с самым низким уровнем затрат в объеме US\$ 375 на унцию золотого эквивалента, несмотря на увеличение затрат на 21% по сравнению с 2019 годом за счет низкого объема производства вследствие остановки на техническое обслуживание дробильного комплекса во II и IV квартале 2020 года.
- На Албазино-Амурские денежные затраты составили US\$ 719 на унцию золотого эквивалента, что на 2% меньше по сравнению с прошлым годом на фоне ослабления российского рубля, которое компенсировало переработку на АГМК стороннего концентрата с более высокой себестоимостью, а также затраты, связанные с пандемией.
- На Варваринском денежные затраты составили US\$ 941 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 30% по сравнению с прошлым годом. Увеличение произошло за счет переработки дополнительного покупного сырья с более высокой стоимостью, что способствовало увеличению продаж на 12% в сравнении год к году.
- На Воронцовском денежные затраты составили US\$ 487 на унцию золотого эквивалента, что на 27% выше по сравнению с 2019 годом на фоне планового снижения содержаний, обусловленного завершением открытых горных работ в январе 2020 года и переходом на переработку складской руды с низкими содержаниями на фабрике УВП.

#### Анализ показателей за II и I полугодие 2020 года:

Сегмент	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента <sup>1</sup> Предприятие	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ /унц			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
		II полугодие 2020	I полугодие 2020	Изменение, %	II полугодие 2020	I полугодие 2020	Изменение, %
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента)	9,7	9,8	-1%	10,7	12,2	-12%
	Омолон	532	602	-12%	129	87	+48%
	Майское	795	н/п	н/п	136	0	н/п
	<b>Итого Магадан</b>	<b>680</b>	<b>841</b>	<b>-19%</b>	<b>413</b>	<b>209</b>	<b>+97%</b>
Хабаровск	Светлое	352	410	-14%	73	47	+54%
	Албазино-Амурск	698	735	-5%	133	129	+3%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>579</b>	<b>648</b>	<b>-11%</b>	<b>205</b>	<b>176</b>	<b>+16%</b>
Казахстан	Кызыл	418	386	+8%	169	203	
	Варваринское	979	881	+11%	100	63	+58%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>627</b>	<b>504</b>	<b>+24%</b>	<b>270</b>	<b>266</b>	<b>+1%</b>
Урал	Воронцовское	534	440	+21%	41	42	-2%
<b>Итого по Группе</b>		<b>637</b>	<b>638</b>	<b>0%</b>	<b>928</b>	<b>695</b>	<b>+34%</b>

Во II полугодии 2020 года денежные затраты сохранились на прежнем уровне US\$ 637 за унцию золотого эквивалента по сравнению с I полугодием. Сохранение уровня затрат в большей степени обусловлено отличными результатами на Омолоне, Светлом и Албазино, компенсировавшими результаты Варваринского, превышающего средние затраты по Группе.

#### Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- Дукат и Албазино-Амурск демонстрировали стабильные производственные показатели в течение периода, денежные затраты по сравнению с I полугодием 2020 года изменились незначительно.

<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 рассчитываются на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

- На участке кучного выщелачивания на Светлом денежные затраты заметно снизились на 14% по сравнению с I полугодием 2020 года до US\$ 352 за унцию золотого эквивалента, вследствие сезонного увеличения объемов производства и высвобождения оборотного капитала.
- На Омолоне денежные затраты снизились на 12% по сравнению с I полугодием 2020 года до US\$ 532 на унцию золотого эквивалента. Снижение затрат произошло за счет увеличения доли перерабатываемой на ЗИФ Кубака руды низкой стоимости с месторождений Биркачан и Елочка.
- На Варваринском денежные затраты увеличились на 11% по сравнению с I полугодием 2020 года до US\$ 979 на унцию золотого эквивалента из-за накопленного незавершенного производства на обоих участках, которое будет реализовано в 2021 году.
- На Кызыле денежные затраты во II полугодии составили US\$ 418 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 8% по сравнению с I полугодием 2020 года, за счет планового снижения содержаний.
- На Воронцовском денежные затраты за II полугодие 2020 года увеличились на 21% по сравнению с I полугодием 2020 года и составили US\$ 534 на унцию золотого эквивалента на фоне планового снижения содержаний.

## СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ<sup>1</sup>

Совокупные денежные затраты увеличились на 1% по сравнению с прошлым годом и составили US\$ 874 на унцию золотого эквивалента. Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

Сегмент	Предприятие	2020	2019	Изменение, %	
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента)	11,5	12,2	-6%	
	Омолон	773	880	-12%	
	Майское	1 020	1 264	-19%	
	<b>Итого Магадан</b>	<b>917</b>	<b>1 036</b>	<b>-12%</b>	
Хабаровск	Светлое	484	449	+8%	
	Албазино-Амурск	946	872	+9%	
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>801</b>	<b>728</b>	<b>+10%</b>	
Казахстан	Кызыл	554	514	+8%	
	Варваринское	1 179	1 064	+11%	
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>745</b>	<b>675</b>	<b>+10%</b>	
Урал	Воронцовское	679	460	+48%	
<b>Предприятия, продолжающие деятельность</b>		<b>Итого</b>	<b>874</b>	<b>864</b>	<b>+1%</b>
Армения	Капан	-	1,320	н/п	
<b>Предприятия, прекратившие деятельность</b>		<b>Итого по Группе</b>	<b>874</b>	<b>866</b>	<b>+1%</b>

Совокупные денежные затраты на всех действующих предприятиях, за исключением Албазино, соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат.

Совокупные денежные затраты на Албазино выросли на 9% и составили US\$ 946 на унцию золотого эквивалента в основном за счет капитализированных затрат на подземные горные и вскрышные работы для разработки рудных зон Екатерина-2 и Фарида.

Расчет совокупных денежных затрат	Всего, US\$ млн			US\$ /унцию золотого эквивалента		
	2020	2019	Изменение, %	2020	2019	Изменение, %
<b>Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 5 сокращенной консолидированной отчетности)</b>	<b>927</b>	<b>953</b>	<b>-3%</b>	<b>572</b>	<b>582</b>	<b>-2%</b>
<i>Скорректированные на:</i>						
Затраты, связанные с простоем производства	(2)	(4)	-45%	(2)	(3)	-33%
Межсегментная нереализованная прибыль по запасам металлопродукции	(11)	(8)	31%	(7)	(5)	+40%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	49	63	-21%	30	38	-21%
<b>Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 5 сокращенной консолидированной отчетности)</b>	<b>80</b>	<b>74</b>	<b>8%</b>	<b>49</b>	<b>45</b>	<b>+9%</b>
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные, коммерческие расходы активов развития	(8)	(7)	14%	(5)	(4)	+25%
<b>Денежные затраты</b>	<b>1 034</b>	<b>1 070</b>	<b>-3%</b>	<b>638</b>	<b>655</b>	<b>-3%</b>
<i>Общие, административные, коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы</i>						
Капитальные затраты за исключением проектов развития	157	154	+2%	97	94	+3%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	112	46	+144%	69	28	+146%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	70	94	-26%	43	57	-25%
	44	52	-17%	27	32	-16%
<b>Совокупные денежные затраты<sup>1</sup></b>	<b>1 417</b>	<b>1 416</b>	<b>+0%</b>	<b>874</b>	<b>866</b>	<b>+1%</b>
Финансовые расходы	67	74	-9%	41	45	-9%
Капитализированные проценты	10	9	+11%	6	6	-
Расходы по налогу на прибыль	319	135	+136%	197	82	+140%
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>1 813</b>	<b>1 635</b>	<b>+11%</b>	<b>1 118</b>	<b>999</b>	<b>+12%</b>
Инвестиции в проекты развития	377	236	+60%	233	144	+62%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	32	15	+111%	20	9	+122%
<b>Совокупные затраты</b>	<b>2 222</b>	<b>1 885</b>	<b>+18%</b>	<b>1 370</b>	<b>1 152</b>	<b>+19%</b>

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

<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.

Анализ изменений денежных затрат и совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента	Денежные затраты, US\$/унц		Совокупные денежные затраты, US\$/унц	
		Изменение, %		Изменение, %
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2019</b>	<b>655</b>		<b>866</b>	
Изменение курса доллара США и казахстанского тенге	(55)	-8%	(72)	-8%
Оптимизация затрат на действующих предприятиях <sup>1</sup>	(39)	-6%	(46)	-5%
Изменение НДС	23	4%	23	3%
Инфляция	28	4%	36	4%
Затраты, связанные с пандемией коронавируса	25	4%	29	3%
Рост капитальных затрат	-	0%	22	3%
Прочее	4	1%	18	2%
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2020</b>	<b>638</b>	<b>-3%</b>	<b>874</b>	<b>1%</b>

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

Расчет скорректированной ЕБИТДА (US\$ млн)	2020	2019	Изменение, %
Прибыль за отчетный период	1 086	483	+125%
Финансовые расходы (чистые) <sup>3</sup>	67	74	-9%
Расходы по налогу на прибыль	319	135	+136%
Амортизация и обесценение	207	242	-14%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>1 679</b>	<b>934</b>	<b>+80%</b>
Чистая (прибыль)/убыток от изменения курсов валют	(23)	36	-164%
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(13)	16	-181%
Выплаты на основе акций	15	12	+25%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	23	23	-
Списание активов, предназначенных для продажи	-	28	-100%
Прочие неденежные статьи	5	26	-81%
<b>Скорректированная ЕБИТДА</b>	<b>1 686</b>	<b>1 075</b>	<b>+57%</b>
<b>Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА</b>	<b>59%</b>	<b>48%</b>	<b>+11%</b>

<sup>1</sup> Главным образом обусловлено сокращением затрат на Майском (за счет переработки руды комбинированным способом с помощью флотации и цианирования, установки дополнительных мощностей для сорбции и замена коагулянта, применяемого в процессе флотации) и Омолоне (благодаря разделительному дроблению и подаче разного типа руд для дальнейшей переработки на участке кучного выщелачивания, что позволяет задействовать все производственные площадки для получения оптимальной производственных показателей).

<sup>2</sup> Скорректированная ЕБИТДА – это ключевой показатель операционной деятельности Компании и ее способности генерировать денежные средства (исключая влияние финансирования, обесценения и налогов), а также ключевой ориентир по отрасли, который позволяет сравнивать ее с сопоставимыми компаниями. Скорректированная ЕБИТДА также не включает в себя влияние некоторых бухгалтерских корректировок (в основном неденежных статей), которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

Компания определяет Скорректированную ЕБИТДА (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной 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>3</sup> За вычетом финансового дохода.

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

Сегмент	Предприятие	2020	2019	Изменение, %
Хабаровск	Албазино-Амурск	264	167	+58%
	Светлое	167	142	+18%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>431</b>	<b>309</b>	<b>+40%</b>
Магадан	Дукат	229	142	+61%
	Омолон	252	123	+105%
	Майское	139	43	+224%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>620</b>	<b>308</b>	<b>+101%</b>
Казахстан	Варваринское	128	93	+37%
	Кызыл	507	355	+43%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>635</b>	<b>448</b>	<b>+42%</b>
Урал	Воронцовское	99	103	-4%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(99)	(93)	+6%
<b>Итого по Группе</b>		<b>1 686</b>	<b>1 075</b>	<b>+57%</b>

В 2020 году скорректированная EBITDA выросла на 57% по сравнению с прошлым годом и составила US\$ 1 686 млн, а рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 59%, что отражает рост средней цены реализации золота и серебра на 27% при стабильной структуре затрат.

#### ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2020 году чистая прибыль Полиметалла от изменения курсов валют составила US\$ 23 млн (убыток US\$ 36 млн в 2019 году), которая в большей степени относится к изменению стоимости долларовых долговых обязательств компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. Прибыль от изменения курсов валют была частично нивелирована внутригрупповыми займами 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.

В 2020 году Группа восстановила ранее признанные убытки от обесценения в отношении Омолона и Варваринского в размере US\$ 3 млн и US \$5 млн соответственно. Данное восстановление обусловлено благоприятным изменением цен на металлы, применяемых для оценки возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежные средства, с момента признания убытка от обесценения. Подробная информация содержится в Примечании 15 консолидированной финансовой отчетности.

В 2020 году расходы по налогу на прибыль составили US\$ 319 млн по сравнению с US\$ 135 млн в 2019 году. Эффективная ставка налога на прибыль составила 23% (21% в 2019 году). Увеличение абсолютной величины расходов по налогу на прибыль связано с ростом прибыли. Подробная информация содержится в Примечании 13 консолидированной финансовой отчетности.

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

В 2020 году чистая прибыль Группы увеличилась более чем в два раза по сравнению с US\$ 483 млн в прошлом году и составила US\$ 1 086 млн. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 1 072 млн по сравнению с US\$ 586 млн в 2019 году:

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

	2020	2019	Изменение, %
Прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании	1 086	480	+126%
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	6	19	-68%
Налоговый эффект на снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(1)	(4)	-75%
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц	(23)	36	-164%
Налоговый эффект на (прибыль)/убыток от курсовых разниц	5	(7)	-168%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	23	23	-
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(5)	(5)	-
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(13)	16	-181%
(Восстановление) ранее признанного убытка от обесценения	(8)	-	н/п
Налоговый эффект на восстановление ранее признанного убытка от обесценения	2	-	н/п
Списание активов, предназначенных для продажи	-	28	н/п
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<b>1 072</b>	<b>586</b>	<b>+83%</b>

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 2,30 по сравнению с US\$ 1,02 на акцию в 2019 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>2</sup> составила US\$ 2,28 по сравнению с US\$ 1,25 на акцию в прошлом году.

Согласно обновленной дивидендной политике Совет директоров предложил выплатить итоговый дивиденд в размере US\$ 0,89 на акцию (около US\$ 419 млн), в том числе US\$ 0,74 на акцию, что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за II полугодие 2020 года и дополнительный дивиденд на усмотрение Совета Директоров в размере US\$ 0,15 на акцию, увеличивающий объявленный дивиденд до максимальной выплаты в размере 100% свободного денежного потока за 2020 год на фоне устойчивого финансового положения и отличных результатов деятельности Компании. В течение 2020 года Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму US\$ 481 млн, которая включает в себя специальный и итоговый дивиденд за 2019 финансовый год и промежуточный дивиденд за I полугодие 2020 года.

**КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ<sup>3</sup>**

2020 (US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Вскрыша	Геологоразведка	Итого за 2020	Итого за 2019
Нежданинское	-	92	32	5	129	133
АГМК-2	-	125	-	-	125	56
Ведуга	-	10	6	1	18	14
Амурск-Албазино	41	42	3	11	96	37
АГМК (АГМК-1)	5	-	-	-	5	1
Албазино	36	-	3	11	49	29
Кутын	-	42	-	-	42	7
Кызыл	23	-	20	-	43	36
Дукат	16	17	-	-	33	40
Воронцовское	9	23	-	1	33	4
Омолон	23	-	-	6	29	16
Варваринское	22	-	7	1	29	44
Майское	24	-	2	-	26	20
Светлое	3	-	5	1	9	11
Корпоративные и прочие	3	-	-	9	12	26
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>164</b>	<b>309</b>	<b>75</b>	<b>35</b>	<b>583</b>	<b>436</b>

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

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

<sup>3</sup> По кассовому методу.

В 2020 году капитальные затраты составили US\$ 583<sup>1</sup> млн, увеличившись на 34% по сравнению с прошлым годом, преимущественно на фоне ускоренных инвестиций в проекты для устранения влияния пандемии коронавируса на график их реализации и роста объемов капитализированной вскрыши на Нежданинском.

Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2020 году составили US\$ 508 млн (US\$ 359 млн в 2019 году).

Основные статьи капитальных затрат в 2020 году:

- Инвестиции в Нежданинское составили US\$ 129 млн в 2020 году. Инвестиции были связаны со строительством здания фабрики, новой котельной, приобретением мельницы полусамоизмельчения, шаровой мельницы, оборудования участка флотации и гравитационного обогащения, дробилки и заборных питателей для дробленой руды, а также капитализированными затратами на вскрышные работы (US\$ 32 млн). Идет строительство линии электропередач (ЛЭП), которая подключит площадку к электросети (строительство ведет сторонняя компания для дальнейшей передачи ЛЭП в аренду Полиметаллу – см. Примечание 22 к финансовой отчетности).
- Капитальные затраты Амурского ГМК составили US\$ 125 млн, увеличившись на 100% в сравнении год к году, за счет развития проекта АГМК-2. Капитальные затраты проекта были направлены на завершение изготовления автоклава и проведение его испытаний, возведение металлоконструкции здания АГМК, устройство фундаментов для участков десорбции и электролиза, контура отопления и кислородной станции, строительство и ввод в эксплуатацию нового склада для хранения концентрата, строительство ремонтных цехов и депо, а также разработку рабочей документации и авансы по контрактам на поставку основного оборудования.
- Капитальные затраты на Албазино составили US\$ 96 млн и в большей степени были представлены затратами на разработку карьеров Екатерина-2, Фарида и Анфиса, плановым техническим перевооружением и приобретением подземной горной техники, а также началом строительства и покупкой оборудования для проекта кучного выщелачивания на Кутыне.
- На Дукате капитальные затраты в 2020 году составили US\$ 33 млн и были представлены плановой модернизацией хвостохранилищ, приобретением парка горной техники и ведением разработки месторождения-спутника Приморское.
- На Воронцовском капитальные затраты составили US\$ 33 млн и были связаны со строительством флотационной фабрики, а именно с работами по устройству фундамента обогатительной фабрики и административного корпуса.
- На Омолоне капитальные затраты составили US\$ 29 млн и были связаны со строительством хвостохранилища для сухого складирования хвостов, а также разработкой рабочей документации и проведением подготовительных работ для строительства солнечной электростанции.
- На Майском капитальные затраты в 2020 году составили US\$ 26 млн и представлены плановой модернизацией хвостохранилищ и началом строительства конвейера для транспортировки руды.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2020 году капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 35 млн по сравнению с US\$ 46 млн в 2019 году. Снижение затрат на геологоразведку в основном обусловлено завершением геологоразведочных работ на Елочке (Омолон) и Приморском (Дукат), а также снижением объемов бурения на Прогнозе, где успешно завершена большая часть геологоразведочных работ.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2020 году US\$ 75 млн (US\$ 77 млн в 2019 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая, главным образом, Кызыл (US\$ 20 млн), Албазино (US\$ 9 млн), и Варваринское (US\$ 7 млн).

<sup>1</sup> По методу начислений капитальные затраты в 2020 году составили US\$ 634 млн (US\$ 469 млн в 2019 году).



## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	2020	2019	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	1 352	904	+50%
Изменения в оборотном капитале	(160)	(208)	-23%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>1 192</b>	<b>696</b>	<b>+71%</b>
Капитальные затраты	(583)	(436)	+34%
Затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(30)	-	н/п
Поступления от выбытия активов	23	43	-47%
Прочее	2	(4)	-150%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(589)</b>	<b>(397)</b>	<b>+48%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	(1)	(169)	-99%
Выплаченные дивиденды	(481)	(240)	+100%
Инвестиции ВТБ в Амикан (Ведуга)	35	-	н/п
Выплата условного вознаграждения	(23)	(13)	+77%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(470)</b>	<b>(422)</b>	<b>+11%</b>
<b>Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>133</b>	<b>(123)</b>	<b>-207%</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	253	379	-33%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	-	(3)	-133%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>386</b>	<b>253</b>	<b>+53%</b>

Денежный поток от операционной деятельности в 2020 году значительно увеличился по сравнению с прошлым годом в результате возросших цен на металлы и благоприятного курса валют. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 50% по сравнению с прошлым годом до US\$ 1 352 млн. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 1 192 млн по сравнению с US\$ 696 млн в 2019 году. На него частично повлияло увеличение оборотного капитала в 2020 году в размере US\$ 160 млн (US\$ 208 млн в 2019 году), в основном представленное ростом запасов концентрата на Варваринском и Кызыле, а также запасов руды на Омолоне.

Объем денежных средств и эквивалентов увеличился на 53% по сравнению 2019 годом и составил US\$ 386 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 1 192 млн;
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 589 млн, увеличившись на 48% по сравнению с прошлым годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые увеличились на 34% по сравнению с 2019 годом до US\$ 583 млн) и инвестициями в Томтор и совместные предприятия с юниорами (в размере US\$ 30 млн), компенсированными денежными поступлениями от выбытия активов (за Золото Ирбычана – US\$ 10 млн, за Северную Калугу – US\$ 11 млн, за ПГГК – US\$ 2 млн);
- Выплата специального и итогового дивиденда за 2019 год в марте и мае 2020 года и промежуточного дивиденда за I полугодие 2020 года в сентябре 2020 года в размере US\$ 481 млн;
- Инвестиции ВТБ в размере US\$ 35 млн в денежном эквиваленте в увеличение уставного капитала Амикана (Ведуга), в обмен на 40,6% долю в уставном капитале;
- Выплата условного вознаграждения (роялти, выплачиваемого продавцам Комаровского и Омолона) в размере US\$ 23 млн.

## БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

Чистый долг	31 декабря 2020	31 декабря 2019	Изменение, %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	334	214	+56%
Долгосрочная задолженность	1 403	1 518	-8%
<b>Общий долг</b>	<b>1 737</b>	<b>1 732</b>	<b>0%</b>
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	386	253	+53%
<b>Чистый долг</b>	<b>1 351</b>	<b>1 479</b>	<b>-9%</b>
<b>Чистый долг / скорректированная EBITDA</b>	<b>0,80</b>	<b>1,38</b>	<b>-42%</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года чистый долг Группы снизился до US\$ 1 351 млн, а соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 0,80x, что значительно ниже целевого порогового значения в 1,5x.

Доля долгосрочных займов составила 81% по состоянию на 31 декабря 2020 года (88% по состоянию на 31 декабря 2019 года). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 2,3 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 1,9 млрд по состоянию на 31 декабря 2019 года), из которых кредитные линии на сумму US\$ 1,39 млрд имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять финансовую гибкость в текущих условиях.

В 2020 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 3,4% (4,26% в 2019 году) благодаря более низким базовым процентным ставкам и способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

## ПРОГНОЗ НА 2021 ГОД

Несмотря на условную зависимость финансовых результатов Компании от динамики обменного курса рубль/доллар США и казахстанский тенге/доллар США, инфляции в России и Казахстане, а также цен на нефть, Полиметалл ожидает, что продемонстрирует устойчивые финансовые показатели в 2021 году благодаря следующим факторам:

- Компания подтверждает текущий производственный план в объеме 1,5 и 1,6 млн унций золотого эквивалента на 2021 и 2022 годы соответственно.
- Денежные затраты в 2021 году составят US\$ 700-750 на унцию золотого эквивалента. Ожидание роста денежных затрат год к году обусловлено следующими факторами:
  - Укреплением курса рубля и тенге к доллару США по сравнению со средним курсом в 2020 году;
  - Повышением цен на дизельное топливо на российском рынке в связи с ростом цен на нефть марки Brent;
  - Ростом зарплат в горнодобывающей отрасли, который превысил рост потребительских цен;
  - Влиянием мер, связанных с пандемией коронавируса.
- Ожидается, что совокупные денежные затраты в 2021 году составят US\$ 925-975 на унцию золотого эквивалента. Для Компании приоритетом по-прежнему останется реализация проектов в срок, а не оптимизация затрат.
- Компания ожидает, что в 2021 году капитальные затраты снизятся по сравнению с 2020 годом и составят приблизительно US\$ 560 млн главным образом за счет завершения строительных работ на Нежданском.
- В 2021 году Компания продолжит генерировать положительный свободный денежный поток и выплачивать дивиденды в соответствии с текущей дивидендной политикой Группы.

## 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 Группы распределены по следующим категориям:

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

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 78 по 87 Годового отчета за 2019 год, который размещен на сайте [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com). Дальнейшие обновления по данному вопросу будут опубликованы в полном годовом финансовом отчете за 2020 год.

После публикации Годового отчета, в связи с пандемией коронавируса и наличием потенциального риска ее влияния на деятельность, Группа добавила новый риск в категорию «Риски устойчивого развития»: риски, связанные с персоналом, отражающие последствия ограничений на международные и внутренние перемещения, карантинных мер и требований по самоизоляции, а также неспособности найма квалифицированного персонала на удаленных объектах.

С учетом комфортного уровня долговой нагрузки Группы, исторически низкой стоимости долга и возможности привлечения финансирования под приемлемые ставки, процентный риск был исключен из числа основных рисков.

Директора не считают, что, за исключением вышеуказанных изменений, основные риски и неопределенности существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2019 года. Данные риски также были применимы к Группе в 2020 финансовом году.

## НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2020 года денежные средства Группы составляли US\$ 386 млн (2019: US\$ 253 млн), чистый долг – US\$ 1 351 млн (2019: US\$ 1 479 млн), при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла US\$ 2 281 млн (2019: US\$ 1 904 млн), из которых US\$ 1 392 млн (2019: US\$ 1 079 млн) представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила US\$ 334 млн (2019: US\$ 214 млн). Тем не менее, благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это понадобится.

---

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, в том числе в результате пандемии коронавируса, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2020 года.

## ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Директора отвечают за подготовку Годового отчета и финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и положениями.

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону руководству необходимо готовить финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). Финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация представляется правдиво. Однако, руководство также должно:

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации и
- оценить способность Группы продолжать деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение обоснованного прогнозного периода, составляющего три года.

Директора несут ответственность за соответствующее ведение бухгалтерского учета, который раскрывает данные о финансовом положении Группы в любой момент времени с обоснованной точностью и позволяет обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Директора также отвечают за сохранность активов Компании и, следовательно, за осуществление необходимых мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

Директора отвечают за размещение достоверной корпоративной и финансовой информации на веб-сайте Компании. Законодательство Великобритании и о. Джерси, согласно которому осуществляется подготовка и распространение финансовой отчетности, может отличаться от законодательства других юрисдикций.

Заявление об ответственности

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибыли или убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом; и
- отчет руководства, который включен в стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и факторы неопределенности, с которыми сталкивается Компания.

По поручению Совета,

Иан Кокрилл

Председатель Совета директоров

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

2 марта 2021 года

# POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2020 US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2019 US\$ млн
Выручка	4	2 865	2 241
Себестоимость реализации	5	(1 129)	(1 197)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 736</b>	<b>1 044</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	9	(184)	(181)
Чистые прочие операционные расходы	10	(99)	(68)
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения	15	8	-
Убыток от зависимых и совместных предприятий	16	(2)	-
<b>Операционная прибыль</b>		<b>1 459</b>	<b>795</b>
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц		23	(36)
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	2	13	-
Списание активов, предназначенных для продажи	2	-	(28)
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению	18, 23	(23)	(23)
Финансовые расходы, нетто	12	(67)	(74)
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>		<b>1 405</b>	<b>634</b>
Расходы по налогу на прибыль	13	(319)	(135)
<b>Прибыль за финансовый год от продолжающейся деятельности</b>		<b>1 086</b>	<b>499</b>
Убыток за финансовый год от прекращенной деятельности <sup>1</sup>		-	(16)
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>1 086</b>	<b>483</b>
Прибыль за финансовый год, относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		1 086	480
Неконтролирующей доле		-	3
		<b>1 086</b>	<b>483</b>
Прибыль на акцию (US\$) от продолжающейся деятельности			
Базовая	24	2,30	1,06
Разводненная	24	2,27	1,05
Прибыль на акцию (US\$) от продолжающейся и прекращенной деятельности			
Базовая	24	2,30	1,02
Разводненная	24	2,27	1,01

<sup>1</sup> Представляет собой убыток от выбытия предприятий Капана, прекративших свою деятельность, в январе 2019 года в размере US\$ 13 млн, а также убыток от выбытия оставшихся предприятий отчетного сегмента Армения в 2019 году в размере US\$ 3 млн, ранее отнесенного к продолжающейся деятельности ранее.

# POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2019 US\$ млн
<b>Прибыль за финансовый год</b>	<b>1 086</b>	<b>483</b>
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(567)	353
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	34	(54)
<b>Итого совокупный доход за финансовый год</b>	<b>553</b>	<b>782</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за финансовый год, относящийся к:</b>		
Акционерам материнской компании	556	777
Неконтролирующей доле	(3)	5
	<b>553</b>	<b>782</b>

# POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

Активы	Примечания	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Основные средства	15	2 787	2 810
Активы в форме права пользования		32	31
Гудвил		14	16
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	16	24	2
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС		19	-
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	18	38	10
Отложенные налоговые активы	13	56	73
Долгосрочные материально-производственные запасы	17	95	114
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>3 065</b>	<b>3 056</b>
Активы, предназначенные для продажи	2	-	14
Краткосрочные материально-производственные запасы	17	662	644
Предоплаты поставщикам		90	62
Авансовые платежи по налогу на прибыль		33	18
Дебиторская задолженность по НДС		129	149
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	18	75	48
Денежные средства и их эквиваленты	19	386	253
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 375</b>	<b>1 188</b>
<b>Итого активы</b>		<b>4 440</b>	<b>4 244</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(187)	(158)
Краткосрочные кредиты и займы	20	(334)	(214)
Задолженность по налогу на прибыль		(13)	(7)
Задолженность по прочим налогам		(51)	(41)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	21	(41)	(7)
Краткосрочные обязательства по аренде		(6)	(3)
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	2	-	(1)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>(632)</b>	<b>(431)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	20	(1 403)	(1 518)
Условные и отложенные обязательства по приобретениям активов	21	(120)	(59)
Отложенные налоговые обязательства	13	(209)	(196)
Обязательства по восстановлению окружающей среды		(44)	(57)
Долгосрочные обязательства по аренде		(27)	(29)
Прочие долгосрочные обязательства		(3)	(3)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(1 806)</b>	<b>(1 862)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(2 438)</b>	<b>(2 293)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>2 002</b>	<b>1 951</b>
Выпущенный капитал	24	2 434	2 424
Резерв по выплатам на основе акций	25	31	26
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 832)	(1 302)
Нераспределенная прибыль		1 369	780
<b>Акционерный капитал</b>		<b>2 002</b>	<b>1 928</b>
Неконтролирующая доля	21	-	23
<b>Итого капитал</b>		<b>2 002</b>	<b>1 951</b>

Примечания на страницах 43-72 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 2 марта 2021 года, и подписана от имени:

Виталий Несис

Главный исполнительный директор

Иан Кокрилл

Председатель Совета директоров



# POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

## СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2020	31 декабря 2019
		US\$ млн	US\$ млн
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	27	<b>1 192</b>	<b>696</b>
<b>Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	15	(583)	(436)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	16	(24)	-
Денежные доходы от выбытия дочерних предприятий	2	23	43
Чистые денежные расходы по сделкам по приобретению активов	15	(7)	-
Выданные займы		(9)	(6)
Получение выплат по предоставленным займам		11	2
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(589)</b>	<b>(397)</b>
<b>Денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	20	2 369	1 244
Погашение кредитов и займов	20	(2 366)	(1 410)
Погашение обязательств по операционной аренде		(4)	(3)
Выплата дивидендов	14	(481)	(240)
Поступления от выпуска акций дочерних предприятий	21	35	-
Погашение условных обязательств по приобретению активов	21	(23)	(13)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(470)</b>	<b>(422)</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		133	(123)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	19	253	379
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	(3)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>386</b>	<b>253</b>

Примечания	Количество размещенных акций (неаудированные данные)	Объявленный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании		Неконтролирующая доля	Итого капитал
						US\$ млн	US\$ млн		
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	<b>469 368 309</b>	<b>2 414</b>	<b>24</b>	<b>(1 599)</b>	<b>540</b>	<b>1 379</b>	<b>18</b>	<b>1 397</b>	
Прибыль за финансовый год	-	-	-	-	480	480	3	483	
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	297	-	297	2	299	
Вознаграждение на основе акций	25	-	12	-	-	12	-	12	
Акции, распределенные среди сотрудников	24,25	819 892	10	(10)	-	-	-	-	
Дивиденды	14	-	-	-	(240)	(240)	-	(240)	
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>470 188 201</b>	<b>2 424</b>	<b>26</b>	<b>(1 302)</b>	<b>780</b>	<b>1 928</b>	<b>23</b>	<b>1 951</b>	
Прибыль за финансовый год	-	-	-	-	1 086	1 086	-	1 086	
Общий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	(530)	-	(530)	(3)	(533)	
Вознаграждение на основе акций	25	-	15	-	-	15	-	15	
Акции, распределенные среди сотрудников	24,25	1 629 799	10	(10)	-	-	-	-	
Консолидация неконтролирующей доли	21	-	-	-	(16)	(16)	(20)	(36)	
Дивиденды	14	-	-	-	(481)	(481)	-	(481)	
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>471 818 000</b>	<b>2 434</b>	<b>31</b>	<b>(1 832)</b>	<b>1 369</b>	<b>2 002</b>	<b>-</b>	<b>2 002</b>	

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

### Информация о компании

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 в 2010 году 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».

### Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2020 года Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2020	31 декабря 2019
АО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Урал	Россия	100	100
ООО «Светлое»	Светлое	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат Лунное Арылах	Магадан	Россия	100	100
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Магадан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан Цоколь Бургали Ольча	Магадан	Россия	100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Хабаровск	Россия	100	100
ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат»	Амурский ГМК	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»	Кызыл	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания»	Нежданское	Якутия	Россия	100	100
ООО «Прогноз Серебро»	Прогноз	Якутия	Россия	100	100
ООО ГРК «Амикан»	Ведуга	Хабаровск	Россия	100 <sup>1</sup>	74,31

### Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2020 года денежные средства Группы составляли US\$ 386 млн (US\$ 253 млн в 2019 году), чистый долг – US\$ 1 351 млн (US\$ 1 479 млн в 2019 году), при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла US\$ 2 281 млн (US\$ 1 904 млн в 2019 году), из которых US\$ 1 392 млн (US\$ 1 079 млн в 2019 году) представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила US\$ 334 млн (US\$ 214 млн в 2019 году). Благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих займов.

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

<sup>1</sup> Приобретение неконтролирующей доли в ГРК Амикан (Примечание 21).

непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2020 года.

### **Основа представления отчетности**

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность представляет собой выдержку из аудированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

### **Новые стандарты, принятые Группой, и изменения в учетной политике**

Примененная учетная политика соответствует политике и методам, принятым и описанным в финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением изменений вследствие принятия новых положений бухгалтерского учета, вступивших в силу в текущем отчетном периоде:

- Определение существенности – поправки к МСФО (IAS) 1 «*Представление финансовой отчетности*» и МСФО (IAS) 8 «*Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки*»;
- Определение бизнеса – поправки к МСФО (IFRS) 3 «*Объединения бизнесов*»;
- Пересмотренные концептуальные основы финансовой отчетности;
- Реформа базовой процентной ставки – поправки к МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» и МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*».

Группа определила, что данные поправки не оказывают существенного влияния на ее сокращенную консолидированную отчетность или не применяются к Группе.

### **Новые и измененные стандарты, принятые Группой**

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», внесенные в результате ежегодных усовершенствований МСФО (IFRS) с 2018 по 2020 годы (особенности расчета комиссии для теста «10 %» при прекращении признания финансовых обязательств), вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2022 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «*Представление финансовой отчетности*» в части классификации обязательств в составе текущих и долгосрочных обязательств, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2022 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*», запрещающие компании исключать из стоимости основных активов доход, полученный от продажи побочной продукции в результате подготовки актива к его целевому использованию, 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;
- 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 (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия*» в отношении продажи активов или их передачи в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием, дата вступления в силу поправок не была утверждена, однако допускается их досрочное применение.

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

## 2. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

### Золото Ирбычана

В ноябре 2019 года в рамках стратегии по продаже небольших и низкорентабельных активов Группа выделила в отдельное юридическое лицо группу активов, включая склады руды Омолонского хаба с низкими содержаниями, а также соответствующие лицензии для ведения добычи и геологоразведки. Было установлено, что Золото Ирбычана соответствует определению группы выбытия согласно МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» и, следовательно, представлена отдельно в бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2019 года. Данная группа выбытия не относится к отдельному направлению деятельности или географической зоне присутствия или части отдельного согласованного плана по продаже в качестве такого актива, таким образом, было установлено, что данная группа активов не соответствует определению прекращенной деятельности.

На основании подписанного в 2019 году предварительного соглашения с третьей стороной, которой владеет бывший сотрудник и многолетний деловой партнер Полиметалла, ожидаемая стоимость реализации приблизительно составляла US\$ 13 млн. Ко всей группе выбытия применяются требования по оценке согласно МСФО (IFRS) 5. Таким образом, оценка была проведена по состоянию на 31 декабря 2019 года по наименьшему из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Компания признала убыток в размере US\$ 28 млн.

Сделка была завершена 31 марта 2020 года. Согласно подписанному договору полученное вознаграждение составило US\$ 10 млн в виде фиксированного денежного авансового платежа (общая сумма 800 млн рублей по обменному курсу 78,85 RUB/US\$ на момент закрытия сделки) и 1% роялти с чистого дохода (NSR), выплачиваемого ежегодно в случае, если средняя цена на золото за год будет выше US\$ 1 500/унцию. Максимальная суммарная величина NSR установлена на уровне US\$ 50 млн в рублевом эквиваленте. Кроме того, покупатель компенсирует Полиметаллу положительную курсовую разницу между долларowymi эквивалентами фиксированного вознаграждения по сделке (800 млн рублей) на 31 декабря 2022 года и 30 января 2020 года, если средняя цена на золото в 2022 году превысит US\$ 1 600/унцию, а курс рубля будет снижен.

Роялти с чистого дохода от будущего производства и выплата, компенсирующая курсовую разницу, соответствуют определению условного вознаграждения к получению и учитываются по справедливой стоимости на дату выбытия. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения и модели Монте-Карло. Справедливая стоимость общего условного вознаграждения была оценена в US\$ 2 млн, для подсчета применялись следующие допущения:

Волатильность цены золота	16,52%
Цена золота за унцию на дату выбытия	US\$ 1 605
Волатильность обменного курса RUB/US\$	12,7%
Обменный курс RUB/US\$ на дату выбытия	78,85
Ставка дисконтирования	11,7%

На фоне ослабления российского рубля чистые активы выбывающего дочернего предприятия на дату выбытия и прибыль от выбытия составили:

	US\$ млн
Основные средства	2
Долгосрочные запасы руды	9
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>11</b>
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
<b>Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи</b>	<b>(1)</b>
<b>Чистые активы выбывающей группы</b>	<b>10</b>
Полученное денежное вознаграждение	10
Условное вознаграждение к получению	2
<b>Общее вознаграждение</b>	<b>12</b>
<b>Прибыль от выбытия</b>	<b>2</b>

### Северо-Калугинское

В мае 2020 года в рамках стратегии по продаже небольших и низкорентабельных активов Полиметалл заключил с третьей стороной, North Kaluga Mining Limited, соглашение о продаже Северной Калуги.

Вознаграждение за сделку включает фиксированный авансовый платеж в размере US\$ 11 млн в денежной форме, 5% роялти на выручку от продажи готовой продукции (NSR) и 50% роялти на дополнительную

выручку. Дополнительная выручка определена как полученная за период выручка за вычетом базовой выручки, где базовая выручка – это потенциальная выручка, рассчитанная на основе реальных содержаний и следующих цен на металлы: Cu = US\$ 5 500/тонну, Zn = US\$ 2 310/тонну, Au = US\$ 1 650/унцию, Ag = US\$ 18,7/унцию. И по NSR, и по роялти на дополнительную выручку договором установлена максимально возможная сумма в US\$ 300 млн.

Справедливая стоимость NSR и роялти соответствуют определению условного вознаграждения и на дату договора оцениваются в US\$ 7 млн (US\$ 24 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года, см. Примечание 18). Справедливая стоимость NSR определяется с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства и модели Монте-Карло. При расчете условного вознаграждения применялись следующие ключевые допущения:

Металл	Цена за унцию на тонну на дату выбытия	Волатильность цены, %	Постоянная корреляция с ценой на золото, %
Золото	1 761,85	13,43	н/п
Серебро	17,86	23,8	54
Медь	5 825	19,2	(62)
Цинк	2 070	23,6	(62)
Ставка дисконтирования			11,7%

В июле 2020 года Группа завершила продажу Северо-Калугинского. Чистые активы проданного дочернего предприятия на дату выбытия и прибыль от выбытия составили представленные следующим образом:

	US\$ млн
Основные средства	14
Прочие краткосрочные активы	1
Внутригрупповая задолженность	(3)
<b>Выбывающие чистые активы</b>	<b>12</b>
Полученное денежное вознаграждение	11
Условное вознаграждение к получению	7
<b>Общее вознаграждение</b>	<b>18</b>
<b>Прибыль от выбытия</b>	<b>6</b>

### Выбытие ООО «Приморская горно-геологическая компания»

В июне 2020 года Группа продала третьей стороне 100% доли в небольшом дочернем предприятии ООО «Приморская горно-геологическая компания» (ООО «ПГГК») в обмен на денежное вознаграждение в размере US\$ 2 млн и последующее погашение внутригруппового долга в размере US\$ 4 млн. Стоимость чистых активов ООО «ПГГК» составила приблизительно US\$ 1 млн. Группа признала прибыль от выбытия в размере US\$ 5 млн.

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет пять отчетных сегментов:

- Магадан (Омолон, Дукат, Майское);
- Урал (Воронцовское);
- Хабаровск (Амурский ГМК, Албазино, Светлое, Ведуга, Кутын);
- Казахстан (Варваринское, Комаровское, Кызыл);
- Якутия (Нежданинское, Прогноз).

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 сегмента «Корпоративный и прочие». Каждый сегмент занимается добычей золота, серебра или меди, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. Все отчетные сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации и Казахстана.

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 стр. 73.

Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО. С 1 января 2020 года запасы металлопродукции по сегментам признаются за вычетом нереализованной прибыли, так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления. В течение периода, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа перевела несколько проектов развития из сегмента «Корпоративный и прочие» в сегменты «Магадан», «Урал» и «Хабаровск». 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 отражает выручку и себестоимость реализации в сегментах, где проводилась добыча руды, даже если обогащение руды было выполнено для данного сегмента другим хабом. Группа учитывает выручку и себестоимость реализации, полученные от своих производственных предприятий, за вычетом выручки от операций между сегментами и себестоимости реализации, связанной с продажей руды и концентрата внутри Группы, а также внутригрупповых услуг по переработке руды, так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления и прогнозирования.

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

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Год, закончившийся 31 декабря 2020 года (US\$ млн)	КАЗАХСТАН	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	940	1 096	681	148	-	2 865	-	-	2 865
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	421	(421)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	265	406	221	35	-	927	259	(270)	916
Себестоимость реализации	338	489	274	39	-	1 140	259	(270)	1 129
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(73)	(72)	(49)	(6)	-	(200)	-	-	(200)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(8)	-	2	-	(6)	-	-	(6)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(4)	(4)	-	-	(8)	-	-	(8)
Затраты на рекультивацию	-	1	-	-	-	1	-	-	1
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	18	31	17	6	8	80	110	(28)	162
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	20	31	18	6	8	83	129	(28)	184
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(2)	-	(1)	-	-	(3)	(4)	-	(7)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	22	39	12	8	8	89	11	(1)	99
Прочие операционные расходы	22	39	12	8	8	89	11	(1)	99
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(2)	-	-	(2)	-	-	(2)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	2	-	-	2	-	-	2
Убыток от зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	2	-	2
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>635</b>	<b>620</b>	<b>431</b>	<b>99</b>	<b>(16)</b>	<b>1 769</b>	<b>39</b>	<b>(122)</b>	<b>1 686</b>
Расходы на амортизацию	75	72	50	6	-	203	4	-	207
Затраты на рекультивацию	-	(1)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	4	4	-	-	8	-	-	8
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	8	-	(2)	-	6	-	-	6
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения	(5)	(3)	-	-	-	(8)	-	-	(8)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	15	-	15
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	2	-	-	2	-	-	2
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	(2)	-	-	(2)	-	-	(2)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>565</b>	<b>540</b>	<b>377</b>	<b>95</b>	<b>(16)</b>	<b>1 561</b>	<b>20</b>	<b>(122)</b>	<b>1 459</b>
Прибыль от курсовых разниц	-	-	-	-	-	-	-	-	23
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	13
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)
Финансовые расходы, чистые	-	-	-	-	-	-	-	-	(67)
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>									<b>1 405</b>



Расходы по налогу на прибыль										(319)
<b>Прибыль за финансовый год</b>										<b>1 086</b>
Текущие запасы металлопродукции	109	221	100	30	12	472	-	-	-	472
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	30	89	39	6	6	170	20	-	-	190
Внеоборотные активы по сегментам:										-
Основные средства, чистые	738	358	710	68	820	2 694	93	-	-	2 787
Гудвил	-	14	-	-	-	14	-	-	-	14
Долгосрочные материально-производственные запасы	31	26	36	2	-	95	-	-	-	95
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	24	-	-	24
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>908</b>	<b>708</b>	<b>885</b>	<b>106</b>	<b>838</b>	<b>3 445</b>	<b>137</b>	-	-	<b>3 582</b>
Поступления внеоборотных активов:										
Основные средства	82	97	256	36	150	621	13	-	-	634
Приобретения дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	7	-	-	7

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Год, закончившийся 31 декабря 2019 года (US\$ млн)	КАЗАХСТАН	МАГАДАН	ХАБАРОВСК	УРАЛ	ЯКУТИЯ	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	681	842	569	149	-	2 241	-	-	2 241
Межсегментная выручка	-	-	-	-	-	-	249	(249)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	207	476	228	37	-	948	155	(164)	939
Себестоимость реализации	295	582	278	51	-	1 206	155	(164)	1 197
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(87)	(92)	(49)	(7)	-	(235)	-	-	(235)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(12)	-	(7)	-	(19)	-	-	(19)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	-	-	1	-	-	1
Затраты на рекультивацию	(1)	(3)	(1)	-	-	(5)	-	-	(5)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	14	31	17	6	8	76	100	(15)	161
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	16	32	18	6	8	80	116	(15)	181
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(2)	(1)	(1)	-	-	(4)	(4)	-	(8)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	12	27	15	5	(1)	58	9	(1)	66
Прочие операционные расходы	12	26	18	5	(1)	60	9	(1)	68
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	1	(2)	-	-	(1)	-	-	(1)
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>448</b>	<b>308</b>	<b>309</b>	<b>101</b>	<b>(7)</b>	<b>1 159</b>	<b>(15)</b>	<b>(69)</b>	<b>1 075</b>
Расходы на амортизацию	89	93	50	7	-	239	4	-	243
Затраты на рекультивацию	1	3	1	-	-	5	-	-	5
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	-	12	-	7	-	19	-	-	19

Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	1	-	-	1	-	-	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	(1)	2	-	-	1	-	-	1
<b>Операционная прибыль</b>	<b>358</b>	<b>202</b>	<b>255</b>	<b>87</b>	<b>(7)</b>	<b>895</b>	<b>(31)</b>	<b>(69)</b>	<b>795</b>
Убыток от курсовых разниц									(36)
Списание активов, предназначенных для продажи									(28)
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов									(23)
Финансовые расходы, чистые									(74)
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>									<b>634</b>
Расходы по налогу на прибыль									(135)
<b>Прибыль за финансовый год от продолжающейся деятельности</b>									<b>499</b>
Убыток от прекращенной деятельности									(16)
<b>Прибыль за финансовый год</b>									<b>483</b>
Текущие запасы металлопродукции	77	226	109	30	-	442	1	-	443
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	26	107	38	5	8	184	17	-	201
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	812	406	568	45	815	2 646	164	-	2 810
Гудвил	-	16	-	-	-	16	-	-	16
Долгосрочные материально-производственные запасы	41	47	23	3	-	114	-	-	114
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	2	-	2
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>956</b>	<b>802</b>	<b>738</b>	<b>83</b>	<b>823</b>	<b>3 402</b>	<b>184</b>	<b>-</b>	<b>3 586</b>
Поступления внеоборотных активов:									
Основные средства	89	87	117	12	155	460	10	-	470

## 4. ВЫРУЧКА



## Год, закончившийся 31 декабря 2020

	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (US\$ за унц./т, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн
Золото (тыс. унц.)	1 428	1 392	1 772,88	2 467
Серебро (тыс. унц.)	19 668	19 327	20,13	389
Медь (т)	1 529	1 435	6 273,35	9
<b>Итого</b>				<b>2 865</b>

## Год, закончившийся 31 декабря 2019

	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (US\$ за унц./т, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	US\$ млн
Золото (тыс. унц.)	1 410	1 363	1 377,35	1 878
Серебро (тыс. унц.)	22 507	22 076	15,81	349
Медь (т)	2 864	2 705	5 175,64	14
<b>Итого</b>				<b>2 241</b>

Ниже представлен географический анализ доходов по направлениям:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Продажи на территории Российской Федерации	1 215	1 044
Продажи в Казахстан	942	655
Продажи в Восточную Азию	539	472
Продажи в Европу	169	70
<b>Итого</b>	<b>2 865</b>	<b>2 241</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включали выручку от продаж крупнейшим заказчикам Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила US\$ 1 120 млн, US\$ 605 млн, US\$ 337 млн и US\$ 264 млн соответственно (в 2019 году: US\$ 659 млн, US\$ 439 млн, US\$ 338 млн и US\$ 266 млн соответственно).

Ниже представлен анализ потоков по продукции:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Металлы в слитках	1 358	1 074
Концентрат	902	709
Сплав Доре	605	458
<b>Итого</b>	<b>2 865</b>	<b>2 241</b>

## 5. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 6)	437	485
Расходы на переработку (Примечание 7)	350	359
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	106	59
НДПИ	142	115
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>1 035</b>	<b>1 018</b>
Износ и истощение производственных активов (Примечание 8)	206	250
Расходы на рекультивацию	(1)	5
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>1 240</b>	<b>1 273</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(127)	(98)
Снижение стоимости запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 17)	14	18
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	2	4
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>1 129</b>	<b>1 197</b>

## 6. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Услуги	205	229
Заработная плата	117	132
Расходные материалы и запасные части	112	119
Прочие расходы	3	5
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>437</b>	<b>485</b>

## 7. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	149	155
Услуги	136	139
Оплата труда	64	63
Прочие расходы	1	2
<b>Итого (Примечание 5)</b>	<b>350</b>	<b>359</b>

## 8. ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Добыча	143	188
Переработка	63	62
<b>Итого в составе себестоимости производства (Примечание 5)</b>	<b>206</b>	<b>250</b>
(За вычетом): затраты, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(6)	(15)
<b>Амортизация, включенная в себестоимость реализации</b>	<b>200</b>	<b>235</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**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Оплата труда	139	136
Выплаты на основе акций (Примечание 25)	15	12
Амортизация	7	8
Услуги	5	8
Прочее	18	17
<b>Итого</b>	<b>184</b>	<b>181</b>
<i>включая</i>		
Расходы горнодобывающих предприятий	83	78
Расходы головного офиса	101	103
<b>Итого</b>	<b>184</b>	<b>181</b>

**10. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Социальные выплаты	28	24
Расходы на геологоразведочные работы	26	19
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	18	11
Налоги, кроме налога на прибыль	15	11
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(3)	(2)
Доначисление НДС, пени и штрафы	(2)	1
Прочие расходы	17	4
<b>Итого</b>	<b>99</b>	<b>68</b>

ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» имеют право применять сниженную ставку налога на прибыль в размере 17% и сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. В свою очередь, для получения данной налоговой льготы участники региональной свободной экономической зоны обязаны ежегодно инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. В 2020 году данные инвестиции составили US\$ 18 млн (US\$ 11 млн в 2019 году).

В 2020 году расходы, связанные с пандемией коронавируса, включенные в прочие расходы, составили US\$ 7 млн и были представлены затратами на предоставление помещений для карантина работников и подрядчиков Компании перед выходом на вахту, приобретение наборов для тестирования на COVID-19 и прочими затратами.

Операционный поток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил US\$ 26 млн (US\$ 10 млн в 2019 году).

**11. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Заработная плата	305	313
Затраты на социальное обеспечение	74	71
Выплаты на основе акций	15	12
<b>Итого затраты на выплату заработной платы</b>	<b>394</b>	<b>396</b>
Сверка:		
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(47)	(43)
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(14)	(15)
<b>Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в себестоимость реализации</b>	<b>333</b>	<b>338</b>

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2020 года, составило 12 308 (11 811 за год, завершившийся 31 декабря 2019 года).

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 26.

## 12. ЧИСТЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	59	72
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	3	3
Амортизация дисконта по восстановлению окружающей среды	3	4
Амортизация дисконта по отложенным и условным обязательствам по приобретениям активов (Примечание 21)	5	2
Финансовые доходы	(3)	(7)
<b>Итого</b>	<b>67</b>	<b>74</b>

В 2020 и 2019 годах значительные финансовые расходы, связанные с предприятиями, прекратившими свою деятельность, отсутствовали.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, процентные расходы по кредитам и займам не включали в себя затраты по займам, которые включены в состав капитализированных затрат по займам в соответствующие активы в размере US\$ 10 млн (US\$ 9 млн в 2019 году). Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 3,39% (4,26% в 2019 году).

## 13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль, признанная в составе прибылей и убытков, за периоды, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	271	101
Отложенный налог на прибыль	48	34
<b>Итого</b>	<b>319</b>	<b>135</b>

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль, относимой к прибыли до налогообложения, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>	<b>1 404</b>	<b>634</b>
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 20%	281	127
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне и в Региональном инвестиционном проекте	(42)	(34)
Налоговый эффект внутригрупповых дивидендов	39	-
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, ведущих деятельность в других юрисдикциях	9	5
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	5	4
Непризнанные убытки и списание убытков	5	6
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	7	14
Необлагаемые налогом консолидационные корректировки по выбытиям дочерних предприятий	3	-
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	12	13
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>319</b>	<b>135</b>

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане ставки 20% к прибыли до налогообложения, в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

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 «Светлое» подпадает под налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года и ставку 10% с 2022 по 2026 год. ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2023 года и ставку 10% с 2024 по 2028 год.

### Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В 2020 и 2019 годах существенные риски не были определены как вероятные, и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски, связанные с условными обязательствами (Примечание 22) (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы), приблизительно в US\$ 157 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 99 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года), которые относятся к налогу на прибыль. Данные налоговые риски обусловлены более жесткой позицией российских налоговых органов в отношении трактовки налогового законодательства, которая прослеживается в нескольких недавних судебных разбирательствах в отношении сторонних компаний. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех или пяти календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. Компания уверена, что выполнила все налоговые обязательства в необходимом объеме на основании своего понимания налогового законодательства, однако вышеперечисленные обстоятельства могут послужить источником дополнительных финансовых рисков для Группы.

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

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

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
<b>Чистая курсовая прибыль/(убыток) от чистых инвестиций в иностранные предприятия</b>		
Текущие налоговые расходы	4	5
Отложенные налоговые расходы	-	-
<b>Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

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

### Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
Отложенные налоговые обязательства	(209)	(196)
Отложенные налоговые активы	56	73
<b>Итого</b>	<b>(153)</b>	<b>(123)</b>

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на это законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств для целей финансовой отчетности:

	Основные средства и прочие внеоборотные активы US\$ млн	Торговая и прочая кредиторская задолженность US\$ млн	Налоговые убытки US\$ млн	Внутригрупповые дивиденды US\$ млн	Прочее US\$ млн	Итого US\$ млн
<b>По состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>(255)</b>	<b>4</b>	<b>167</b>		<b>5</b>	<b>(79)</b>
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(5)	11	(40)	-	-	(34)
Приобретения	-	-	-	-	1	1
Пересчет в валюту представления отчетности	(21)	1	9	-	-	(11)
<b>По состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>(281)</b>	<b>16</b>	<b>136</b>		<b>6</b>	<b>(123)</b>
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	2	4	(33)	(15)	(6)	(48)
Пересчет в валюту представления отчетности	40	(3)	(18)	-	(1)	18
<b>По состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>(239)</b>	<b>17</b>	<b>85</b>	<b>(15)</b>	<b>(1)</b>	<b>(153)</b>

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива, который относится к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, в размере US\$ 85 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года (US\$ 136 млн в 2019 году) является высокой.

С 1 января 2019 года в соответствии с российским налоговым законодательством в части переноса убытков на будущие периоды сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов до 2021 года. С 2022 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущие периоды, против налогооблагаемой прибыли, т.е. убытки, понесенные с 2007 году, могут быть перенесены на неопределенный период до тех пор, пока они не будут полностью использованы.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2020 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Варваринское», АО «Полиметалл» и АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания». Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы, исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Соответствующие детальные планы ведения горных работ и прогнозы являются достаточным свидетельством того, что Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличения обязательств по восстановлению окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы.

В отношении убытков в размере US\$ 58 млн (US\$ 112 млн в 2019 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Группа не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна.

В 2020 году Группа признала текущий налог на прибыль в размере US\$ 24 млн в отношении внутригрупповых дивидендов, выплаченных в течение года. По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа также признала



отложенные налоговые обязательства в размере US\$ 15 млн в отношении нераспределенной прибыли по некоторым из дочерних компаний Группы, которая будет распределена в обозримом будущем (в 2019 году: отсутствовали). Отложенные налоговые обязательства, которые подлежали бы уплате по неполученным доходам дочерних компаний Группы, не были признаны в тех случаях, когда Группа установила, что нераспределенная прибыль дочерних компаний не будет распределяться в обозримом будущем. Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили US\$ 2 887 млн (в 2019 году: US\$ 3 363 млн).

#### 14. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов на акцию	US\$ млн	вычтены из акционерного капитала в	предложены в отношении года	выплачены в
Итоговый дивиденд за 2018 год	31	146	2019	2018	май 2019
Промежуточный дивиденд за 2019 год	20	94	2019	2019	сентябрь 2019
Специальный дивиденд за 2019 год	20	94	2020	2019	март 2020
Итоговый дивиденд за 2019 год	42	198	2020	2019	май 2020
Промежуточный дивиденд за 2020 год	40	189	2020	2020	сентябрь 2020

	Дивиденды			
	вычтены из акционерного капитала	предложены за период	выплачены	
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	
Год, закончившийся 31 декабря 2019	240	386	240	
Год, закончившийся 31 декабря 2020	481	189	481	

#### 15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно-металлургические основные средства	Основные средства не относящиеся к горно-металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>466</b>	<b>365</b>	<b>2 349</b>	<b>50</b>	<b>150</b>	<b>3 380</b>
Приобретения	84	43	174	5	164	470
Ввод в эксплуатацию	(12)	(50)	111	10	(59)	-
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи	-	(9)	-	(6)	-	(15)
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	15	-	1	16
Исключено при выбытии дочернего предприятия	-	-	-	(1)	(2)	(3)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	(5)	(4)	(177)	(1)	-	(187)
Пересчет в валюту представления отчетности	56	42	181	7	20	306

**Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года**

Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	589	387	2 653	64	274	3 967
Приобретения	70	39	149	11	365	634
Ввод в эксплуатацию	(150)	(252)	447	3	(48)	-
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	(5)	-	3	(2)
Приобретения	-	7	-	-	-	7
Исключено при выбытии дочернего предприятия	(12)	(2)	-	(2)	-	(16)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	(72)	(1)	(1)	(74)
Пересчет в валюту представления отчетности	(73)	(75)	(371)	(10)	(50)	(579)

**Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года**

Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года	424	104	2 801	65	543	3 937
--	-----	-----	-------	----	-----	-------

Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно-металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн

**Накопленная амортизация и обесценение****Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года**

Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	(934)	(27)	-	(961)
Изменения за период	-	-	(270)	(9)	-	(279)
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи	-	-	-	4	-	4
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	175	1	-	176
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	(95)	(2)	-	(97)

**Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года**

Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	-	-	(1 124)	(33)	-	(1 157)
Изменения за период	-	-	(232)	(7)	-	(239)
Восстановление убытка от обесценения	-	-	8	-	-	8
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	-	-	64	1	-	65
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	167	6	-	173

**Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года**

Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года	-	-	(1 117)	(33)	-	(1 150)
--	---	---	---------	------	---	---------

**Остаточная балансовая стоимость**

31 декабря 2019 года	589	387	1 529	31	274	2 810
31 декабря 2020 года	424	104	1 684	32	543	2 787

По состоянию на 31 декабря 2020 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью US\$ 1 045 млн (на 31 декабря 2019 года: US\$ 1 258 млн) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US\$ 141 млн (на 31 декабря 2019 года: US\$ 109 млн). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа признала выбытие полностью амортизированных основных средств на сумму US\$ 30 млн (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: US\$ 134 млн). По состоянию на 31 декабря 2020 года в незавершенное капитальное строительство входили авансовые платежи за оборудование и строительные работы в размере US\$ 154 млн (US\$ 106 млн в 2019 году).

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

### **Приобретение Новопетровского**

7 августа 2020 года Группа приобрела 75% доли в компании ООО «Новопетровское», дочернем предприятии Росгео, владеющем лицензией на Новопетровскую площадь, за денежное вознаграждение в размере US\$ 7 млн.

Полиметалл получил 7-летний колл-опцион на выкуп оставшейся 25% доли после постановки запасов на баланс ГКЗ. Компания также получила 7-летний пут-опцион, предоставляющей право обратной продажи 75% доли по номинальной цене. Реализация опциона возможна после постановки запасов на баланс ГКЗ. Колл-опцион не предоставляет потенциального права голоса, так как на данный момент не реализован и имеет нулевую стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Сделка представляет собой приобретение актива в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» и по своей сути является приобретением лицензии на геологоразведку, а не сделкой по приобретению бизнеса, так как приобретаемое предприятие не обладает бизнес-процессами, необходимыми для создания прибыли. Выплачиваемое вознаграждение в основном относится к приобретению прав на разработку недр.

### **Восстановление ранее признанного убытка от обесценения**

Группа восстановила ранее признанную сумму обесценения в размере US\$ 3 млн и US\$ 5 млн по отчетным сегментам «Магадан» (ООО «Омолонская золоторудная компания») и «Казахстан» (АО «Варваринское») соответственно. Данное восстановление обусловлено благоприятным изменением цен на металлы, применяемых для оценки возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежные средства, с момента признания убытка от обесценения.

Восстановление признанного убытка от обесценения относится к горнодобывающим активам, имеющим остаточную стоимость на отчетную дату, и отражено отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Балансовая стоимость 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 применяется к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки.

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,04% (в 2019 году: 9,04%) при расчете ДДП, которая равна номинальной средневзвешенной стоимости капитала 11,7% (в 2019 году: 11,7%). Метод ДДП используется с учетом следующих основных допущений:

#### *Цены на металлы*

Цены на металлы основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. Восстановление убытка от обесценения признавалось на основании проверки на обесценение от 30 июня 2020 года с использованием следующих реальных цен на золото и серебро: US\$ 1 500 за унцию и US\$ 17 за унцию соответственно для периода с 2021 по 2022 год; для 2023 года и более поздних периодов применялись реальные долгосрочные цены: US\$ 1 400 за унцию и US\$ 15 за унцию соответственно. Величина признанного восстановления убытка от обесценения останется прежней, если применить допущения цен на металлы по состоянию на 31 декабря 2020 года.

#### *Доказанные и вероятные рудные запасы*

Объемы производства основаны на детальном плане относительно сроков отработки рудников, в основе которых лежат доказанные и вероятные рудные запасы в соответствии с Кодексом JORC.

**Себестоимость производства**

Себестоимость производства основана на оценках руководства на весь срок отработки рудника и отражает предыдущий опыт.

**16. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

	31 декабря 2020		31 декабря 2019	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость US\$ млн	% голосующих акций	Балансовая стоимость US\$ млн
<b>Доля в зависимых и совместных предприятиях</b>				
Томтор (ООО «ТриАрк Майнинг»)	9,1	20	н/п	-
Chesterfield Resources plc	22,9	2	н/п	-
ООО «Матенвунай»	25,0	1	н/п	-
ООО «Пекинская»	35,0	1	н/п	-
ООО «Прозкс»	30,0	-	30	2
<b>Итого</b>		<b>24</b>		<b>2</b>

Изменения в зависимых и совместных предприятиях приведены ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Приобретения	24	-
Убытки зависимых и совместных предприятий	(2)	-
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>24</b>	<b>2</b>

**Томтор (ООО «ТриАрк Майнинг»)**

В марте 2020 года Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение по приобретению 9,1% доли в ООО «ТриАрк Майнинг» (ТриАрк) за US\$ 20 млн. ТриАрк принадлежит 100% доли в Томторском ниобий-редкоземельном месторождении (Томтор). Сделка была завершена в апреле 2020 года.

Проект включает в себя горнодобывающее предприятие на месторождении Томтор, пригодном для отработки открытым способом, и Краснокаменский гидрометаллургический комбинат (КГМК), который будет построен вблизи г. Краснокаменск Забайкальского края. Город расположен в Юго-Восточной Сибири, недалеко от границы с Китаем. В Краснокаменске располагается крупнейший в России урановый рудник и связанная с ним инфраструктура для переработки и хранения образующихся отходов.

Томторское месторождение, расположенное на северо-западе Республики Саха (Якутия), является одним из самых богатых в мире с точки зрения содержания в руде редкоземельных металлов (РЗМ) и крупнейшим непроизводящим проектом ниобия. В 2018 году завершено ТЭО постоянных разведочных кондиций и на баланс ГКЗ поставлены 30,5 млн тонн руды с содержанием 4,0% Nb<sub>2</sub>O<sub>5</sub> +10,6% РЗО (1,2 млн тонн Nb<sub>2</sub>O<sub>5</sub> и 3,2 млн тонн РЗО).

Преимущества проекта включают в себя наличие высоких содержаний полезных компонентов в руде, крупные запасы, длительный срок отработки месторождения, доступ к зеленым технологиям и потенциальный вклад в борьбу с климатическими изменениями, а также возможность применения опыта Полиметалла в области гидрометаллургии и регионального присутствия в Якутии.

Группа определила наличие существенного влияния на объект инвестиций за счет участия в процессе принятия ключевых решений и в совете директоров предприятия. Таким образом, в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» ТриАрк является ассоциированным предприятием. Инвестиция учитывается по методу долевого участия.

Данная сделка представляет собой транзакцию со связанной стороной, поскольку ICT Holding Ltd (Группа ИСТ) является существенным акционером Polymetal International plc и основным собственником ТриАрк. Сделка была заключена на рыночных условиях, и ее стоимость до увеличения уставного капитала («pre-money») оценена в US\$ 259 млн.

В период с завершения сделки и до 31 декабря 2020 года Томтор не оказал существенного влияния на прибыль/(убыток) Группы.

#### **ООО «Матенвунай»**

В мае 2019 года Полиметалл подписал соглашение о намерениях с Mineral Exploration Network (Finland) Ltd (“MEN”) на участие в поисковых работах в Чаунском районе Чукотского АО, Россия. В марте 2020 года сделка была завершена, и Группа инвестировала US\$ 0,3 млн в обмен на 25% доли в ООО «Матенвунай». Полиметалл также заключил опцион на увеличение доли в совместном предприятии для финансирования геологоразведочных работ, проведения технологических исследований и подготовки ТЭО в соответствии с Кодексом JORC с правом увеличить долю владения до 80% по завершении указанных работ. Группа определила, что ООО «Матенвунай» продолжает оставаться совместным предприятием согласно МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство», и инвестиция учитывается по методу долевого участия.

В период с завершения сделки и до 31 декабря 2020 года ООО «Матенвунай» не оказал существенного влияния на прибыль/(убыток) Группы.

#### **ООО «Пекинская»**

В октябре 2020 года Полиметалл согласился инвестировать US\$ 0,5 млн в обмен на получение 35% доли в ООО «Пекинская горнодобывающая компания» (Pekinskaya Mining Company Ltd) с возможностью ее увеличения до 100% в течение нескольких лет через инвестиции («earn-in») в геологоразведку, проведение технологических исследований и выполнение технико-экономического обоснования. Пекинская является геологоразведочной компанией и ведет геологоразведочные работы, направленные на нахождение золотомедных месторождений с серебром в Таймырском Долгано-Ненецком муниципальном районе Красноярского края. Компания занимается получением лицензии на проведение геологоразведки на данной территории. Группа определила наличие существенного влияния на объект инвестиций, таким образом, в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» Пекинская является ассоциированным предприятием. Инвестиция учитывается по методу долевого участия.

В период с завершения сделки и до 31 декабря 2020 года Пекинская не оказала существенного влияния на прибыль/(убыток) Группы.

#### **Chesterfield Resources plc**

В ноябре 2020 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении 22,9% доли акций Chesterfield Resources plc за вознаграждение в размере US\$ 2,8 млн. Юниорная компания Chesterfield проводит поисково-разведочные работы на территории Республики Кипр, направленные на нахождение золотомедных месторождений. Сделка была завершена в декабре 2020 года в рамках стратегии Полиметалла по инвестированию в горнодобывающие предприятия в регионах присутствия Компании и расширению портфолио медьсодержащих месторождений.

Группа определила наличие существенного влияния на объект инвестиций по состоянию на 31 декабря 2020 года, таким образом, в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» Chesterfield является ассоциированным предприятием. Инвестиция учитывается по методу долевого участия.

В период с завершения сделки и до 31 декабря 2020 года Chesterfield не оказал существенного влияния на прибыль/(убыток) Группы.

#### **ООО «Прозкс»**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа определила, что инвестиция невозмещаемая, и списала ее до нулевой стоимости. Обесценение на сумму US\$ 2 млн было признано в составе убытка от зависимых и совместных предприятий.

ООО «Матенвунай», ООО «Пекинская», Chesterfield Resources plc и ООО «Прозкс» не являются индивидуально существенными инвестициями, учитываемыми по методу долевого участия.

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению инвестиций в зависимые и совместные предприятия (100% базис). Приведенная ниже финансовая информация представляет собой данные консолидированной финансовой отчетности зависимых предприятий, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, с корректировками на справедливую стоимость на дату приобретения и отличия в учетной политике. По состоянию на 31 декабря 2020 года вышеуказанные зависимые предприятия не имели существенных денежных средств на балансе, а также не признали значительных сумм прибыли или расходов, амортизации, процентных доходов и расходов, а также налога на прибыль.

	Томтор	Несущественные инвестиции	Итого
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2020 US\$ млн
Долгосрочные активы	295	4	299
Краткосрочные активы	8	4	12
Долгосрочные обязательства	(83)	(1)	(84)
Краткосрочные обязательства	(1)	-	(1)
Собственный капитал	220	3	223

**Результаты сверки чистых активов Томтора с суммами инвестиций, отраженных в консолидированном балансе Группы**

Доля Группы	9%
Чистые активы	220
<b>Балансовая стоимость инвестиций</b>	<b>20</b>

## 17. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	69	78
Расходные материалы и запасные части	26	36
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>95</b>	<b>114</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>		
Медный, золотой и серебряный концентрат	138	131
Запасы добытой руды	194	214
Незавершенное производство	115	75
Сплав Доре	15	10
Металл для аффинажа	10	12
Металл в слитках	-	1
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>472</b>	<b>443</b>
Расходные материалы и запасные части	190	201
<b>Итого краткосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>662</b>	<b>644</b>

### Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Запасы руды	(2)	(12)
Руда в штабелях КВ	(4)	(10)
Медный, золотой и серебряный концентрат	-	3
<b>Итого</b>	<b>(6)</b>	<b>(19)</b>

При определении чистой стоимости возможной реализации долгосрочных материально-производственных запасов Группа применяла среднесрочные и долгосрочные цены на золото и серебро: US\$ 1 500 за унцию (US\$ 1 400 и US\$ 1 200 в 2019 году) и US\$ 20 за унцию (US\$ 17 и US\$ 15 в 2019 году) соответственно. Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2020 года: цены на золото и серебро составляли US\$ 1 906 за унцию (US\$ 1 540 в 2019 году) и US\$ 26,6 за унцию (US\$ 18 в 2019 году) соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа признала списание расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 8 млн (восстановление ранее списанных расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 1 млн за год, закончившийся 31 декабря 2019 года).

По состоянию на 31 декабря 2020 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила US\$ 52 млн (по состоянию на 31 декабря 2019 года: US\$ 44 млн).

## 18. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты</b>		
Условное вознаграждение к получению (Примечание 2)	25	-
Займы, предоставленные третьим лицам	4	6
Прочие долгосрочные активы	9	4
<b>Итого</b>	<b>38</b>	<b>10</b>
<b>Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты</b>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	46	25
Прочая задолженность	21	16
Краткосрочное условное вознаграждение к получению (Примечание 2)	3	-
(За вычетом): резерв по сомнительной задолженности	(3)	(2)
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>67</b>	<b>39</b>
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	2	7
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	6	2
<b>Итого прочие краткосрочные финансовые инструменты</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Итого</b>	<b>75</b>	<b>48</b>

На 31 декабря 2020 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 14 дней (13 дней в 2019 году). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Резерв Группы по сомнительной задолженности относится к полностью обесцененной дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа признала условное вознаграждение к получению в результате выбытия Золота Ирбычана и Северо-Калугинского месторождения (Примечание 2). Для расчета условного вознаграждения применялась модель Монте-Карло с учетом сроков эксплуатации месторождений, как указано в Примечании 2.

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условных вознаграждений к получению, отнесенных к финансовым инструментам Уровня 3 (Примечание 23), за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2020 года:

	Золото Ирбычана US\$ млн	Северо-Калугинское US\$ млн	Итого US\$ млн
<b>На начало отчетного периода</b>	-	-	-
Приобретения (Примечание 2)	2	7	9
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	2	17	19
<b>Итого условное вознаграждение</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>28</b>
(За вычетом): текущей доли условного вознаграждения к получению	-	(3)	(3)
<b>Итого долгосрочное условное вознаграждение к получению</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>25</b>

При расчете условного вознаграждения применялись следующие ключевые допущения:

Металл	Цена золота на дату оценки за унцию	Волатильность, %%	Постоянная корреляция с ценой на золото, %%
Золото	1 891	13,79%	н/п
Серебро	26,49	29,4%	84%
Медь	7 741	19,0%	13,69%
Цинк	2 724	23,5%	(42)%
Обменный курс RUB/US\$	73,88	17,4%	
Ставка дисконтирования	11,7%		

## 19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
Банковские депозиты		
- в долларах США	180	179
- в прочих валютах	8	16
Текущие счета в банках		
- в долларах США	193	55
- в прочих валютах	5	3
<b>Итого</b>	<b>386</b>	<b>253</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года банковские депозиты в основном представлены депозитами, деноминированными в долларах США, на которые начислялись проценты по ставке 0,39% годовых (в 2019 году: 1,31% годовых для депозитов, деноминированных в долларах США, и 7,52% годовых для депозитов, деноминированных в казахстанских тенге).

## 20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		31 декабря 2020			31 декабря 2019		
	31 декабря 2020	31 декабря 2019	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого	Краткосрочные	Долгосрочные	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
плавающая	1,95%	3,61%	-	200	200	-	75	75
фиксированная	4,10%	4,00%	144	92	236	136	236	372
<b>Итого</b>			<b>144</b>	<b>292</b>	<b>436</b>	<b>136</b>	<b>311</b>	<b>447</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
плавающая	1,53%	3,48%	80	207	287	26	350	376
фиксированная	2,64%	4,25%	101	850	951	52	849	901
<i>Деноминированные в Евро</i>								
фиксированная	1,65%	2,85%	9	-	9	-	8	8
<i>Деноминированные в рублях</i>								
фиксированная	5,00%	н/п	-	54	54	-	-	-
<b>Итого</b>			<b>190</b>	<b>1 111</b>	<b>1 301</b>	<b>78</b>	<b>1 207</b>	<b>1 285</b>
			<b>334</b>	<b>1 403</b>	<b>1 737</b>	<b>214</b>	<b>1 518</b>	<b>1 732</b>

### Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

Изменения в кредитах и займах приведены ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>1 732</b>	<b>1 899</b>
Полученные кредиты и займы	2 369	1 244
Погашение кредитов и займов	(2 366)	(1 410)
Чистый убыток от курсовых разниц	86	(61)
Пересчет в валюту представления отчетности	(86)	61
Амортизация комиссии за организацию финансирования	2	(1)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>1 737</b>	<b>1 732</b>



По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 2 281 млн (US\$ 1 904 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года), US\$ 1 392 млн из которых представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи (US\$ 1 079 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года). В 2020 и 2019 годах Группа выполняла свои долговые обязательства.

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Год, закончившийся, 31 декабря 2020 года	-	214
31 декабря 2021 года	334	241
31 декабря 2022 года	195	241
31 декабря 2023 года	255	257
31 декабря 2024 года	334	279
31 декабря 2025 года	50	-
31 декабря 2026 года	164	125
31 декабря 2027 года	133	125
31 декабря 2028 года	133	125
31 декабря 2029 года	133	125
31 декабря 2030 года	6	-
<b>Итого</b>	<b>1 737</b>	<b>1 732</b>

## 21. УСЛОВНЫЕ И ОТЛОЖЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРИОБРЕТЕНИЯМ АКТИВОВ

	31 декабря 2020				31 декабря 2019		
	Справедливая стоимость условного обязательства				Амортизированная стоимость отложенного обязательства		Справедливая стоимость условного обязательства
	Омолон US\$ млн	Прогноз US\$ млн	Комаровское US\$ млн	Итого справедливая стоимость US\$ млн	Ведуга US\$ млн	Итого US\$ млн	
<b>На начало отчетного периода</b>	11	16	39	66	-	66	54
Приобретения	-	-	-	-	71	71	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках (Примечание 23)	4	8	30	42	-	42	23
Амортизация дисконта (Примечание 12)	1	1	-	2	3	5	2
Денежные расчеты	(4)	-	(19)	(23)	-	(23)	(13)
<b>Итого отложенные и условные обязательства по приобретениям активов</b>	<b>12</b>	<b>25</b>	<b>50</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>161</b>	<b>66</b>
За вычетом текущей доли обязательств по выплата вознаграждения	(6)	-	(35)	(41)	-	(41)	(7)
<b>Итого отложенные и долгосрочные условные обязательства по приобретениям активов</b>	<b>6</b>	<b>25</b>	<b>15</b>	<b>46</b>	<b>74</b>	<b>120</b>	<b>59</b>

## Ведуга

В октябре 2018 года Группа приобрела дополнительную долю 31,7% в ООО ГРК «Амикан» (Амикан), которым Полиметалл частично владеет с 2006 года. Амикан является владельцем лицензии на месторождение Ведуга. Ведуга – месторождение упорного золота с запасами 2,8 млн унций золота и средним содержанием 4,6 г/т, согласно текущей оценке рудных запасов. При этом сохраняется потенциал для дальнейшего значительного роста запасов за счет геологоразведки. После данного приобретения доля владения Группы в золоторудном месторождении Ведуга увеличилась до 74,3%.

В апреле 2020 года Банк ВТБ («ВТБ») инвестировал US\$ 71 млн в Ведугу в обмен на 40,6% в активе. Банк выкупил долю объемом 25,7% в Амикане у существующих миноритарных участников за денежное вознаграждение в размере US\$ 36 млн, а также инвестировал US\$ 35 млн денежных средств в увеличение уставного капитала Амикана.

В рамках сделки ВТБ получил пут-опцион на продажу своей доли в Амикане Полиметаллу в течение двухлетнего периода между 3-м и 5-м годом после заключения сделки по номинальной стоимости US\$ 71 млн с фиксированной ставкой доходности с учетом ряда корректировок, в том числе корректировок на дивиденды, выплаченные на дату сделки. Полиметалл также получил колл-опцион с фиксированной ставкой доходности для выкупа доли ВТБ в Амикане в любое время в течение 4 лет и 9 месяцев после заключения сделки по той же номинальной стоимости. Расчет по пут- и колл-опционам будет производиться акциями Полиметалла.

Группа определила, что колл-опцион на покупку 40,6% доли в Амикане является производным инструментом, содержащим потенциальное право голоса, что в настоящее время дает Группе право на получение дохода, связанного с данной долей владения. Следовательно, описываемые выше пут- и колл-опционы не подпадают под действие МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», так как данное положение бухгалтерского учета относится к учету производных финансовых инструментов.

Таким образом, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» Группа учла опционы на покупку 40,6% доли в Амикане как уже реализованные и признала денежные средства в размере US\$ 35 млн, приобретение неконтролирующей доли в размере US\$ 20 млн и отсроченное обязательство по уплате вознаграждения в размере US\$ 71 млн, часть которого в размере US\$ 35 млн представляет собой финансовое обязательство в отношении денежных средств, предоставленных Банком ВТБ для финансирования геологоразведочных работ и развития Ведуги. Соответствующая разница в US\$ 16 млн была признана в составе нераспределенной прибыли.

Справедливая стоимость отложенного вознаграждения на дату возникновения, представленного суммой дисконтированных будущих денежных потоков, оценена в US\$ 71 млн. Отложенное обязательство впоследствии учитывается по амортизированной стоимости. Обязательство, признанное на 31 декабря 2020 года, составляет US\$ 74 млн.

## Омолон

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолона, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2020 года, составила US\$ 12 млн, включая текущую часть задолженности в сумме US\$ 6 млн.

## Комаровское

В 2016 году Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан. Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели Монте-Карло (см. ниже). По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в US\$ 50 млн, включая текущую часть в размере US\$ 35 млн.

## Прогноз

В 2018 году Группа завершила приобретение серебряного месторождения Прогноз. Переданное вознаграждение включало два условных обязательства. Первое условное обязательство заключается в выплате роялти с чистого дохода (NSR) в размере 2-4%, в зависимости от ставки НДСПИ, установленной для

компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию, и уплачивается пропорционально приобретенной доле в 45%. Согласно условиям соглашения размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро. Справедливая стоимость условного обязательства определяется с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства серебра, а также прогнозируемых в долгосрочной перспективе цен на серебро.

Второе условное обязательство, уплачиваемое пропорционально приобретенной доле в 50%, заключается в выплате роялти с чистого дохода (NSR) в размере 0,5%–2,5%, при этом сумма роялти не должна превышать US\$ 40 млн. Роялти будет выплачено, только если цена серебра составит US\$ 19 за унцию или выше, при этом фактический размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро. Справедливая стоимость данного условного обязательства определяется схожим образом, с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства серебра и указанных выше цен на металл. С целью оценки будущих доходов Прогноза для расчета данного условного обязательства применяется модель Монте-Карло, которая моделирует будущий объем производства и цены на серебро.

По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость общего условного вознаграждения за Прогноз составила US\$ 25 млн.

Допущения, использованные при оценке Омолона и Прогноза, соответствуют допущениям, использованным при расчете чистой цены реализации запасов металлопродукции, таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

### **Допущения, используемые в модели Монте-Карло**

Модель Монте-Карло для обязательств по выплате условного вознаграждения применялась с использованием следующих данных:

- Волатильность цены золота: 14,63%
- Волатильность цены серебра: 26,45%
- Средняя цена золота за квартал, предшествующий дате оценки, за унцию: US\$ 1 875
- Средняя цена серебра за квартал, предшествующий дате оценки, за унцию: US\$ 24,39

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

## **22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Договорные обязательства**

#### *Обязательства по капитальным затратам*

На 31 декабря 2020 года капитальные затраты Группы по договорным обязательствам составили US\$ 250 млн (в 2019 году: US\$ 152 млн).

#### *Линия электропередач для Нежданинского*

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

Строительство будет финансироваться за счет 10-летнего займа первой очереди от Фонда развития Дальнего Востока и Арктики (ФРДВ) с предоставлением гарантии Полиметаллом, а также за счет субординированного кредита Московского Кредитного Банка. Выдаваемый ФРДВ займ обеспечен соглашением об опционе на уступку прав требования и гарантией, выданной Полиметаллом, которые будут исполнены в случае нарушения определенных обязательств по договору займа. Помимо этого, соглашение об опционе на уступку прав требования будет исполнено, если строительство не будет завершено в указанную дату. Полиметалл, в свою очередь, получил колл-опцион на приобретение 100% доли в проектной компании, который будет реализован в случае неисполнения проектной компанией определенных обязательств.

Группа определила отсутствие индикаторов контроля над проектной компанией, так как у Группы нет полномочий для управления деятельностью, которая существенно влияет на получаемый проектной

компанией доход, а также отсутствует доступ к ее незапланированному доходу или права на него, так как Группа не подвержена рискам перерасхода бюджета по капитальным затратам.

Предварительный договор аренды подпадает под требования МСФО (IFRS) 16 «Аренда», так как воздушная линия электропередач являются идентифицируемым активом без действительных прав на замену актива. Цели и способы использования актива определены его природой и местоположением. Группа с большой вероятностью имеет право получить преимущественную часть экономической выгоды, приносимой активом на протяжении всего периода его эксплуатации. Активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по аренде признаются в дату начала аренды, запланированную на II квартал 2022 года.

Группа определила, что гарантия и соглашение об опционе на уступку прав требования по договору займа по своей сути являются механизмом для досрочного выполнения Полиметаллом обязательств по договору аренды в случае невыполнения ЮВЭС обязательств по договору займа, и должны учитываться как один договор в рамках договора аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Следовательно, гарантия и соглашение об опционе на уступку прав требования не требуют отдельной оценки и учета.

Колл-опцион не предоставляет потенциального права голоса, так как на данный момент не реализован, учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и имеет нулевую стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Предполагаемая общая сумма арендных обязательств составляет US\$ 161 млн (без дисконтирования), в том числе переменную часть арендной ставки, представленную возмещением расходов на техобслуживание в размере US\$ 36 млн, которые будут списываться в момент возникновения.

#### *Обязательства по финансированию социальных проектов и инфраструктуры*

Согласно меморандуму с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления) Группа участвует в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа выплатила US\$ 5 млн в рамках данной программы (US\$ 5 млн в 2019 году), а общие обязательства по социальным затратам по состоянию на 31 декабря 2020 года составили US\$ 12 млн (US\$ 18 млн в 2019 году) и будут выплачиваться по 2023 год равными частями.

#### *Обязательства по форвардной продаже*

У Группы есть ряд обязательств по форвардным продажам физического золота и серебра по существующим рыночным ценам, рассчитанным со ссылкой на цены, установленные Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской Биржей Металлов («LME»), которые учитываются как договоры с физической поставкой, исходя из ожиданий Группы и предыдущей практики.

#### **Условные факты хозяйственной деятельности**

##### *Налогообложение*

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации 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 могут проводиться в отношении трех 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\$ 157 млн в отношении условных обязательств (US\$ 100 млн в 2019 году), в основном представленных налогом на прибыль (US\$ 99 млн в 2019 году), как указано в Примечании 13.

#### **23. 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 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2020			Итого US\$ млн
	Уровень 1 US\$ млн	Уровень 2 US\$ млн	Уровень 3 US\$ млн	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования (Примечание 18)	-	46	-	46
Условное вознаграждение к получению (Примечание 18)	-	-	25	25
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ) (Примечание 18)	2	-	-	2
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 21)	-	-	(87)	(87)
	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>(62)</b>	<b>(14)</b>

	31 декабря 2019			Итого US\$ млн
	Уровень 1 US\$ млн	Уровень 2 US\$ млн	Уровень 3 US\$ млн	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования (Примечание 18)	-	25	-	25
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ) (Примечание 18)	7	-	-	7
Условные обязательства по выплате вознаграждения (Примечание 21)	-	-	(66)	(66)
	<b>7</b>	<b>25</b>	<b>(66)</b>	<b>(34)</b>

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа признала прибыль от изменения справедливой стоимости условного вознаграждения к получению (Примечание 18) в размере US\$ 19 млн (в 2019 году: отсутствовала) и убыток от изменения справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов (Примечание 21) в размере US\$ 42 млн (в 2019 году: US\$ 23 млн). В результате, в отчете о прибылях и убытках признан убыток в размере US\$ 23 млн (в 2019 году: US\$ 23 млн).

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 31 декабря 2020 года, составила US\$ 1 546 млн (US\$ 1 482 млн в 2019 году), а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года составила US\$ 1 737 млн (US\$ 1 732 млн в 2019 году) (Примечание 20).

#### **Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования**

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.

#### **24. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ**

По состоянию на 31 декабря 2020 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 471 818 000 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (в 2019 году: 470 188 201). У компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2019 году: отсутствовали). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	<u>Выпущенный капитал</u> кол-во акций	<u>Выпущенный капитал</u> US\$ млн
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>469 368 309</b>	<b>2 414</b>
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций и Долгосрочной программой поощрения сотрудников	819 892	10
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>470 188 201</b>	<b>2 424</b>
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций и Долгосрочной программой поощрения сотрудников	1 629 799	10
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года</b>	<b>471 818 000</b>	<b>2 434</b>

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступных денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Согласно региональным стандартам бухгалтерского учета Группа имеет накопленную нераспределенную прибыль в размере около US\$ 3,2 млрд (US\$ 3,4 млрд в 2019 году), которая, при условии отсутствия ограничений, может быть использована для выплаты ожидаемых дивидендов Группы в течение нескольких лет после уплаты применимых налогов. Директора считают, что Компания располагает свободными денежными средствами для выплаты будущих дивидендов на протяжении нескольких лет.

#### **Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении: разводненная прибыль на акцию**

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

	<u>Год, закончившийся</u>	
	<u>31 декабря 2020</u>	<u>31 декабря 2019</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	471 278 987	469 926 157
Разводняющий эффект выплат на основе акций	6 708 642	6 475 641
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения</b>	<b>477 987 629</b>	<b>476 401 798</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, корректировки прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовались (в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года: отсутствовали).

По состоянию на 31 декабря 2020 года вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены выданными в рамках всех траншей опционами, которые являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату (по состоянию на 31 декабря 2019 года: опционы по программе LTIP, выданные в рамках траншей за 2016-2019 годы, являются разводняющими, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату).

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года опционы, выданные в соответствии с Программой отложенного бонуса высшему руководству, имеют разводняющий эффект и учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

#### **25. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ**

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, расходы на выплаты на основе акций составили US\$ 15 млн, включая US\$ 2 млн, относящихся к отложенному бонусу в виде акций (за 2019 год: US\$ 12 млн и US\$ 2 млн соответственно). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 9). По состоянию на 31 декабря 2020 года резерв по выплатам на основе акций составил US\$ 31 млн (в 2019 году: US\$ 26 млн), его изменения представлены в отчете об изменениях в акционерном капитале.

Информация о непризнанных расходах по выплатам на основе акций, относящимся к нереализованным опционам, на отчетную дату приведена в таблице ниже:

	31 декабря 2020			31 декабря 2019		
	Количество выданных опционов акции	Ожидаемый амортизационный период года	Непризнанные	Ожидаемый	Непризнанные	
			расходы по выплатам на основе акций US\$ млн	амортизационный период года	расходы по выплатам на основе акций US\$ млн	
Транш 2016 года	2 039 787	-	-	0,3	1	
Транш 2017 года	2 070 002	0,3	1	1,3	4	
Транш 2018 года	2 549 754	1,3	3	2,3	6	
Транш 2019 года	2 831 753	2,3	7	3,3	10	
Транш 2020 года	2 497 292	3,3	20	н/п	н/п	
<b>Итого</b>			<b>31</b>		<b>21</b>	

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, было выпущено общее количество 1 629 799 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций и к реализации долгосрочной программы поощрения сотрудников (в 2019 году: было выпущено 819 892 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций и к реализации долгосрочной программы поощрения сотрудников). Допущения, использованные при расчете, и справедливая стоимость одного вознаграждения, рассчитанная на основе данных допущений, приведены в таблице ниже:

	Транш 2017 года	Транш 2018 года	Транш 2019 года	Транш 2020 года
Безрисковая процентная ставка	1,60%	2,49%	2,32%	0,35%
Ожидаемая волатильность	41,65%	34,03%	33,87%	35,59%
Постоянная корреляция	34,49%	33,70%	39,54%	44,31%
Ожидаемый срок, года	4	4	4	4
Цена акции на дату выдачи (в долларах США)	13,3	10,2	11,0	20,6
Справедливая стоимость одного вознаграждения (в долларах США)	6,9	4,0	4,3	9,4

Дивидендный доход не включен в расчет справедливой стоимости вознаграждения, так как эквиваленты дивидендов, выплаченных в период с даты выдачи опционов до даты распределения акций, будут включены в количество распределенных акций по реализованным траншам.

## 26. 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 года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа заключила сделку с заинтересованностью с Группой ИСТ (ICT Holding Ltd (ICT)), существенным акционером Polymetal International plc, путем приобретения доли в зависимом предприятии ТриАрк (Примечание 16).

Прочие сделки включают в себя различные приобретения на сумму US\$ 0,1 млн, а также получение услуг на сумму US\$ 0,5 млн (по состоянию на 31 декабря 2019 года: приобретения на сумму US\$ 0,08 млн, а также получение услуг на сумму US\$ 0,2 млн).

По состоянию на 31 декабря 2020 года кредиты, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 17), составили US\$ 1,5 млн (в 2019 году: отсутствовали).

По состоянию на 31 декабря 2019 года доля в неконтролирующей доле в ГПК Амикан, составляющая US\$ 7 млн, принадлежала связанной стороне. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа консолидировала неконтролирующую долю в ГПК Амикан, в том числе долю, которая ранее принадлежала связанной стороне (Примечание 21).

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2020 US\$ млн	31 декабря 2019 US\$ млн
Выплаты на основе акций	2	3
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	3	3
<b>Итого</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

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

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2020	Год, закончившийся 31 декабря 2019
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	1 405	618
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	207	243
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	17	18
Выплаты на основе акций	9, 25	12
Финансовые расходы, чистые	12	74
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов и условного вознаграждения к получению	21	23
Чистые курсовые разницы	(23)	36
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения	(8)	-
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий	2	16
Списание активов, предназначенных для продажи	2	28
Прочие неденежные расходы	7	18
	<b>1 694</b>	<b>1 086</b>
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Увеличение материально-производственных запасов	(127)	(81)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС	(26)	(45)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(26)	(54)
Увеличение предоплаты поставщикам	(43)	(12)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	34	(16)
Увеличение задолженности по прочим налогам	28	-
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>1 534</b>	<b>878</b>
Уплаченные проценты	(71)	(81)
Полученные проценты	4	6
Уплаченный налог на прибыль	(275)	(107)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>1 192</b>	<b>696</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа консолидировала неконтролирующую долю в ГРК Амикан путем неденежной сделки на сумму US\$ 36 млн (Примечание 21). Прочие существенные неденежные операции отсутствовали, за исключением выплат на основе акций в размере US\$ 15 млн (Примечание 9) (выплаты на основе акций в 2019 году: US\$ 12 млн).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, составил за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, US\$ 35 млн (в 2019 году: US\$ 39 млн). В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 252 млн (в 2019 году: US\$ 246 млн).

## 28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенных событий после отчетной даты не произошло.



## АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Введение

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

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

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

### Цель

АПД, используемые Группой, представляют собой финансовые 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</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
		предприятиях (после уплаты налогов)	
<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 периода</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам</li> </ul>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовые расходы (чистые)</li> <li>Амортизация и обесценение</li> <li>Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации</li> <li>Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов</li> <li>Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения активов</li> <li>Выплаты на основе акций</li> <li>Резерв по сомнительной задолженности</li> <li>Чистая прибыль/убыток от изменения курсов валют</li> <li>Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения</li> <li>Затраты на рекультивацию</li> <li>Доначисление НДС, пени и штрафы</li> <li>Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности</li> </ul>

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

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

<sup>1</sup> За вычетом обязательств по аренде.

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