

Дата 16 марта 2023 года

LSE, MOEX, AIX: POLY
ADR: AUCOY

Polymetal International plc

Предварительные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2022 года

«В 2022 году Полиметалл столкнулся с непредвиденными беспрецедентными внешними вызовами. Однако в этих непростых условиях компания смогла сохранить операционную стабильность и достичь высоких показателей в области безопасности. Санкции в отношении России оказали огромное влияние на уровень инфляции, цепочки поставок и каналы продаж, в результате чего уровень затрат и оборотный капитал существенно возросли, что привело к резкому сокращению денежного потока. Тем не менее, Полиметалл вошел в начало 2023 года в устойчивом положении и ожидает восстановления потоков денежных средств, а также снижения чистого долга в течение года», – заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис, комментируя результаты Компании.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за 2022 год снизилась на 3% и составила US\$ 2 801 млн (US\$ 2 890 млн в 2021 году), из которых US\$ 933 млн (33%) приходится на предприятия Группы в Казахстане и US\$ 1 868 млн (67%) – на предприятия Группы в России. Средние цены реализации золота и серебра снизились на 2% и 12% соответственно, что отражало динамику рынка. Годовое производство в 2022 году увеличилось на 2% по сравнению с прошлым годом и составило 1 712 тыс. унций золотого эквивалента. Продажи золота снизились на 1% год к году до 1 376 тыс. унций, а объем продаж серебра увеличился на 6% до 18,5 млн унций. Перебои в каналах сбыта привели к отставанию продаж от производства во II и III квартале 2022 года. Данное отставание было в значительной степени сокращено в IV квартале 2022 года. Оставшийся разрыв между производством и сбытом планируется устранить в I полугодии 2023 года.
- Денежные затраты Группы¹ в 2022 году составили US\$ 942 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 29% по сравнению с прошлым годом, что соответствует прогнозу Компании в US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента. Повышение денежных затрат в основном обусловлено двузначной инфляцией и укреплением курса рубля к доллару США. На рост затрат также повлияли увеличение логистических расходов и резкий рост цен на расходные материалы в результате введения санкций (взрывчатые вещества, запчасти для оборудования, цианид).
- Совокупные денежные затраты¹ увеличились на 31% в сравнении год к году за счет вышеуказанных факторов и составили US\$ 1 344 на унцию золотого эквивалента, что соответствует прогнозу Компании в US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента.
- Скорректированная EBITDA¹ снизилась на 31% по сравнению с 2021 годом и составила US\$ 1 017 млн на фоне роста затрат и снижения цен на металлы. 478 млн (47%) скорректированной EBITDA Группы приходится на предприятия в Казахстане и US\$ 539 млн (53%) – на российские предприятия. Рентабельность по скорректированной EBITDA снизилась на 15 процентных пунктов до 36% (51% в 2021 году).
- Скорректированная чистая прибыль² составила US\$ 440 млн (US\$ 913 млн в 2021 году). В результате снижения показателя EBITDA и признания неденежных расходов, связанных с обесценением (US\$ 653 млн после учета налогового эффекта), чистый убыток Группы в 2022 году составил US\$ 288 млн по сравнению с прибылью в размере US\$ 904 млн в 2021 году.

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

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

- Капитальные затраты составили US\$ 794 млн¹, увеличившись на 5% по сравнению с US\$ 759 млн в 2021 году. Они на 2% превысили прогноз US\$ 725-775 на фоне увеличения объемов закупок и предоплат подрядчикам по продолжающимся проектам развития (главным образом АГМК-2), а также влияния инфляции и логистических сложностей на стоимость импортного оборудования, материалов и услуг.
- Чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 206 млн (US\$ 1 195 млн в 2021 году) на фоне накопления запасов металлопродукции на сумму US\$ 473 млн. Чистый приток денежных средств складывается из притока в размере US\$ 337 млн от предприятий Казахстана и оттока в размере US\$ 131 млн от российских предприятий. Отрицательный свободный денежный поток¹ Группы составил US\$ 445 млн (в 2021 году был положительным в размере US\$ 418 млн).
- Чистый долг¹ увеличился до US\$ 2 393 млн (US\$ 1 647 млн по состоянию на 31 декабря 2021 года). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 2,35x (1,13x в 2021 году). Увеличение чистого долга обусловлено снижением доходности, возросшей капиталоемкостью и существенным увеличением оборотного капитала Компании.

ДИВИДЕНДЫ

- Совет директоров Компании провел тщательную оценку ликвидности и платежеспособности бизнеса в свете сохраняющейся значительной неопределенности. Принимая во внимание уровень долговой нагрузки Группы (соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составляет 2,35x, что значительно выше целевого уровня 1,5x) и существенное влияние внешних факторов, Совет директоров принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2022 год для сохранения стратегической и операционной гибкости Компании в крайне нестабильной и сложной обстановке.

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

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ¹	2022	2021	Изменение
Выручка, US\$ млн	2 801	2 890	-3%
Денежные затраты ² , US\$/унция золотого эквивалента	942	730	+29%
Совокупные денежные затраты ² , US\$/унция золотого эквивалента	1 344	1 030	+31%
Скорректированная EBITDA ² , US\$ млн	1 017	1 464	-31%
Средняя цена реализации золота ³ , US\$ за унцию	1 764	1 792	-2%
Средняя цена реализации серебра ³ , US\$ за унцию	21,9	24,8	-12%
Чистый (убыток)/прибыль, US\$ млн	(288)	904	н/п
Скорректированная чистая прибыль ² , US\$ млн	440	913	-52%
Доходность активов (скорректированная) ² , %	9%	26%	-65%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) ² , %	11%	23%	-52%
(Убыток)/прибыль на акцию (базовые), US\$	(0,61)	1,91	н/п
Скорректированная прибыль на акцию ² , US\$	0,93	1,93	-52%
Дивиденд, объявленный в течение периода ⁴ , US\$/акцию	-	1,34	-100%
Дивиденд, предложенный за период ⁵ , US\$/акцию	-	0,97	-100%
Чистый долг ² , US\$ млн	2 393	1 647	+45%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	2,35	1,13	+109%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	206	1 195	-83%
Капитальные затраты, US\$ млн	794	759	+5%
Свободный денежный поток до приобретения/выбытия активов ² , US\$ млн	(445)	418	н/п
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A, US\$ млн	(473)	407	н/п

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В 2022 году не было несчастных случаев со смертельным исходом ни среди сотрудников, ни среди подрядчиков Полиметалла. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников Компании за год снизился на 17% по сравнению с 2021 годом до 0,10. Показатель DIS (количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте) составил 877 дней, снизившись на 42% по сравнению с прошлым годом.
- Годовое производство в 2022 году составило 1 712 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 2% выше год к году и соответствует производственному плану в 1,7 млн унций. Снижение содержаний на давно действующих предприятиях было компенсировано за счет Нежданнинского, которое отработало первый полный год, и начала производства на Кутыне (Албазинский хаб).
- Строительство АГМК-2 и реализация других проектов развития выполнялись согласно графикам, обновленным после введения санкций в отношении России в I и II кварталах 2022 года.

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

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

³ 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.

⁴ 2021 год: итоговый дивиденд за 2020 год, выплаченный в 2021 году, и промежуточный дивиденд за I полугодие 2021 года, выплаченный в сентябре 2021 года.

⁵ 2021 год: промежуточный и итоговый дивиденд за 2021 год.

РЕЗУЛЬТАТЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- Варваринское месторождение в Казахстане было сертифицировано на полное соответствие принципам кодекса, разработанного Международным Институтом по обращению с цианидами (ICMI).
- В 2022 году достижения Полиметалла в области экологии, безопасности и корпоративного управления заслужили высокие оценки от провайдеров рейтингов, таких как Sustainalytics, Vigeo Eiris и ISS ESG Corporate Rating.
- В январе 2023 года Группа опубликовала второй отчет в области зеленого финансирования, подтверждающий распределение полученных от банка Société Générale заемных средств в размере US\$ 125 млн на экологические проекты предприятий Компании. Сейчас портфель зеленых кредитов и кредитов, привязанных к показателям устойчивого развития, у Полиметалла составляет US\$ 592 млн или 20% от общей суммы долга.
- Уровень выбросов парниковых газов по итогам 2022 года снизился на 15% по сравнению с 2019 годом (области охвата 1 и 2) за счет роста потребления возобновляемой электроэнергии (30% от общего потребления электроэнергии), а также реализации энергосберегающих инициатив, включая модернизацию систем утилизации тепла и генерацию солнечной электроэнергии.
- В 2022 году доля повторно используемой и оборотной воды составила 91% от всего водопотребления на производственных площадках Компании (90% в 2021 году). Удельное потребление свежей воды на технологические нужды¹ снизилось на 49% по отношению к уровню базового 2019 года и составило 138 куб. м/тыс. т переработанной руды.
- Мы продолжаем развивать культуру равных возможностей посредством обучения и информирования, выдвигая все больше женщин на руководящие позиции: доля женщин в кадровом резерве в 2022 году выросла до 35% (30% в 2021 году).

ПРОГНОЗ НА 2023 ГОД

- Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента на 2023 финансовый год. Производство традиционно будет выше во II полугодии 2023 года за счет фактора сезонности на нескольких предприятиях.
- Компания ожидает, что денежные затраты в 2023 году составят US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента². Небольшой рост по сравнению с предыдущим годом в основном связан с инфляцией и увеличением налога на добычу полезных ископаемых в Казахстане.
- Капитальные затраты в 2023 году составят US\$ 700-750 млн. Основные инвестиционные проекты включают в себя АГМК-2, строительство ЛЭП на Албазино, флотационную фабрику Краснотурьинск-Полиметалл (завершение строительства планируется во II квартале 2023 года), Прогноз (завершение строительства в IV квартале 2023 года) и систему обратной закладки на Майском.

¹ Здесь и далее данный показатель не учитывает потребление воды на хозяйственно-питьевые нужды.

² На основе обменных курсов 65 RUB/USD, 450 KZT/USD, уровня инфляции в России (7%) и Казахстане (9%).

СОХРАНЕНИЕ АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ

- Группа продолжает рассматривать все доступные варианты изменения структуры активов в целях максимизации акционерной стоимости.
- Предпочтительным вариантом представляется возможное изменение места регистрации материнской компании Группы, Polymetal International plc, в Международный Финансовый Центр Астаны (МФЦА), финансовый хаб в Астане (Казахстан). Во внимание принимается объем деятельности Группы и присутствие в регионе, правовая система МФЦА, налоговый режим и возможность осуществления подобного изменения места регистрации.
- Основная цель любого изменения места регистрации будет заключаться в сохранении акционерной стоимости, восстановлении способности выплачивать дивиденды и повышении стратегической гибкости операционной деятельности, а также возможность отдельного стратегического развития российского и казахстанского бизнеса.
- Решение еще не принято, и невозможно быть абсолютно уверенными, что Компания приступит к процессу, и, в конечном счете, завершит процесс изменения места регистрации материнской компании.
- Компания делает все возможное для сотрудничества с провайдерами депозитарных услуг, чтобы продолжить торговлю на Лондонской фондовой бирже в случае изменения места регистрации материнской компании путем выпуска соответствующих депозитарных инструментов на акции компании в МФЦА. Однако на дату настоящего заявления Компания не смогла обеспечить такое сотрудничество, так как провайдеры депозитарных услуг не имели возможности или намерения предоставлять подобные услуги, а Euroclear, как оператор системы CREST, не подтвердил возможность выпуска такого инструмента для юрисдикции МФЦА. Компания продолжает предпринимать усилия по обеспечению выпуска таких инструментов.
- Компания подтверждает, что любые ее действия будут соответствовать всем применимым международным санкциям, контрсанкциям и законодательным требованиям, а также то, что перед принятием решения Компания продолжит принимать во внимание интересы акционеров.
- Дальнейшие заявления в связи с усилиями Группы по восстановлению акционерной стоимости и изменению структуры активов будут сделаны в надлежащие сроки по мере необходимости.

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Конференц-звонок и вебкаст состоятся в четверг, 16 марта 2023 года, в 15:00 по московскому времени (в 12:00 по лондонскому времени).

Чтобы принять участие в звонке, пройдите регистрацию по [ссылке](#). Детали для подключения будут отправлены Вам по электронной почте после регистрации. Участники из России могут подключаться к вебкасту по ссылке ниже или воспользоваться опцией дозвона на свой номер, детали которой будут высланы после регистрации.

Для участия в вебкасте перейдите по ссылке: <https://edge.media-server.com/mmc/p/ez66tpiw>.

Контакты

СМИ

Андрей Абашин	+7.812.677.4325
Директор по корпоративным коммуникациям	abashin@polymetal.ru

Инвесторы и аналитики

Евгений Монахов	+44.2078.871.475
Кирилл Кузнецов	+7.812.334.3666 (Россия)
	+7.717.261.0222 (Казахстан)
	ir@polymetalinternational.com

ЗАЯВЛЕНИЕ

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

СОДЕРЖАНИЕ

Обзор операционной деятельности.....	8
Обзор финансовой деятельности.....	16
Основные риски и неопределенности	32
Непрерывность деятельности.....	33
Альтернативные показатели деятельности.....	34

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Стабильные показатели в крайне сложных условиях

В 2022 году Компания смогла обеспечить непрерывность деятельности, несмотря на значительные сложности в логистике и цепочках поставок. Годовое производство составило 1 712 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 2% выше по сравнению с 2021 годом и соответствует производственному плану в 1,7 млн унций. Производство на предприятиях Группы в Казахстане за год снизилось на 3% на фоне планового снижения содержания на Кызыле. Производство на российских предприятиях за 2022 год выросло на 5% за счет Нежданинского, которое отработало первый полный год, и начала производства на Кутыне, что в совокупности компенсировало снижение содержания на давно действующих предприятиях.

Строительство АГМК-2 и реализация других проектов развития выполнялись в соответствии с обновленными графиками. В 2023 году будет запущена флотационная фабрика Краснотурьинск-Полиметалл (Воронцовский хаб), начнутся горные работы на Прогнозе и будет введен в эксплуатацию участок интенсивного цианирования на АГМК-2.

Годовое производство золота выросло на 2%, при этом выпуск серебра увеличился на 3%. Объем продаж золота сохранился на уровне 1 376 тыс. унций по сравнению с прошлым годом. Объем продаж серебра вырос на 6% и составил 18,5 млн унций. Большая часть накопленных запасов слитков была успешно реализована в страны Ближнего Востока и Китай. Выручка в IV квартале выросла на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до US\$ 1 млрд, что является рекордным квартальным показателем Компании. Он был достигнут благодаря реализации запасов металлопродукции, накопленных ранее в течение года. Оставшиеся накопленные запасы металлопродукции планируется реализовать в первой половине 2023 года.

В 2022 году среди сотрудников и подрядчиков Полиметалла не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом (один случай среди подрядчиков в 2021 году). Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников Компании снизился на 17% по сравнению с прошлым годом до 0,10. Показатель DIS (количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте) составил 877 дней, снизившись на 42% по сравнению с 2021 годом. Везде, где есть техническая возможность, Компания внедряет цифровые технологии для повышения безопасности рабочих мест.

	2022	2021	Изменение
Вскрыша, млн тонн	211,1	205,9	+3%
Подземная проходка, км	98,0	95,5	+3%
Добыча руды, млн тонн	19,5	15,6	+24%
<i>Открытые работы</i>	15,4	11,7	+32%
<i>Подземные работы</i>	4,1	4,0	+2%
Переработка руды, млн тонн	18,3	15,8	+16%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	3,6	3,8	-4%
Производство			
<i>Золото, тыс. унций</i>	1 450	1 422	+2%
<i>Серебро, млн унций</i>	21,0	20,4	+3%
<i>Золотой эквивалент, тыс. унций¹</i>	1 712	1 677	+2%
Реализация			
<i>Золото, тыс. унций</i>	1 376	1 386	-1%
<i>Серебро, млн унций</i>	18,5	17,5	+6%
<i>Золотой эквивалент, тыс. унций²</i>	1 622	1 640	-1%
Охрана труда и безопасность			
LTIFR ³ (Сотрудники)	0,10	0,12	-17%
DIS ⁴ (Сотрудники)	877	1 516	-42%
Несчастные случаи со смертельным исходом			
<i>Сотрудники</i>	-	-	н/п
<i>Подрядчики</i>	-	1	н/п

¹ Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов.

² На основе фактических цен реализации.

³ LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности на 200 000 отработанных часов. Коэффициент применяется только к сотрудникам Компании.

⁴ DIS – количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте. Коэффициент применяется только к сотрудникам Компании.

Анализ производственных результатов

Добыча руды

В 2022 году объем вскрыши вырос на 3% и составил 211,1 млн тонн перемещенной горной массы, что было в основном обусловлено вскрышными работами на Албазино, а также увеличением объема вскрыши на Омолоне. На Албазино объемы вскрыши выросли на фоне проведения работ на карьере Фариды и месторождении Кутын. На Омолоне объем вскрыши вырос за счет вскрышных работ на карьере Бургали. Началась отработка карьера Речной (Варваринский хаб). На Майском завершились открытые горные работы.

Подземная проходка увеличилась на 3% до 98 км (96 км в 2021 году) преимущественно за счет вывода рудников Екатерина и Анфиса (Албазинский хаб) на проектную производительность, а также подземной проходки на Приморском (Дукат). Началась отработка подземного рудника Бургали, который будет поставлять руду вместо одноименного карьера.

Общая добыча руды выросла на 24% по сравнению с прошлым годом до 19,5 млн тонн (15,6 млн тонн в 2021 году) в основном на фоне вывода Нежданинского на проектные показатели, добычи на месторождении Кутын и карьере Фариды (Албазино) и продолжения отработки карьера Эмми (Светлое).

Переработка руды

Объемы переработки руды увеличились на 16% с прошлого года, составив 18,3 млн тонн (15,8 млн тонн в 2021 году), преимущественно благодаря запуску Нежданинского и фабрики кучного выщелачивания на Кутыне. Остальные предприятия показали стабильные результаты.

Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде снизилось на 4% по сравнению с 2021 годом и составило 3,6 г/т (3,8 г/т в 2021 году), главным образом за счет планового снижения содержаний до уровня средних в запасах на Кызыле (содержание золота снизилось с 6,2 г/т до 5,5 г/т, при этом коэффициент извлечения сохранился на прежнем уровне), Дукате (снизилось содержание серебра в руде, перерабатываемой на участках флотации и Меррилл-Кроу) и Албазино (содержание золота в переработанной руде снизилось на фоне завершения отработки карьера Анфиса с богатой рудой).

Динамика производства и продаж

В 2022 году Полиметалл продолжил демонстрировать отличные производственные показатели. Годовое производство выросло на 2% по сравнению с прошлым годом и составило 1 712 тыс. унций в золотом эквиваленте, что соответствует производственному плану в 1,7 млн унций.

Кызыл вновь внес ключевой вклад в производственные результаты Компании: годовое производство золота на Кызыле составило 330 тыс. унций, снизившись на 8% по сравнению с прошлым годом на фоне планового уменьшения содержаний в перерабатываемой руде до уровня средних в запасах. Производство на Варваринском выросло на 7% год к году и составило 211 тыс. унций золотого эквивалента за счет высоких содержаний в руде Комаровского и роста извлечений. Всего в 2022 году на месторождениях в Казахстане была произведена 541 тыс. унций золотого эквивалента (32% от всего годового производства Группы).

Годовое производство на Дукате сохранилось на уровне 292 тыс. унций благодаря прямым отгрузкам богатой руды с Приморского, что компенсировало снижение золота в руде других месторождений хаба. На Албазино производство снизилось на 8% по сравнению с прошлым годом и составило 230 тыс. унций в золотом эквиваленте за счет планового истощения карьера Анфиса и снижения извлечений ввиду увеличения в переработке доли окисленной руды с рудника Екатерина. Снижение показателей производства на Албазино было в значительной степени компенсировано благодаря недавно запущенной фабрике кучного выщелачивания на Кутыне, где производство составило 52 тыс. унций золота. На Омолоне производство снизилось на 8% по сравнению с прошлым годом и составило 199 тыс. унций золотого эквивалента на фоне планового снижения содержаний и продолжающейся приостановки работы участка Меррилл-Кроу на фабрике Кубака. Годовое производство на Майском снизилось на 14% год к году до 120 тыс. унций в результате снижения содержаний и извлечений из-за добычи в карьере высокоуглеродистой руды с низким содержанием золота. В первый полный год работы Нежданинское достигло проектных показателей по производительности и извлечению. Общее годовое производство золота на Нежданинском составило 133 тыс. унций. Производство на Светлом снизилось на 5% до 104 тыс. унций в золотом эквиваленте в основном из-за планового снижения содержаний, частично компенсированного продолжающейся отработкой карьера Эмми, которая способствовала увеличению добычи руды и содержаний в переработанной руде. На Воронцовском производство сохранилось на уровне 93 тыс. унций в золотом эквиваленте на фоне переработки богатой сторонней руды и руды с Пещерного.

Продажи металлов в 2022 году снизились на 1% по сравнению с 2021 годом и составили 1 622 тыс. унций золотого эквивалента. Разрыв между производством и реализацией планируется устранить в первой половине 2023 года. Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы

продолжаем продавать концентраты с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный), Майского (упорное золото), Кызыла (дважды упорное золото), Албазино (золотой) и Нежданинского (золотосеребряный). Реализация концентрата является одной из ключевых компетенций Компании и позволяет максимизировать рентабельность и достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку и извлечений.

	2022	2021	Изменение
<u>ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (ТЫС. УНЦИЙ)¹</u>			
Казахстан	541	558	-3%
Кызыл	330	360	-8%
Варваринское	211	198	+7%
Россия	1 170	1 120	+5%
Дукат	292	291	+0%
Албазино	230	249	-8%
Омолон	199	217	-8%
Нежданинское	133	21	+518%
Майское	120	139	-14%
Светлое	104	109	-5%
Воронцовское	93	93	+0%
ИТОГО	1 712	1 677	+2%

Запасы и ресурсы

В 2022 году на фоне истощения запасов за счет добычи рудные запасы («РЗ») Компании сократились на 9% год к году и составили 27,3 млн унций в золотом эквиваленте (GE). Сокращение РЗ было частично компенсировано успешными результатами геологоразведки на Омолонском хабе (Бургали и Невенрекан), а также первоначальными оценками запасов на Галкинском и Тамуньере (Воронцовский хаб). Среднее содержание в рудных запасах увеличилось на 5% по сравнению с прошлым годом до 3,6 г/т в золотом эквиваленте. Средний срок отработки РЗ Полиметалла составляет 13 лет.

Доля рудных запасов для открытых горных работ осталась неизменной по сравнению с предыдущим годом и составила 52%. Доля упорной руды выросла на 3 п.п. до 74%.

Минеральные ресурсы (добавочные к рудным запасам) увеличились на 5% до 25,8 млн унций GE за счет переоценки на Кызыле, Омолоне и Нежданинском, а также первичной оценки на Кегали и Туманинском (Омолонский хаб). Среднее содержание в минеральных ресурсах увеличилось на 10% год к году до 4,5 г/т в золотом эквиваленте.

В 2023 году Полиметалл продолжит инвестиции в геологоразведку как в пределах, существующих перерабатывающих хабов, так и в рамках новых проектов. Ключевые задачи включают:

- Переоценку рудных запасов на Кызыле.
- Первичную оценку рудных запасов месторождения Талгий (Албазино).
- Первичную оценку рудных запасов на Павловском (Воронцовское).

¹ Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Сравнительная информация за 2021 год пересмотрена (ранее применялся коэффициент 120:1). Неточности в расчетах – следствие округления.

Сводная информация по рудным запасам и минеральным ресурсам^{1 2}

	1 января 2023	1 января 2022	Изменение
Рудные запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента	27,3	29,9	-9%
Золото, млн унций	24,7	27,1	-9%
Серебро, млн унций	211,3	240,2	-12%
Среднее содержание, г/т	3,6	3,5	+5%
Рудные запасы на акцию, унций золотого эквивалента на акцию	0,058	0,063	-9%
Минеральные ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	25,8	24,6	+5%
Золото, млн унций	23,1	22,3	+4%
Серебро, млн унций	212,9	195,7	+9%
Среднее содержание, г/т	4,5	4,1	+10%

В 2022 году общий объем разведочного бурения составил 314,2 км (с учетом совместных предприятий). В результате введенных санкций в отношении России был ограничен импорт запасных частей и материалов для бурения, что привело к существенному сокращению буровых работ. Кроме того, в рамках оптимизации бюджета были сокращены объемы геологоразведочных работ юниорных совместных предприятий в России, что также повлияло на динамику общего объема бурения.

Анализ изменения рудных запасов, млн унций золотого эквивалента

Рудные запасы, 01.01.2022	Истощение	Переоценка	Первичная оценка рудных запасов	Изменение коэффициента пересчета GE	Рудные запасы, 01.01.2023
29,9	-2,1	-0,8	+0,2	+0,2	27,3

Охрана труда и безопасность

В 2022 году в Компании не было несчастных случаев со смертельным исходом. Однако были зафиксированы несчастные случаи с сотрудниками Полиметалла и подрядных организаций, повлекшие временную потерю трудоспособности. Чаще всего причинами травм становились падение при ходьбе или удар вращающимся механизмом. В отчетном году произошло 13 случаев травматизма среди сотрудников Полиметалла и 12 – среди работников подрядных организаций. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников составил 0,10 (0,12 в 2021 году), а среди подрядчиков достиг 0,21 (0,09 в 2021 году). Количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте за год снизилось на 43% до 877 (1 545 в 2021 году³).

Все произошедшие в течение года несчастные случаи были классифицированы как легкие. Тем не менее, мы пересмотрели инструкции по технике безопасности на производственных участках, провели дополнительное обучение для сотрудников Компании и запросили проведение проверок со стороны подрядных организаций, если несчастный случай произошел с участием работников подрядчика.

¹ Рудные запасы и минеральные ресурсы от продолжающейся деятельности. В представлении GE металлы цветной группы не учтены ввиду незначительности. Рудные запасы редкоземельных металлов приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют.

² Минеральные ресурсы являются добавочными к рудным запасам. Минеральные ресурсы металлов платиновой группы и редкоземельных металлов приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

³ Данный показатель за 2021 год пересмотрен ввиду продления больничного одного из пострадавших сотрудников.

	2022	2021	Изменение
Полиметалл			
Всего несчастных случаев, включая:	13	15	-13%
Несчастные случаи со смертельным исходом	0	0	н/п
Тяжелые несчастные случаи	0	2	-100%
LTIFR (на 200 000 отработанных часов)	0,10	0,12	-15%
Количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте ³	877	1 545	-43%
Подрядчики			
Всего несчастных случаев, включая:	12	6	100%
Несчастные случаи со смертельным исходом	0	1	-100%
Тяжелые несчастные случаи	0	0	н/п
LTIFR (на 200 000 отработанных часов)	0,21	0,09	133%

Персонал

Средняя численность персонала Компании в 2022 году выросла на 10% по сравнению с прошлым годом и составила 14 694 человека. Около половины наших сотрудников работают на удаленных объектах вахтовым методом. Коэффициент текучести кадров незначительно увеличился до 8,4% по сравнению с 8,2% в 2021 году и составил 9,4% в России и 4.6% в Казахстане. Рост текучести кадров на российских предприятиях Компании главным образом обусловлен реализацией проектов развития Ведуга и Кутын, так как на начальном этапе проекта каждый трудовой коллектив проходит стадию нестабильности на этапе формирования.

На рынке труда продолжается усиление конкуренции и увеличение спроса на специалистов горнодобывающей промышленности, поэтому мы сохраняем конкурентоспособную заработную плату и предоставляем возможности для профессионального развития, такие как программа преемственности, менторство и участие в кадровом резерве. В 2022 году кадровый резерв состоял из 573 сотрудников, подготовленных к руководящим позициям, 108 из них получили повышение по службе в течение года.

В 2022 году доля женщин в штате Полиметалла не изменилась и составила 21%. Мы продолжаем поддерживать культуру равных возможностей с помощью обучения и внутренних коммуникаций. Компания одобрила пятилетнюю Программу по повышению многообразия и инклюзивности, направленную на устранение любых форм дискриминации на рабочем месте, поддержку социокультурного многообразия в коллективе, а также привлечение и удержание специалистов с разным профессиональным, культурным и социальным опытом. Программа включает в себя обучение и взаимодействие в области социокультурного многообразия, а также соответствующие метрики и цели, сотрудничество с образовательными организациями и работу внутренних коммуникаций. Помимо решения вопросов в области гендерного равенства, Полиметалл стремится к устранению возрастной дискриминации и дискриминации в отношении людей с ограниченными возможностями. С этой целью в 2022 году мы разработали интерактивный онлайн курс по инклюзивности, информирующий сотрудников о рисках предвзятого отношения к коллегам с особенностями здоровья и способах эффективной коммуникации в коллективе с учетом социокультурного разнообразия.

	2022	2021	Изменение
Средняя численность персонала	14 694	13 392	10%
Доля женщин-сотрудников	21%	21%	0%
Доля женщин-руководителей	22%	22%	0%
Доля женщин в кадровом резерве	35%	30%	17%
Коэффициент текучести кадров	8,4%	8,2%	2%
Женщины	7,1%	8,2%	-13%
Мужчины	8,7%	8,2%	6%

Изменение климата

Мы полностью осознаем необходимость принятия срочных мер по сдерживанию техногенного воздействия на климат, стремимся к снижению влияния нашей деятельности на окружающую среду и разрабатываем план по достижению Компанией углеродной нейтральности. Мы разработали подробный план действий по адаптации к изменению климата и установили цели по сокращению выбросов парниковых газов, что позволит нам не только снизить наш углеродный след, но и обеспечит устойчивость бизнес-стратегии Компании к возможным

климатическим изменениям. Мы внедряем проекты, которые существенно снижают выбросы парниковых газов и негативное воздействие на водные ресурсы и биоразнообразие.

В 2022 году мы продолжили движение к цели по снижению удельных выбросов парниковых газов¹ на 30% и сокращению выбросов парниковых газов в абсолютном выражении на 35% к 2030 году (по отношению к базовому 2019 году). По итогам года мы сократили удельные выбросы на 15% по сравнению с 2019 годом за счет увеличения генерации возобновляемой энергии (главным образом благодаря новой солнечной электростанции на Омолоне), перехода на использование зеленой сетевой электроэнергии, а также реализации энергосберегающих инициатив, включая модернизацию систем утилизации тепла (в том числе благодаря запуску системы рекуперации тепла на Кутыне).

Прямые выбросы парниковых газов всей Группы в абсолютном выражении (область охвата 1) возросли по сравнению с 2021 годом на фоне вывода Нежданнинского на полную проектную мощность и ввода в эксплуатацию первых объектов АГМК-2. Косвенные энергетические выбросы в абсолютном выражении (область охвата 2) при этом снизились за счет сотрудничества с поставщиками зеленой и низкоуглеродной энергии и увеличения ее доли в общем энергопотреблении Компании. Мы продолжаем повышать точность и прозрачность системы управления климатическими данными Группы: в 2022 году мы следовали наилучшим практикам и рекомендациям Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (TCFD), а также продолжили раскрытие климатических и энергетических показателей Компании в рамках инициативы CDP (информация доступна для всех подписчиков платформы CDP).

В 2022 году Компания начала проектирование новых солнечных электростанций общей мощностью до 40 МВт для активов в Казахстане. В рамках Плана по борьбе с изменением климата данный проект станет следующим шагом к достижению углеродной нейтральности и снизит выбросы парниковых газов предприятий Группы в Казахстане на 20%.

Выстраивая стратегическую устойчивость к изменению климата в долгосрочной перспективе, на горизонте 2030-2050 годов, мы разрабатываем корпоративную стратегию по достижению углеродной нейтральности. Мы планировали завершить данную работу к началу 2023 года, однако существенные изменения экономической и политической ситуации, произошедшие в 2022 году, привели к необходимости включения новых факторов и допущений в наши долгосрочные климатические модели. В связи с этим Совет Директоров принял решение перенести цель по разработке подхода к достижению углеродной нейтральности на 2023 год. Сейчас мы планируем доработать нашу стратегию углеродной нейтральности и опубликовать долгосрочные климатические цели до конца 2023 года.

Мы продолжаем работы по лесовосстановлению в регионах нашего присутствия: в 2022 году мы посадили 1,8 млн саженцев сосны, лиственницы и кедра на почти 900 га земли в пяти российских регионах. В конце 2022 года мы скорректировали нашу программу по восстановлению лесов в России, а также расширили ее на Казахстан: так, к 2025 году планируется высадить как минимум 2 тыс. га леса на Дальнем Востоке и создать пилотный участок нового леса в Казахстане площадью 750 га с потенциальной поглощающей способностью до 25 000 тонн CO₂ в год.

	2022	2021	Изменение
Энергопотребление			
Общее энергопотребление, ГДж	10 756 881	9 953 476	8%
Энергоемкость, ГДж на тыс. унций золотого эквивалента	6 283	5 934	6%
Выбросы парниковых газов			
Косвенные энергетические выбросы парниковых газов (область охвата 1), тыс. тонн экв. CO ₂ тыс. тонн	751	683	10%
Косвенные энергетические выбросы парниковых газов (область охвата 2), тыс. тонн экв. CO ₂ тыс. тонн	331	453	-27%
Прямые и косвенные выбросы парниковых газов (область охвата 1 + область охвата 2), тыс. тонн экв. CO ₂ тыс. тонн	1 082	1 135	-5%
Удельные выбросы парниковых газов (область охвата 1+ область охвата 2), кг экв. CO ₂ на унцию золотого эквивалента	632	677	-7%

Окружающая среда

Наш подход к охране окружающей среды подкреплен Системой экологического менеджмента (СЭМ), которая сертифицирована в соответствии со стандартом ISO 14001 на большинстве действующих предприятий

¹ Рассчитаны как прямые (область охвата 1) и косвенные (область охвата 2) выбросы парниковых газов на унцию произведенного золотого эквивалента.

Группы. 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.

Около половины предприятий Группы расположены в регионах с низким и умеренно-низким уровнем водного стресса, остальные – в зонах с умеренно-высоким и высоким уровнем¹. Для предотвращения рисков нехватки воды и снижения нагрузки на экосистемы, мы сокращаем объем потребления свежей воды за счет использования замкнутого цикла водоснабжения на флотационных фабриках. Мы также используем в технологических процессах шахтные воды, естественным образом скапливающиеся в горных выработках, а также дождевую воду из прудов-накопителей. Доля повторно используемой и оборотной воды составляет 91% от всего водопотребления на производственных площадках Компании (90% в 2021 году). Программа Компании по совершенствованию управления водными ресурсами направлена на сокращение к 2030 году удельного потребления свежей воды на технологические нужды на 55% по сравнению с 2019 годом². В 2022 году мы сократили потребление свежей воды на 49% по сравнению с базовым 2019 годом, до 138 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды.

В эксплуатации Компании находится восемь хвостохранилищ и четыре склада сухого кека в России и Казахстане. Для дальнейшего повышения безопасности и минимизации рисков потенциальных аварий на хвостохранилищах, мы постепенно переходим к технологии сухого складирования хвостов. В 2022 году мы начали применять технологию сухого складирования кека на Омолоне. Эта же технология уже применяется на АГМК, Воронцовском и Нежданинском. Доля сухого кека в общем объеме образованных хвостов составляет 28%. Наша цель – размещение в сухом виде 50% всех хвостов производства к 2030 году.

Полиметалл является подписантом Международного кодекса по обращению с цианидами. В 2022 году Варваринское месторождение в Казахстане было сертифицировано на полное соответствие принципам данного кодекса, разработанного Международным институтом по обращению с цианидами.

	2022	2021	Изменение
Вода			
Потребление свежей воды, тыс. м ³	3 344	3 480	-4%
Повторно используемая и оборотная вода, тыс. м ³	34 442	31 636	9%
Общее потребление воды, тыс. м ³	37 786	35 116	8%
Доля повторно используемой и оборотной воды	91%	90%	1%
Удельное потребление свежей воды на технологические нужды, тыс. м ³ на тыс. тонн переработанной руды ^{*3}	138	155	-11%
Отходы			
Доля повторно используемых отходов (в том числе вскрышные породы)	23%	23%	0%
Доля сухого складирования хвостов ^{*4}	28%	14%	100%

Местное население

Компания нацелена на поддержание открытого диалога с местными жителями и обеспечение прозрачных механизмов обратной связи во всех регионах нашего присутствия. В 2022 году мы получили и рассмотрели 839 обращений и провели анкетирование 1 200 местных жителей, а также организовали 80 мероприятий с участием заинтересованных сторон. Мы провели оценку уровня вовлеченности женщин в коммуникационные мероприятия, используя данные о гендерном составе участников встреч с представителями Компании и анкетирования – в 2022 году женщины составили 63% участников мероприятий с населением. На основании результатов взаимодействия с местными сообществами Компания формирует программу социальных инвестиций. Социальные инвестиции Полиметалла в 2022 году составили US\$ 23,2 млн Севера (US\$ 20 млн в 2021 году) и были направлены на проекты в сфере образования, проекты по улучшению местной инфраструктуры, спорта, культуры, а также на оказание помощи Коренным малочисленным народам. Нами не было выявлено ни одного случая нарушения прав человека со стороны сотрудников или подрядчиков Полиметалла в 2022 году.

¹ По данным платформы Aqueduct Института мировых природных ресурсов (WRI).

² Данный целевой показатель учитывает только такие технологические нужды, как переработка руды и пылеподавление на месторождениях.

³ Данный показатель не учитывает потребление воды на хозяйственно-питьевые нужды.

⁴ Информация за 2021 год пересмотрена ввиду улучшения процедур учета отходов

	2022	2021	Изменение
Инвестиции в социальные проекты (US\$ млн)	23,2	20,0	16%
Полученные и рассмотренные обращения от местных сообществ	839	613	37%
Встречи и мероприятия с заинтересованными сторонами	80	59	36%
Количество представителей населения, вовлеченных в анкетирование	1 200	1 304	-8%

Прогноз на 2023 год

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

Мы ожидаем, что в 2023 году производственные показатели Компании останутся стабильными. Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента на 2023 год. Производство будет выше во втором полугодии за счет сезонности.

Мы ожидаем, что рост производства на Кутыне, Нежданинском и флотационной фабрике Краснотурьинск-Полиметалл компенсируют снижение на Дукате, Албазино и Варваринском на фоне низких содержаний. Запланировано снижение содержаний на Кызыле до уровня средних в запасах. На других месторождениях ожидается стабильный уровень производства.

Мы также сосредоточим усилия на развитии долгосрочных проектов Компании. На АГМК-2 запланирован ввод в эксплуатацию участка интенсивного цианирования, завершение строительства инфраструктуры, запуск криогенной кислородной станции, окончание монтажа технологического оборудования и трубопровода и начало пуско-наладочных работ. Выход проекта на полную мощность ожидается во II квартале 2024 года в соответствии с планом. Близится к завершению строительство флотационной фабрики Краснотурьинск-Полиметалл (завершено более, чем на 90%). Ввод фабрики в эксплуатацию запланирован на II квартал 2023 года. На Прогнозе запланировано начало вскрышных работ с добычей первой руды в IV квартале 2023 года.

Мы планируем завершить несколько инвестиционных проектов на действующих предприятиях в 2023 году, что позволит снизить уровень затрат в 2024 году. На Майском в 2023 году начнется полномасштабное строительство бетонно-закладочного комплекса для использования в отработке месторождения системы обратной закладки, которая позволит снизить разубоживание и таким образом оптимизировать затраты. Запуск запланирован на 2024 год. Проекты по оптимизации деятельности Компании также включают в себя ряд мероприятий по увеличению производительности обогатительной фабрики на Кызыле с 2,2 млн тонн в год до 2,4 млн тонн в год (модернизация водных насосов, автоматизированная система управления оборудованием) и расширение участка кондиционирования пульпы на Амурском ГМК для дальнейшего повышения уровня извлечения.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

В 2022 году сложившаяся геополитическая ситуация в сочетании с инфляционными ожиданиями и политикой по борьбе с коронавирусом в Китае послужили причиной существенной рыночной волатильности.

Эскалация конфликта на Украине в первой половине года негативно сказалась на глобальном рынке. Цена на золото достигла максимальной годовой отметки в US\$ 2 039 за унцию, а цена на серебро составила US\$ 26,2 за унцию. Последующее введение санкций и контр-санкций привело к дестабилизации топливного рынка и дальнейшему росту инфляции. Цены на металлы снизились во втором полугодии на фоне ужесточения денежно-кредитной политики центробанками: цена на золото упала до US\$ 1 618 за унцию, при этом серебро опустилось до минимальной отметки в US\$ 17,8 за унцию. Средняя цена LBMA на золото за 2022 год составила US\$ 1 802 за унцию, показав небольшое увеличение по сравнению с прошлым годом.

Спрос на золото достиг десятилетнего максимума, увеличившись на 18% по сравнению с прошлым годом до 4 741¹ тонны на фоне высокого инвестиционного спроса и объема закупок золота центральными банками. Международные золотые запасы увеличились на 686 тонн, а инвестиции в золотые слитки и монеты превысили 26 тонн. Отток инвестиций из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF) незначительно сократился до 110 тонн по сравнению со 189 тоннами в 2021 году.

Ковидные ограничения в Китае отразились на спросе на ювелирные украшения, снизившемся на 3% год к году из-за всплеск заболевания и введения локдаунов. Спрос на золото со стороны технологического сектора сократился на 22 тонны по сравнению с прошлым годом в результате ухудшения экономической ситуации и сбоя в цепочках поставок.

Мировое производство золота показало небольшой рост на 2% год к году до 4 754 тонн на фоне увеличения спроса. Чистый объем золотодобычи составил 3 612 тонн, превысив прошлогодний показатель на 43 тонны.

Нестабильная динамика цены на серебро в 2022 году не отразилась на уровне спроса на металл в связи с развитием технологий в области зеленой энергетики и транспорта, а также геополитическими факторами. Спрос на серебро был также обусловлен ожиданиями инвесторов в отношении высокой инфляции и экономического спада, а также покупками металла при снижении цены. При этом средняя цена LBMA на серебро снизилась на 16% с US\$ 25,2 за унцию в 2021 году до US\$ 21,8 за унцию в 2022 году. Среднее соотношение цены золота к серебру увеличилось с 1:72 в 2021 году до 1:83 в 2022 году.

Иностранная валюта

Выручка Группы и более 64% ее займов номинированы в долларах США, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях и казахстанском тенге. Таким образом, изменение курса валют влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

Мировая экономика продолжила восстановление после пандемии, при этом нормализация работы глобальных цепочек поставок проходила в условиях стремительного роста спроса на металлы, а также потребительские и промышленные товары. В ситуации инфляции спроса сохраняющаяся геополитическая напряженность и санкции против российского топлива привели к росту цен на энергоносители.

Несмотря на введение экономических санкций в отношении России, средний курс российского рубля укрепился на отметке 68,6 RUB/US\$ (73,7 RUB/US\$ в 2021 году) за счет низкого спроса на наличную иностранную валюту и незначительно снизился до 70,3 RUB/US\$ к концу года. Однако это оказало негативное влияние на сектор, поскольку привело к увеличению долларовой стоимости затрат Группы, номинированных в рублях.

Сложная геополитическая обстановка на территории СНГ, укрепление доллара США и сокращение производства нефти в Казахстане стали причиной снижения среднего курса казахстанского тенге до 461 KZT/US\$ (426 KZT/US\$ в 2021 году), достигшего отметки 463 KZT/US\$ на конец года.

Пиковые значения инфляции в России (12%) и Казахстане (20%) способствовали росту уровня затрат.

¹ Отчет о тенденциях изменения спроса на золото в 2022 году и IV квартале 2022 года Всемирного совета по золоту (World Gold Council).

ВЫРУЧКА

РЕАЛИЗАЦИЯ	2022	2021	Изменение		
<i>Золото, тыс. унций</i>	1 376	1 386	-1%		
<i>Серебро, млн унций</i>	18,5	17,5	+6%		
Золотой эквивалент ¹ , тыс. унций	1 622	1 640	-1%		
Структура реализации <i>(US\$ млн, если не указано иное)</i>	2022	2021	Изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото	2 392	2 450	-2%	(17)	(41)
<i>Средняя цена реализации²</i>	<i>US\$/унц</i> 1 764	<i>US\$/унц</i> 1 792	-2%		
<i>Средняя цена закрытия LBMA</i>	<i>US\$/унц</i> 1 802	<i>US\$/унц</i> 1 799	+0%		
<i>Доля выручки</i>	85%	85%			
Серебро	383	419	-9%	25	(61)
<i>Средняя цена реализации</i>	<i>US\$/унц</i> 21,9	<i>US\$/унц</i> 24,8	-12%		
<i>Средняя цена закрытия LBMA</i>	<i>US\$/унц</i> 21,8	<i>US\$/унц</i> 25,0	-13%		
<i>Доля выручки</i>	14%	14%			
Другие металлы	26	21	+24%		
<i>Доля выручки</i>	1%	1%			
Итого выручка	2 801	2 890	-3%	(41)	(48)

В 2022 году выручка снизилась на 3% по сравнению с прошлым годом до US\$ 2 801 млн на фоне снижения средних цен на золото и серебро. Объем продаж золота практически не изменился, снизившись на 1% в сравнении год к году, несмотря на значительные сложности сбыта и комплексное изменение структуры реализации. Продажи серебра выросли на 6% за счет прямых поставок богатой руды с Приморского.

В IV квартале Группа практически полностью реализовала накопленные запасы металлопродукции новым покупателям, несмотря на первоначальное отставание реализации от производства во II и III квартале 2022 года, вызванное сбоем в каналах продаж. Оставшийся разрыв между производством и сбытом планируется устранить в I полугодии 2023 года.

В 2022 году средняя цена реализации золота снизилась на 2% по сравнению с US\$ 1 792 за унцию в 2021 году и составила US\$ 1 764 за унцию, что на 2% ниже средней рыночной цены в US\$ 1 802 за унцию. Такое снижение обусловлено более высоким уровнем продаж и низкими средними ценами во втором полугодии. Средняя цена реализации серебра составила US\$ 21,9 за унцию, что на 12% ниже по сравнению с прошлым годом и сопоставимо со средней рыночной ценой в US\$ 21,8 за унцию.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении сохранилась на уровне 85%.

¹ На основе фактических цен реализации.

² Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

Анализ по сегментам/предприятиям		Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
		2022	2021	Изменение	2022	2021	Изменение
Казахстан	КАЗАХСТАН	933	984	-5%	533	561	-5%
	Кызыл	554	608	-9%	322	350	-8%
	Варваринское	379	376	+1%	212	210	+1%
Магадан	РОССИЯ	1 868	1 906	-2%	1 089	1 079	+1%
	Магадан	996	1 103	-10%	584	632	-8%
	Дукат	465	476	-2%	22,1	19,7	+12%
	Омолон	340	388	-12%	194	216	-10%
	Майское	191	239	-20%	118	141	-16%
Хабаровск	Хабаровск	564	640	-12%	322	356	-9%
	Албазино-Амурск	395	447	-12%	223	248	-10%
	Светлое	170	194	-12%	99	108	-8%
Якутия	Нежданинское	130	-	н/п	80	-	н/п
Урал	Воронцовское	177	163	+9%	102	91	+12%
Итого выручка		2 801	2 890	-3%	1 622	1 640	-1%

Уменьшение объема продаж в 2022 году привело к снижению выручки на всех действующих предприятиях Компании, за исключением Варваринского и Воронцовского. На Дукате снижение цены на серебро нивелировало высокий объем продаж.

Доля продаж на Нежданинском составила 80 тыс. унций золотого эквивалента и компенсировала снижение объема продаж на давно действующих российских предприятиях: Омолоне, Майском и Амурске.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(US\$ млн)	2022	2021	Изменение
Итого операционные денежные затраты	1 513	1 181	+28%
Расходы на добычу	741	516	+44%
Расходы на переработку	567	383	+48%
Приобретение руды и концентратов	69	130	-47%
НДПИ	136	152	-11%
Итого себестоимость производства	1 836	1 412	+30%
Износ и амортизация производственных активов	324	229	+41%
Расходы на рекультивацию	(1)	2	н/п
Общее изменение в запасах металлопродукции	(152)	(108)	+41%
Увеличение запасов металлопродукции	(216)	(132)	+64%
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации	65	25	+160%
(Восстановление)/списание стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	-	(1)	-100%
Расходы, связанные с простым производством, и сверхнормативные производственные расходы	6	3	+100%
Итого себестоимость реализации	1 690	1 307	+29%

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	2022 US\$ млн	2022 Доля в общих затратах	2021 US\$ млн	2021 Доля в общих затратах
Услуги	576	38%	399	34%
Расходные материалы и запчасти	438	29%	290	25%
Оплата труда	285	19%	202	17%
НДПИ	136	9%	152	13%
Приобретение руды и концентратов	69	5%	130	11%
Прочие расходы	9	1%	8	1%
Итого денежные операционные расходы	1 513	100%	1 181	100%

В 2022 году себестоимость реализации выросла на 29% и составила US\$ 1 690 млн в результате следующих факторов:

- инфляция 12% и 20% год к году в России и Казахстане, соответственно;
- значительный рост цен на топливо на внутреннем рынке;
- повышение стоимости услуг;
- плановое снижение средних содержаний в переработанной руде;
- увеличение амортизационных отчислений на всех предприятиях, за исключением Варваринского и Кызыла;
- увеличение курса рубля на 7%, что повлияло на долларовую стоимость затрат Группы, деноминированных в рублях.

Затраты на услуги выросли на 44% по сравнению с прошлым годом за счет большего объема услуг по перевозке, буровым и взрывным работам на Нежданинском, Кутыне и Приморском, а также инфляции в горнодобывающей отрасли.

Затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 51% по сравнению с 2021 годом на фоне вынужденных изменений в снабжении для поддержания резервных запасов критически важных расходных материалов и запчастей, значительного роста инфляции и укрепления курса российского рубля.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились на 41% в сравнении год к году вследствие увеличения численности персонала на 10% и ежегодного повышения заработной платы (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДПИ составили US\$ 136 млн, снизившись на 11% год к году в основном за счет более низкой цены серебра, а также планового снижения содержаний на Кызыле, Албазино и Дукате.

Объем закупок сторонней руды и концентратов сократился на 47% главным образом в связи с переходом от переработки покупного сырья на переработку руды с месторождений Саумское и Пещерное на Воронцовском хабе.

Расходы по износу и амортизации выросли на 41% год к году и составили US\$ 324 млн, в особенности за счет расходов на Дукате (расширение горных работ на Приморском), Нежданинском (вывод на проектные показатели) и Албазино (начало горных работ на Кутыне). Расходы на амортизацию в размере US\$ 52 млн признаны в составе увеличения запасов металлопродукции (US\$ 23 млн в 2021 году).

В 2022 году чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 216 млн по сравнению со US\$ 132 млн в 2021 году (за вычетом суммы списания стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации). Прирост представлен в большей степени запасами концентрата на Нежданинском, Майском, Албазино и Дукате, а также рудой Приморского (Дукат), последние отгрузки которой в 2022 году были отменены из-за аномально холодной погоды. Большая часть запасов, накопленных за 2022 год, планируется к реализации в I полугодии 2023 года.

Группа признала списание руды на участке кучного выщелачивания на Омолоне, а также запасов руды с низкими содержаниями на Албазино и Майском, концентрата и бедной руды на Нежданинском до чистой стоимости реализации на сумму US\$ 65 млн (US\$ 25 млн в 2021 году) (см. Примечание 14 сокращенной финансовой отчетности).

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2022	2021	Изменение
Оплата труда	242	171	+42%
Услуги	15	10	+50%
Выплаты на основе акций	13	16	-19%
Амортизация	10	8	+25%
Прочее	30	21	+43%
Итого	311	226	+38%

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 38% с US\$ 226 млн в 2021 году до US\$ 311 млн в 2022 году главным образом вследствие возросших затрат на оплату труда на фоне роста инфляции, укрепления рубля и высокой конкуренции за квалифицированные кадры, а также роста численности персонала, задействованного на недавно запущенных в эксплуатацию Нежданинском и Кутыне, проектах развития АГМК-2 и Прогноз.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2022	2021	Изменение
Расходы на геологоразведку	62	72	-14%
Социальные выплаты	44	28	+57%
Резерв на инвестиции в особой экономической зоне	14	20	-30%
Налоги, кроме налога на прибыль	15	11	+36%
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	2	(1)	н/п
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(2)	2	н/п
Прочие затраты	7	17	-58%
Итого	142	149	-5%

Прочие операционные расходы снизились до US\$ 142 млн в 2022 году по сравнению со US\$ 149 млн в 2021 году в основном за счет сокращения расходов на геологоразведку и резерва на инвестиции в Особой экономической зоне, частично нивелированного увеличением социальных выплат, преимущественно в казахстанский фонд «Қазақстан халқына» для решения проблем в сфере здравоохранения, образования, социальной поддержки.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В 2022 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 29% в сравнении год к году и составили US\$ 942 на унцию. Повышение уровня денежных затрат обусловлено резким ростом инфляции и увеличением затрат на логистику в сочетании с плановым снижением содержаний в переработанной руде на Албазино и Кызыле и укреплением курса российского рубля к доллару США.

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

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ И СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА	Денежные затраты, US\$/унц	Изменение	Совокупные денежные затраты, US\$/унц	Изменение
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2021 год	730		1 030	
Инфляция	79	+11%	107	+10%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	56	+8%	75	+7%
Снижение объема продаж	25	+3%	58	+6%
Изменение курса российского рубля и казахстанского тенге	19	+3%	32	+3%
Изменения соотношения цен на золото и серебро	16	+2%	24	+2%
Рост капитализированных затрат на вскрышные работы	-	н/п	12	+1%
Прочее	16	+2%	8	+1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2022 год	942	+29%	1 344	+31%

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

СЕГМЕНТ	ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ /унц			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката, млн унций)		
		2022	2021	Изменение	2022	2021	Изменение
Казахстан	КАЗАХСТАН	728	643	+13%	533	561	-5%
	Кызыл	602	477	+26%	322	350	-8%
	Варваринское	920	920	+0%	212	210	+1%
Магадан	РОССИЯ	1 046	776	+35%	1 089	1 079	+1%
	Магадан	1 070	819	+31%	584	632	-8%
	Дукат (унция серебряного эквивалента) ¹	12,7	10,6	+20%	22,1	19,7	+12%
	Омолон	960	798	+20%	194	216	-10%
	Майское	1 343	969	+38%	118	141	-16%
Хабаровск	Хабаровск	1 022	707	+45%	322	356	-9%
	Светлое	893	481	+86%	99	108	-8%
	Албазино-Амурск	1 079	804	+34%	223	248	-10%
Урал	Воронцовское	918	747	+23%	102	91	+12%
Якутия	Нежданинское	1 138	н/п	н/п	80	н/п	н/п
	Итого по Группе	942	730	+29%	1 622	1 640	-1%

¹ Денежные затраты на Дукате составили US\$ 1 021 на унцию золотого эквивалента (US\$ 762 на унцию золотого эквивалента в 2021 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

Казахстан

- На Кызыле денежные затраты выросли на 26 % в сравнении год к году и составили US\$ 602 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе. Увеличение уровня затрат вызвано плановым умеренным снижением содержаний в перерабатываемой руде до уровня средних содержаний в запасах для открытой добычи (снижение на 12% в 2022 году) и сокращением объема продаж на 8%.
- На Варваринском денежные затраты сохранились на уровне US\$ 920 на унцию золотого эквивалента в сравнении год к году за счет переработки большого объема покупной руды с высокими содержаниями на участке флотации, а также роста извлечений на участке кучного выщелачивания на фоне улучшений технологического процесса. Ослабление курса казахстанского тенге компенсировало влияние инфляции.

Россия

- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 20% по сравнению с прошлым годом до US\$ 12,7 на унцию¹. Увеличение затрат связано с плановым снижением содержания серебра в перерабатываемой руде и усилением инфляции.
- На Омолоне денежные затраты составили US\$ 960 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 20% по сравнению с прошлым годом, вследствие снижения объема продаж на 10% год к году и планового снижения содержаний в руде, перерабатываемой на фабрике Кубака. На участке кучного выщелачивания снижение объема отсыпки руды связано с повторным вовлечением в переработку ранее отсыпанной руды. Содержания снизились в соответствии с горным планом в связи с истощением рудных запасов Биркачана для переработки на участке кучного выщелачивания.
- На Майском денежные затраты выросли на 38% в сравнении год к году и составили US\$ 1 343 на унцию золотого эквивалента в основном на фоне умеренного снижения содержания золота в перерабатываемой руде и сокращения объема продаж. Дополнительное влияние на уровень затрат оказало укрепление курса рубля к доллару США в период продаж золота с августа по ноябрь 2022 года. Средний курс за период реализации составил 60,5 RUB/US\$ в сравнении со среднегодовым курсом 68,6 RUB/US\$ в 2022 году и 73,6 RUB/US\$ в 2021 году.
- На Светлом денежные затраты выросли на 86% по сравнению с прошлым годом, достигнув US\$ 893 на унцию золотого эквивалента. На увеличение затрат преимущественно повлияло окончание действия налоговых льгот по НДС, инфляция и укрепление рубля, так как большая часть продаж проходила с июля по ноябрь 2022 года (средний курс рубля за период продаж составил 60 RUB/US\$).
- На Албазино денежные затраты составили US\$ 1 079 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 34% по сравнению с прошлым годом. Завершение отработки самого крупного карьера Анфиса с высокими содержаниями привело к плановому снижению содержания золота в перерабатываемой руде на 29%.
- На Воронцовском денежные затраты составили US\$ 918 на унцию золотого эквивалента, что на 23% выше в сравнении год к году в основном за счет более дорогих в переработке долгосрочных запасов руды на участке кучного выщелачивания и руды с месторождения Пещерное.
- На недавно запущенном в эксплуатацию Нежданинском денежные затраты достигли US\$ 1 138 на унцию золотого эквивалента. Компания ожидает увеличения производства и оптимизации затрат, когда гравитационный концентрат будет перенаправлен на участок интенсивного цианирования на АГМК-2 (запуск запланирован во II квартале 2023 года), а флотационный концентрат будет перерабатываться на АГМК-2 после его запуска в первой половине 2024 года. На данный момент концентрат Нежданинского с низким содержанием углерода перерабатывается на Амурском ГМК, а концентрат с высоким содержанием углерода в основном складировается.

Анализ показателей за II и I полугодие 2022 года:

Сегмент	Предприятие	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ /унц			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката, млн унций)		
		II полугодие 2022	I полугодие 2022	Изменение	II полугодие 2022	I полугодие 2022	Изменение
Казахстан	КАЗАХСТАН	742	712	+4%	291	242	+20%
	Кызыл	623	575	+8%	184	138	+33%
	Варваринское	945	894	+6%	107	104	+3%
Магадан	РОССИЯ	1 086	956	+14%	758	330	+130%
	Магадан	1 117	950	+18%	421	163	+157%
	Дукат (унция серебряного эквивалента)	14,4	10,8	+33%	11,6	10,5	+10%
	Омолон	952	1 002	-5%	162	32	+402%
	Майское	1 285	н/п	н/п	116	2	н/п
Хабаровск	Хабаровск	1 056	955	+11%	215	107	+100%
	Албазино-Амурск	1 145	986	+16%	130	93	+41%
	Светлое	917	757	+21%	85	15	+479%
Якутия	Нежданинское	1 158	1 072	+8%	61	19	+225%
Урал	Воронцовское	912	927	-2%	60	41	+46%
	Итого по Группе	991	853	+16%	1 050	573	+83%

Во II полугодии 2022 года денежные затраты выросли на 16% до US\$ 991 за унцию золотого эквивалента по сравнению с I полугодием 2022 года на фоне укрепления курса рубля на 20%. Средний курс во II полугодии составил 60,9 RUB/US\$ в сравнении с 76,2 RUB/US\$ в I полугодии и был частично компенсирован увеличением объема продаж.

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На Кызыле, Варваринском, Омолоне, Нежданинском и Воронцовском денежные затраты изменились незначительно по сравнению с I полугодием 2022 года.
- На Дукате денежные затраты выросли на 33% в сравнении полугодие к полугодью, достигнув US\$ 14,4 на унцию золотого эквивалента. На увеличение затрат повлияло усиление инфляции и динамика обменного курса.
- На Албазино денежные затраты увеличились на 16% по сравнению с I полугодием 2022 года до US\$ 1 145 на унцию золотого эквивалента из-за значительного увеличения во II полугодии запасов незавершенного производства Кутына, которые будут реализованы в 2023 году.
- На Светлом денежные затраты за II полугодие 2022 года увеличились на 21% по сравнению с I полугодием и составили US\$ 917 на унцию золотого эквивалента в основном за счет значительного укрепления рубля во второй половине года.
- На Майском не было значительных продаж в течение I полугодия 2022 года, поэтому денежные затраты за I полугодие не отражают реальные показатели работы предприятия.

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание запасов металлопродукции и ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты¹ выросли на 31% в сравнении год к году и составили US\$ 1 344 на унцию золотого эквивалента в соответствии с динамикой денежных затрат, а также влиянием инфляции и увеличением страховых запасов оборудования и критически важных запчастей.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

СЕГМЕНТ	ПРЕДПРИЯТИЕ	2022	2021	Изменение
Казахстан	КАЗАХСТАН	968	817	+19%
	Кызыл	852	640	+33%
	Варваринское	1 144	1 110	+3%
Магадан	РОССИЯ	1 387	1 024	+35%
	Магадан	1 376	1 073	+28%
	Дукат (унция серебряного эквивалента)	15,8	13,6	+16%
	Омолон	1 279	1 053	+21%
	Майское	1 743	1 287	+35%
Хабаровск	Хабаровск	1 347	963	+40%
	Светлое	1 091	656	+66%
	Албазино-Амурск	1 461	1 097	+33%
Урал	Воронцовское	1 282	925	+39%
Якутия	Нежданинское	1 758	н/п	н/п
Итого по Группе		1 344	1 030	+31%

Совокупные денежные затраты по предприятиям

- Совокупные денежные затраты на всех действующих предприятиях соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат и росту инвестиций в действующие предприятия.
- На Воронцовском совокупные денежные затраты выросли на 39% в сравнении год к году и составили US\$ 1 282 на унцию золотого эквивалента на фоне плановых первоначальных затрат на строительство участка флотации.
- На Нежданинском совокупные денежные затраты выросли в связи с высокими капитальными затратами предприятия в первый год работы, в том числе на фоне увеличения капитализированных затрат на вскрышные работы и реализации нескольких инфраструктурных проектов в 2022 году (успешно завершено подключение месторождения Нежданинское к региональным электросетям, питающимся от газовых и гидроэлектростанций, через ЛЭП мощностью 110 кВ).

¹ 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.

РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	Всего, US\$ млн			US\$ /унцию золотого эквивалента		
	2022	2021	Изменение	2022	2021	Изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 6 сокращенной финансовой отчетности)	1 357	1 077	+26%	837	657	+27%
<i>Скорректированные на:</i>						
Затраты, связанные с простым производством	(6)	(3)	+125%	(4)	(2)	+100%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	60	48	+25%	37	29	+28%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 6 сокращенной финансовой отчетности)	133	92	+45%	82	56	+46%
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	(16)	(15)	+9%	(10)	(9)	+11%
Денежные затраты	1 528	1 198	+28%	942	730	+29%
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	271	217	+25%	167	132	+27%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	275	188	+46%	170	115	+48%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	15	10	+50%	9	6	+50%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	92	74	+24%	57	45	+27%
Совокупные денежные затраты	2 181	1 688	+29%	1 344	1 030	+30%
Финансовые расходы (чистые)	111	59	+88%	68	36	+89%
Капитализированные проценты (Условный доход)/расходы по налогу на прибыль	(44)	257	н/п	(27)	157	н/п
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	2 284	2 016	+13%	1 409	1 229	+15%
Инвестиции в проекты развития	422	556	-24%	261	339	-23%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	40	42	-5%	25	26	-4%
Совокупные затраты	2,746	2 615	+5%	1 694	1 595	+6%

ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 Полиметалл проводит проверки на обесценение гудвила, основных средств, прочих долгосрочных активов и материально-производственных запасов на каждую отчетную дату. По результатам таких проверок на обесценение в отношении сравнительно новых активов в портфеле Компании с максимальной балансовой стоимостью (Нежданинского, Прогноза, Ведуга и Кутына) в консолидированной финансовой отчетности отражена общая сумма обесценения до учета налогового эффекта в размере US\$ 801 млн (US\$ 653 млн с учетом налогового эффекта). Обесценение обусловлено повышением реальной ставки дисконтирования для российских активов с 8% в 2021 году до 14,1% в 2022 году, вызванного увеличением премии за страновой риск. Инвестиции в ассоциированную компанию Томтор в размере US\$ 24 млн были списаны из-за остановки проекта на неопределенный срок. (см. Примечание 14 сокращенной финансовой отчетности). В отношении других активов обесценение не возникло, так как их справедливая стоимость существенно превышает балансовую стоимость.

(US\$ млн)	Нежданинское-Прогноз	Ведуга	Кутын	Итого
Сумма обесценения	694	95	12	801
Остаточная стоимость актива	650	106	237	993

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

(US\$ млн)

	2022	2021	Изменение
(Убыток)/прибыль за период	(288)	904	н/п
Финансовые расходы (чистые) ²	111	59	+88%
(Условный доход)/расходы по налогу на прибыль	(44)	257	н/п
Амортизация и обесценение	282	214	+32%
EBITDA	61	1 434	-96%
Чистый убыток/(прибыль) от изменения курсов валют	32	(5)	н/п
Обесценение долгосрочных активов	801	-	н/п
Обесценение инвестиции в ассоциированную компанию	24	-	н/п
Чистый убыток/(прибыль) от выбытия дочерних предприятий	2	(3)	н/п
Выплаты на основе акций	13	16	-19%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	20	(4)	н/п
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации	65	26	+139%
Скорректированная EBITDA	1 017	1 464	-31%
Рентабельность по скорректированной EBITDA	36%	51%	-15%
Скорректированная EBITDA на унцию золотого эквивалента	628	893	-30%

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

Компания определяет скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, списание и восстановление стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости 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 EBITDA – это скорректированная EBITDA, поделенная на выручку.

² За вычетом финансового дохода.

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

СЕГМЕНТ	ПРЕДПРИЯТИЕ	2022	2021	Изменение
Казахстан	КАЗАХСТАН	539	630	-14%
	Варваринское	177	178	-0%
	Кызыл	361	452	-20%
Магадан	РОССИЯ	664	983	-32%
	Магадан	353	558	-37%
	Дукат	174	253	-31%
	Омолон	138	196	-30%
	Майское	41	109	-63%
Хабаровск	Хабаровск	197	339	-42%
	Албазино-Амурск	122	202	-40%
	Светлое	76	137	-45%
Урал	Воронцовское	75	86	-13%
Якутия	Нежданинское	38	-	н/п
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(186)	(149)	+25%
Итого по Группе		1 017	1 464	-31%

В 2022 году скорректированная EBITDA снизилась на 31% по сравнению с прошлым годом и составила US\$ 1 017 млн за счет описываемой выше динамики затрат и снижения выручки на фоне уменьшения уровня продаж. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 36% (51% в 2021 году).

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2022 году чистая прибыль Полиметалла от изменения курсов валют составила US\$ 32 млн по сравнению с US\$ 5 млн в 2021 году и была преимущественно обусловлена изменением стоимости долларовых долговых обязательств компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. Данная прибыль была частично скорректирована убытками от курсовых разниц по внутригрупповым займам с различной функциональной валютой заимодавца и заемщика.

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

Условный доход по налогу на прибыль в 2022 году составил US\$ 44 млн (в 2021 году расходы по налогу на прибыль составили US\$ 257 млн) на фоне увеличения суммы отложенного налогового обязательства, принимаемой к зачету, за счет увеличения условного дохода по отложенным налоговым обязательствам в размере US\$ 149 млн в отношении основных средств. Подробная информация содержится в Примечании 13 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

Чистый убыток Группы в 2022 году составил US\$ 288 млн по сравнению с чистой прибылью US\$ 904 млн в прошлом году в основном за счет признания значительных сумм обесценения за отчетный год. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 440 млн по сравнению с US\$ 913 млн в 2021 году:

Расчет скорректированной чистой прибыли¹

(US\$ млн)	2022	2021	Изменение
(Убыток)/прибыль за финансовый год, относящиеся к акционерам материнской компании	(288)	904	н/п
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	65	25	+161%
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	32	(5)	н/п
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	20	(4)	н/п
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	2	(3)	н/п
Обесценение долгосрочных активов	801	-	н/п
Обесценение инвестиции в ассоциированную компанию	24	-	н/п
Налоговый эффект	(216)	(4)	н/п
Скорректированная чистая прибыль	440	913	-52%

Базовый убыток на акцию составил US\$ 0,61 по сравнению с базовой прибылью US\$ 1,91 на акцию в 2021 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила US\$ 0,93 по сравнению с US\$ 1,93 на акцию в прошлом году.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ³

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализированная вскрыша и подземная проходка	Геологоразведка	Итого 2022	Итого 2021
Проекты развития	-	319	12	2	334	283
АГМК-2 (включая ГМК-3)	-	207	-	-	207	177
Прогноз	-	55	-	-	55	11
Краснотурьинск-Полиметалл (Воронцовский хаб)	-	42	-	-	42	52
Ведуга	-	14	12	2	28	43
Действующие предприятия	343	-	103	15	461	475
Кутын	67	-	11	-	78	83
Кызыл	28	-	34	-	62	50
Нежданинское	38	-	13	-	51	129
Албазино-Амурск	35	-	2	4	41	51
Омолон	21	-	18	1	41	28
Воронцовское	22	-	17	2	41	10
Дукат	42	-	(1)	-	41	38
Майское	41	-	-	-	41	36
Варваринское	36	-	3	-	39	35
Светлое	11	-	5	-	16	13
Корпоративный и прочие	2	-	-	7	9	2
Итого капитальные затраты	343	319	115	17	794	759

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

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

³ По кассовому методу.

В 2022 году капитальные затраты выросли на 5% год к году и составили US\$ 794¹ млн, незначительно превысив прогноз US\$ 725-775 млн на фоне увеличения объемов закупок и предоплат подрядчикам по текущим проектам (главным образом АГМК-2) для их успешного выполнения, а также влияния инфляции и логистических сложностей на капитальные затраты действующих предприятий. Рост капитальных затрат был частично компенсирован за счет сокращения объемов инвестиций и пересмотра сроков реализации проекта Ведуга, а также других менее масштабных проектов Компании. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2022 году составили US\$ 679 млн (US\$ 619 млн в 2021 году).

Основные статьи капитальных затрат в 2022 году:

Проекты развития

- Капитальные затраты проекта АГМК-2 составили US\$ 207 млн и в основном были связаны с установкой емкостей на участке смешивания пульпы концентратов, реактора интенсивного цианирования, завершением строительства участка охлаждения конденсата, теплового контура корпуса С1L и участка кондиционирования пара. Компания выплатила существенные авансовые платежи поставщикам оборудования и ключевым подрядчикам для обеспечения выполнения проектов согласно графику. В соответствии с обновленным графиком запуск комбината запланирован на II квартал 2024 года.
- Капитальные затраты на Прогнозе составили US\$ 55 млн и в основном были связаны с приобретением горной техники, запчастей и расходных материалов, а также существенным обновлением инфраструктуры. Начало вскрышных работ с добычей первой руды запланировано на IV квартал 2023 года.
- На Воронцовском строительстве флотационной фабрики (капитальные затраты составили US\$ 42 млн) выполнено более, чем на 90%. Ввод предприятия в эксплуатацию запланирован на II квартал 2023 года.

Капитальные затраты действующих предприятий

- На Кутыне на фабрике кучного выщелачивания (в 2022 году размер инвестиций составил US\$ 67 млн) было запущено производство на 6 месяцев раньше первоначального плана.
- На Дукате капитальные затраты составили US\$ 42 млн и были в основном связаны с обновлением парка горной техники, проектированием и закупкой оборудования для перевода Омсукчанской ЗИФ на сухое складирование хвостов и проведением полной модернизации очистных сооружений на месторождениях Дукат и Лунное.
- Капитальные затраты на Майском составили US\$ 41 млн и в основном были связаны с созданием инфраструктуры, необходимой для запуска подземной конвейерной системы транспортировки руды и бетонно-закладочного комплекса. Завершился вывод конвейерного тракта выдачи руды на проектные показатели.
- Инвестиции в Нежданинское составили US\$ 38 млн и были направлены на строительство котельной и системы водоотведения. Успешно завершено подключение месторождения Нежданинское к региональным электросетям, питающимся от газовых и гидроэлектростанций, через ЛЭП мощностью 110 кВ.
- Капитальные затраты на Варваринском составили US\$ 36 млн и были направлены на строительство второй очереди хвостохранилища и пилотный проект системы транспортировки руды Rail-Veyog для перемещения руды от железнодорожной ветки до дробилки, который позволит снизить выбросы парниковых газов и затраты на транспортировку, а также приобретение двух электроэкскаваторов для Комаровского месторождения.
- Капитальные затраты на Албазино составили US\$ 35 млн и в основном были связаны с обновлением парка горной техники, декарбонизацией теплоснабжения и строительством дорог к месторождениям-спутникам. Началось строительство ЛЭП к Албазино. Запуск запланирован на II квартал 2025 года.
- На Кызыле капитальные затраты в 2022 году составили US\$ 28 млн и главным образом включали в себя обновление парка горной техники, внедрение улучшений в технологический процесс, а также реконструкцию и расширение хвостохранилища. В технологическую схему были добавлены дополнительные емкости для кондиционирования пульпы. Запущена схема перечистки концентрата, что позволило сократить потери золота в хвосты обогащения в два раза.

¹ По методу начислений капитальные затраты в 2022 году составили US\$ 883 млн (US\$ 870 млн в 2021 году).

- На Воронцовском и Омолоне капитальные затраты составили US\$ 22 млн и US\$ 21 млн соответственно и главным образом были связаны с приобретением горной техники и строительством очистных сооружений.

Геологоразведка и вскрышные работы

- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2022 году капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 17 млн (US\$ 12 млн в 2021 году).
- Капитализированные затраты на вскрышные работы и подземную проходку в 2022 году составили US\$ 115 млн (US\$ 140 млн в 2021 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая, главным образом Кызыл (US\$ 34 млн), Омолон (US\$ 18 млн), Воронцовское (US\$ 17 млн), Нежданинское (US\$ 13 млн), Ведугу (US\$ 12 млн) и Кутын (US\$ 11 млн).

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	2022	2021	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	679	1 192	-43%
Изменения в оборотном капитале	(473)	3	н/п
Общий денежный поток от операционной деятельности	206	1 195	-83%
Капитальные затраты	(794)	(759)	+5%
Чистые поступления, связанные с приобретением активов	123	(5)	н/п
Прочее	(8)	(24)	-67%
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(679)	(788)	-14%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	838	276	+204%
Выплаченные дивиденды	-	(635)	-100%
Приобретение неконтролирующей доли	(24)	-	н/п
Полученное условное вознаграждение	-	20	н/п
Выплата условного вознаграждения	(27)	(33)	-18%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	787	(372)	н/п
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	314	35	+797%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	417	386	+8%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(98)	(4)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	633	417	+52%

Денежный поток от операционной деятельности в 2022 году существенно сократился по сравнению с прошлым годом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале снизился на 43% в сравнении год к году до US\$ 679 млн в результате уменьшения показателя скорректированной EBITDA, а также двукратного увеличения уплаченных процентов за период. Приток чистых денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 206 млн по сравнению с US\$ 1 195 млн в 2021 году на фоне увеличения оборотного капитала.

Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 679 млн, снизившись на 14% по сравнению с прошлым годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые выросли на 5% год к году до US\$ 794 млн), компенсированными денежными поступлениями, связанными с приобретением активов. Данные чистые поступления представлены, с одной стороны, выплатой вознаграждения за приобретение месторождения Галкинское в размере US\$ 27 млн и денежными средствами, полученными в результате консолидации 100% доли в компании-операторе проекта по строительству Албазинской ЛЭП. В результате вышеуказанной сделки Группа признала долг в размере US\$ 161 млн и денежные средства на балансе приобретенной компании на сумму US\$ 150 млн. Данные денежные средства отражены в составе

инвестиционной деятельности как чистые поступления, связанные с приобретением активов, и не повлияли на размер чистого долга Группы.

Увеличение общего долга на US\$ 838 млн главным образом обусловлено финансированием краткосрочных потребностей в оборотном капитале.

Объем денежных средств на счетах Полиметалла увеличился на 52% по сравнению с 2021 годом и составил US\$ 633 млн, размещенных в финансовых учреждениях, не подпадающих под санкции.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ	31 декабря 2022	31 декабря 2021	Изменение
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	514	446	+15%
Долгосрочная задолженность	2 512	1 618	+55%
Общий долг	3 026	2 064	+47%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	633	417	+52%
Чистый долг	2 393	1 647	+45%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	2,35x	1,13x	+109%

По состоянию на 31 декабря 2022 года чистый долг Группы вырос до US\$ 2 393 млн, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA 2,35x. Увеличение чистого долга обусловлено накоплением оборотного капитала и положительной долларовой переоценкой задолженности, деноминированной в рублях, на фоне существенного укрепления курса рубля по состоянию на 31 декабря 2022 года по сравнению с прошлым годом.

Доля долгосрочных займов составила 83% по состоянию на 31 декабря 2022 года (78% по состоянию на 31 декабря 2021 года). Денежные средства на счетах Компании в размере US\$ 633 млн покрывают все ожидаемые выплаты по долгу в 2023 году.

В 2022 году средняя стоимость заемного финансирования увеличилась, сохранившись на относительно низком уровне в 5,08% (2,9% в 2021 году) благодаря способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет отличной кредитной истории. Компании доступны банковские кредиты в рублях, юанях и долларах США. Тем не менее, доступность кредитов в долларах значительно снизилась вследствие санкций и регуляторных требований Центрального Банка РФ в адрес финансовых институтов.

ПРОГНОЗ НА 2023 ГОД

- Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,7 млн унций золотого эквивалента на 2023 год. Производство будет выше во II полугодии 2023 года за счет фактора сезонности.
- Компания ожидает, что денежные и совокупные денежные затраты в 2023 году не превысят US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента соответственно¹. Небольшой рост по сравнению с предыдущим годом связан в основном с внутренней инфляцией, укреплением рубля и увеличением налога на добычу полезных ископаемых в Казахстане.
- Капитальные затраты составят приблизительно US\$ 700-750 млн. Основные инвестиционные проекты включают в себя АГМК-2, строительство ЛЭП на Албазино, флотационную фабрику Краснотурьинск-Полиметалл (Воронцовский хаб) и Прогноз.
- Компания ожидает положительный свободный денежный поток в 2023 году.

¹ Исходя из прогнозируемых обменных курсов 65 RUB/USD, 450 KZT/USD, уровня инфляции в России (7%) и Казахстане (9%).

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

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

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

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 116 по 127 Годового отчета за 2021 год, который размещен на сайте www.polymetalinternational.com.

После публикации Годового отчета за 2021 год и применения санкций в отношении России, а также ответных контр-санкций в 2022 году, в связи с их фактическим или потенциальным влиянием на деятельность Группы, были переоценены уровни следующих рисков:

- Уровень риска недостижения целей геологоразведки был повышен со среднего до высокого, так как ряд геологоразведочных проектов был отложен из-за пересмотренной программы финансирования. Программа геологоразведки на существующих активах не изменилась.
- Уровень правового и комплаенс риска повышен со среднего до высокого в связи со сложным регулированием международных санкций и контрсанкций со стороны России.
- Уровень риска ликвидности был повышен со среднего до высокого в связи с временным увеличением уровня долга на отчетную дату. Группа обеспечила достаточную ликвидность для рефинансирования краткосрочного долга, включая неиспользованные кредитные линии в размере US\$ 0,35 млрд в банках, не затронутых санкциями, и денежные средства в размере US\$ 0,6 млрд, а также планирует использовать свободный денежный поток в 2023 году для снижения уровня долга.

Директора не считают, что основные риски и неопределенности, за исключением описанных выше, существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2021 года. Данные риски также были применимы к Группе в 2022 году.

Обновленная информация о влиянии санкций и ответных санкций на бизнес публиковались в нескольких пресс-релизах с марта 2022 года.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала основные риски и неопределенности, свое финансовое положение, в том числе значительное влияние инфляции и логистических сложностей, источники денежных потоков, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, предоставляемые не подпадающими под санкции банками, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. Группа также учла ограничения на перемещение денежных средств между юрисдикциями и оценила способность исполнять обязательства в рамках каждой из отдельных юрисдикций.

На дату составления отчетности Группа располагает неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 350 млн от банков, не попадающих под санкции, а также денежными средствами в размере US\$ 633 млн, что в течение следующих 12 месяцев считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы (US\$ 514 млн краткосрочных займов, подлежащих погашению в течение следующих 12 месяцев). Денежные средства на счетах Компании покрывают все ожидаемые выплаты по долгу в 2023 году. Согласно прогнозам ни один из ковенантов по займам не будет нарушен.

Как отмечено в Примечании 24 сокращенной консолидированной финансовой отчетности, на дату составления отчетности денежные средства Группы в размере US\$ 118 млн находятся в России, и на них распространяются определенные правовые ограничения, поэтому они не являются в полной мере доступными для использования всеми компаниями Группы (однако полностью доступны для использования в России). Группа полагает, что данные ограничения не окажут материального влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

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

Таким образом, Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2022 года.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Введение

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

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

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

Цель

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

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- Применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- Подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- Обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- Используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- Применяются в дивидендной политике Группы;
- 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
Скорректированная чистая прибыль	<ul style="list-style-type: none"> Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам Компании 	<ul style="list-style-type: none"> Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов) Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов (после уплаты налогов) Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов) Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после уплаты налогов) Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов) 	<ul style="list-style-type: none"> Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях
Скорректированная прибыль на акцию	<ul style="list-style-type: none"> Прибыль на акцию 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении 	<ul style="list-style-type: none"> Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях
Скорректированная рентабельность собственного капитала	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)¹ Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты 	<ul style="list-style-type: none"> Наиболее важный показатель для оценки доходности Компании Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Доходность активов (скорректированная)	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)¹ до уплаты процентов и налогов Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного период 	<ul style="list-style-type: none"> Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам

¹ В годовом исчислении для результатов полугодия.

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль 	<ul style="list-style-type: none"> Финансовые расходы (чистые) Амортизация и обесценение Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения активов Выплаты на основе акций Резерв по сомнительной задолженности Чистая прибыль/убыток от изменения курсов валют Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения Затраты на рекультивацию Доначисление НДС, пени и штрафы Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях 	<ul style="list-style-type: none"> Исключает влияние определенного денежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности
Чистый долг	<ul style="list-style-type: none"> Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов¹ Денежные средства и их эквиваленты 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса Используется кредиторами в банковских договорах
Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами
Свободный денежный поток	<ul style="list-style-type: none"> Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> За вычетом затрат на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия За вычетом займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия За вычетом поступлений от продажи дочерних и зависимых предприятий 	<ul style="list-style-type: none"> Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами

¹ Без учета обязательств по аренде и выплат роялти.

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса	<ul style="list-style-type: none"> • Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> • Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> • Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбытии активов и совместных предприятий • Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам и проектам развития
Денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> • Итого денежные операционные расходы • Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> • Затраты на амортизацию • Затраты на рекультивацию • Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации • Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли • Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты • Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития • Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации 	<ul style="list-style-type: none"> • Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота • Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности
Совокупные денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> • Итого денежные операционные расходы • Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> • Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства, такие как прочие операционные расходы, общие, административные и коммерческие расходы на уровне всей Компании, капитальные затраты и геологоразведку на действующих предприятиях (не включая капитал для развития). Совокупные денежные затраты после уплаты налогов включают в себя финансовые затраты, капитализированные проценты и расходы по налогу на прибыль. Совокупные затраты включают затраты на проекты развития. 	<ul style="list-style-type: none"> • Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – совокупные денежные затраты и суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО. • Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства