

Дата 15 марта 2024 года

AIX, MOEX: POLY

Polymetal International plc

Предварительные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

Polymetal International plc («Polymetal International», «Компания» или «Группа») объявляет предварительные финансовые результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

«В 2023 году нам удалось сохранить доходность и снизить соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA, несмотря на геополитическую нестабильность. Рост финансовых показателей был достигнут благодаря высоким производственным результатам и стабильному уровню затрат на фоне высоких цен на металлы, – заявил главный исполнительный директор Группы Виталий Несис. - После продажи российских активов Polymetal International продолжит следовать стратегии долгосрочного роста бизнеса и сохранения устойчивого денежного потока на действующих казахстанских предприятиях».

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Выручка за 2023 год выросла на 8% и составила US\$ 3 025 млн (US\$ 2 801 млн в 2022 году), из которых US\$ 893 млн (30%) приходится на предприятия в Казахстане и US\$ 2 132 млн (70%) – на предприятия в России. Средние цены реализации золота и серебра выросли на 9% и 4% соответственно, следуя динамике рынка. Годовое производство в 2023 году практически не изменилось по сравнению с предыдущим годом и составило 1 714 тыс. унций золотого эквивалента. Продажи золота выросли на 2% год к году (1 400 тыс. унций), при этом продажи серебра снизились на 10% (16,6 млн унций). Существенное ужесточение контроля за российским экспортом драгоценных металлов привело к накоплению значительного количества концентрата в морских портах.
- Денежные затраты Группы¹ в 2023 году снизились на 9% по сравнению с предыдущим годом и составили US\$ 861 на унцию золотого эквивалента, что также на 9% меньше нижнего значения прогноза затрат в US\$ 950-1 000 на унцию золотого эквивалента. Снижение затрат обусловлено преимущественно ослаблением курса российского рубля, которое более чем компенсировало влияние инфляции. В Казахстане денежные затраты выросли на 24% в сравнении год к году и составили US\$ 903 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат связан с плановым снижением содержания золота в руде в сочетании с уменьшением объема продаж на 14% и высоким уровнем инфляции. Денежные затраты на российских предприятиях составили US\$ 845 на унцию золотого эквивалента, что на 19% ниже показателя за предыдущий год в основном за счет ослабления курса рубля.
- Совокупные денежные затраты¹ Группы снизились на 5% в сравнении год к году за счет указанных выше факторов и составили US\$ 1 276 на унцию золотого эквивалента, что на 2% меньше нижнего значения прогноза Компании в US\$ 1 300-1 400 на унцию золотого эквивалента. В Казахстане совокупные денежные затраты выросли на 18%, до US\$ 1 263 на унцию золотого эквивалента, главным образом из-за снижения объема продаж. На российских предприятиях совокупные денежные затраты снизились на 13% и составили US\$ 1 281 на унцию золотого эквивалента за счет увеличения продаж и снижения объемов вскрыши в связи с завершением крупных вскрышных кампаний в 2023 году.
- Скорректированная EBITDA¹ составила US\$ 1 458 млн, увеличившись на 43% в сравнении год к году на фоне роста цен на металлы и снижения денежных затрат. Из общей суммы US\$ 439 млн (30%) относятся к Казахстану, а US\$ 1 019 млн (70%) относятся к российским активам. Рентабельность по скорректированной EBITDA по Группе увеличилась на 12 процентных пунктов до 48% (36% в 2022 году).
- Скорректированная чистая прибыль² выросла на 40%, до US\$ 615 млн (US\$ 440 млн в 2022 году), при этом базовая прибыль на акцию составила US\$ 1,11. На фоне увеличения операционной прибыли чистая

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/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов.

прибыль¹ Группы в 2023 году составила US\$ 528 млн в сравнении с чистым убытком US\$ 288 млн в 2022 году в результате разового признания расходов, связанных с обесценением.

- Капитальные затраты снизились на 14% по сравнению с US\$ 794 млн в 2022 году и составили US\$ 679 млн², что на 3% меньше нижнего значения прогноза в US\$ 700-750 млн, вследствие значительного снижения затрат, обусловленного ослаблением курса российского рубля.
- Чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил US\$ 575 млн (US\$ 206 млн в 2022 году). Отрицательный свободный денежный поток³ Группы составил US\$ 128 млн, показав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 445 млн в 2022 году.
- Чистый долг⁴ существенно не изменился год к году и составил US\$ 2 383 млн (US\$ 2 393 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года). US\$ 174 млн от общей суммы долга приходится на активы в Казахстане и US\$ 2 209 млн - на российские предприятия (US\$ 277 млн и US\$ 2 117 млн соответственно в 2022 году). Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,64x, что значительно ниже прошлогоднего уровня Группы в 2,35x в 2022 году.

ДИВИДЕНДЫ И ПРОДАЖА РОССИЙСКИХ АКТИВОВ

- 19 февраля 2024 года Компания объявила о намерении продать 100% доли АО «Полиметалл» и его дочерних организаций в пользу АО «Мангазея Плюс» в обмен на вознаграждение на общую сумму US\$ 3,69 млрд. Оценка АО «Полиметалл» и его дочерних организаций предполагает мультипликатор EV/EBITDA в размере 5,3x на базе скорректированной EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года (US\$ 694 млн), и 3,6x на базе скорректированной EBITDA за 2023 год (приблизительно US\$ 1 млрд). 7 марта 2024 года сделка была одобрена Общим собранием акционеров и после получения всех необходимых регуляторных разрешений завершена в тот же день.
- После закрытия сделки чистая денежная позиция Группы составляет приблизительно US\$ 130 млн.
- Дивиденды за 2023 год не объявлялись. Принимая во внимание недавнее завершение сделки по продаже российских активов, Совет директоров пересмотрит дивидендную политику и сообщит о соответствующих изменениях в первом полугодии 2024 года.

¹ Прибыль за финансовый год.

² Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.

³ 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.

⁴ Скорректированный на сумму обесценения после налогов, списание запасов металлопродукции, прибыли/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ¹	2023	2022	Изменение
<u>Выручка, US\$ млн</u>			
Казахстан	893	933	-4%
Россия	2 132	1 868	+14%
Итого	3 025	2 801	+8%
<u>Денежные затраты², US\$ на унцию золотого эквивалента</u>			
Казахстан	903	728	+24%
Россия	845	1 046	-19%
Итого	861	942	-9%
<u>Совокупные денежные затраты², US\$ на унцию золотого эквивалента</u>			
Казахстан	1 263	1 067 ³	+18%
Россия	1 281	1 480 ³	-13%
Итого	1 276	1 344	-5%
<u>Скорректированная EBITDA², US\$ млн</u>			
Казахстан	439	516 ³	-15%
Россия	1 019	501 ³	+103%
Итого	1 458	1 017	+43%
Средняя цена реализации золота ⁴ , US\$ за унцию	1 929	1 764	+9%
Средняя цена реализации серебра ⁴ , US\$ за унцию	22,8	21,9	+4%
Чистая прибыль/(убыток), US\$ млн	528	(288)	н/п
Скорректированная чистая прибыль ² , US\$ млн	615	440	+40%
Доходность активов (скорректированная) ² , %	17%	9%	+8%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) ² , %	15%	11%	+4%
Прибыль/(убыток) на акцию (базовые), US\$	1,11	(0,61)	н/п
Скорректированная прибыль на акцию ² , US\$	1,30	0,93	+40%

¹ Итоговые данные могут не совпадать с суммой отдельных цифр из-за округлений. Изменение в процентном выражении может отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений, а также по этой же причине может быть равно нулю, когда абсолютные значения отличаются. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем релизе таблицам.

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

³ Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены в 2023 году. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

⁴ 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.

Чистый долг¹, US\$ млн			
Казахстан	174	277	-37%
Россия	2 209	2 117	+4%
Итого	2 383	2 393	-0%
Чистый долг/скорректированная EBITDA			
Казахстан	0,39	0,54	-27%
Россия	2,17	4,23	-49%
Итого	1,64	2,35	-31%
Капитальные затраты, US\$ млн			
Казахстан	145	101	+43%
Россия	534	693	-23%
Итого	679	794	-14%
Денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	575	206	+179%
Свободный денежный поток ¹ , US\$ млн	(128)	(445)	+71%
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A ¹ , US\$ млн	(131)	(473)	+72%

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В 2023 году среди сотрудников и подрядчиков Группы не было несчастных случаев со смертельным исходом. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников Группы за год снизился на 30% по сравнению с 2022 годом, до 0,07. За год на предприятиях в Казахстане не было ни одного несчастного случая с потерей трудоспособности. На российских предприятиях было зарегистрировано два серьезных и восемь легких несчастных случаев с потерей трудоспособности. Показатель DIS (количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте) на российских производственных площадках составил 1 156 дней, увеличившись на 32% по сравнению с предыдущим годом.
- Годовое производство практически не изменилось год к году и составило 1 714 тыс. унций в золотом эквиваленте, в том числе 486 тыс. унций на предприятиях Казахстана и 1 228 тыс. унций на российских предприятиях, что соответствует производственному плану в 1,7 млн унций.
- Компания оформила земельный участок для реализации проекта Иртышского ГМК в специальной экономической зоне «Павлодар» в Казахстане.

¹ Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

	2023	2022	Изменение
ПРОИЗВОДСТВО (золотой эквивалент, тыс. унций)¹	1 714	1 720	-0%
Казахстан	486	541	-10%
Кызыл	316	330	-4%
Варваринское	169	211	-20%
Россия	1 228	1 178	+4%
БЕЗОПАСНОСТЬ			
LTIFR ²	0,07	0,10	-30%
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0,09	0,12	-25%
DIS ²	1 156	877	+32%
Казахстан	0	0	н/п
Россия	1 156	877	+32%
Несчастные случаи со смертельным исходом			
Сотрудники	0	0	н/п
Подрядчики	0	0	н/п
Средняя численность персонала	14 647	14 694	-0,3%
Казахстан	3 202	3 219	-0,5%
Россия	11 445 ³	11 475	-0,3%

РЕЗУЛЬТАТЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- Уровень прямых и косвенных энергетических выбросов Группы (область охвата 1 и 2) по итогам 2023 года вырос на 5% по сравнению с 2022 годом. В Казахстане прямые и косвенные энергетические выбросы (область охвата 1 и 2) выросли на 10% год к году вследствие изменений законодательства Казахстана, которые сделали невозможной закупку зеленой электроэнергии из магистральной сети. Усилия Компании направлены на проектирование собственных солнечных электростанций общей мощностью до 40 МВт на Варваринском и Кызыле для снижения энергозависимости активов от местного рынка электроэнергии.
- Продолжается работа по лесовосстановлению на территориях деятельности предприятий Группы: в 2023 году высажено 430 тыс. саженцев на почти 200 Га земли в России, и стартовал пилотный добровольческий проект по посадке нового леса недалеко от производственной площадки Варваринского в Казахстане.
- В 2023 году удельное потребление свежей воды снизилось на 53% по сравнению с 2019 годом, до 125 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды (49% в 2022 году). Продолжает снижаться потребление свежей воды на предприятиях в Казахстане благодаря тому, что основной объем воды на фабриках потребляется в процессе обогащения руды и находится в обороте. Доля повторно используемой и оборотной воды на производственных площадках Казахстана составляет 90% водопотребления.
- Социальные инвестиции Polymetal International в 2023 году составили US\$ 17,6 млн, включая US\$ 7,3 млн в Казахстане. Они были направлены на проекты в сфере образования, проекты по улучшению местной инфраструктуры, спорта и культуры.

ПРОГНОЗ ПО КАЗАХСТАНСКИМ АКТИВАМ НА 2024 ГОД

- Производство на предприятиях Казахстана сохранится на уровне 475 тыс. унций золотого эквивалента.
- Денежные и совокупные денежные затраты в 2024 году не превысят US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 250-1 350 на унцию золотого эквивалента соответственно⁴. Рост по сравнению с 2023 годом в основном будет обусловлен резким повышением тарифов на электроэнергию и железнодорожные перевозки в Казахстане.
- Капитальные затраты составят приблизительно US\$ 225 млн, включая US\$ 60 млн на развитие Иртышского ГМК.

¹ Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Расхождения в расчетах вызваны округлением. Методология учета производства на Майском была изменена, чтобы отражать производство сразу после перехода права собственности на продукцию покупателю на складе. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

² Коэффициент применяется только к сотрудникам Компании.

³ Показатель средней численности персонала, опубликованный в январе 2024 года, был уточнен с учетом средней численности персонала всех российских активов, которые вышли из состава Группы в течение отчетного периода и не входили в периметр консолидированной отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 года.

⁴ На основе обменного курса 500 KZT/US\$ и уровня инфляции в Казахстане 13%.

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Вебкаст состоится в пятницу, 15 марта 2024 года, в 16:00 по времени Астаны (в 11:00 по лондонскому времени).

Чтобы принять участие в вебкасте, пройдите регистрацию по ссылке:

<https://streamstudio.world-television.com/1451-2739-39231/en>

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

Контакты

Контакты для инвесторов и аналитиков

Евгений Монахов
+44.20.7887.1475 (Великобритания)

Кирилл Кузнецов
Алихан Бисенгали
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)
ir@polymetalinternational.com

Контакт для СМИ

Еркин Удербай
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)
media@polymetal.kz

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 существовать 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

Обращение Старшего независимого директора	8
Обращение Главного исполнительного директора.....	10
Обзор операционной деятельности	12
Обзор финансовой деятельности	21
Основные риски и неопределенности	34
Непрерывность деятельности	35
Заявление директоров об ответственности	36
Финансовая отчетность	37
Альтернативные показатели деятельности	74

ОБРАЩЕНИЕ СТАРШЕГО НЕЗАВИСИМОГО ДИРЕКТОРА

Мы рады сообщить о стабильных финансовых и операционных показателях Компании, которых удалось добиться в 2023 году в сложных условиях продолжающегося российско-украинского конфликта и введения новых санкций (в том числе включения российского бизнеса Компании в санкционный список США в мае 2023 года) и контрсанкций. Совет директоров пришел к выводу, что в сложившихся обстоятельствах продажа российской части бизнеса и дальнейшее развитие Компании в Казахстане и других странах Центральной Азии значительно расширят возможности Polymetal International plc для создания акционерной стоимости. В 2024 году мы завершили процесс реорганизации и с уверенностью смотрим в будущее.

Редомициляция в Казахстан

На фоне резкого ухудшения условий ведения бизнеса в 2022 году в результате начала российско-украинского конфликта Совет директоров создал Специальный комитет, состоящий из независимых директоров без исполнительных полномочий. В его задачи входила разработка возможных мер для поддержания непрерывности деятельности Компании и восстановления ее акционерной стоимости. Одним из первых предложений, разработанных комитетом, стала рекомендация о переносе места государственной регистрации (редомициляции) Polymetal International plc с о. Джерси в Казахстан. В 2019 году Polymetal International plc стал первой иностранной компанией, получившей листинг на бирже Международного финансового центра «Астана» (МФЦА), и после завершения редомициляции в августе 2023 года переместил основной листинг с Лондонской фондовой биржи (LSE) на биржу МФЦА (AIX).

Компания ответственно подошла к решению о смене основной торговой площадки, так как оно предполагало последующий отзыв допуска в премиальный сегмент Лондонской фондовой биржи. Данный шаг был необходим для снижения влияния на Компанию российских контрсанкций, введенных в отношении организаций, зарегистрированных в недружественных юрисдикциях, в том числе на о. Джерси, а также потенциальных контрсанкций, послуживших источником значительных ограничений и рисков.

Целесообразность выбора Международного финансового центра «Астана» в качестве юрисдикции для редомициляции обусловлена его нормативно-правовой базой, основанной на английском общем праве, и приверженностью лучшим практикам. Компания продолжает следовать высоким стандартам в области корпоративного управления, охраны труда, промышленной безопасности и экологии, внедряемых Группой в течение последних 25 лет.

Продажа российских активов

Введение Госдепартаментом США санкций в отношении АО «Полиметалл» и его дочерних организаций в России потребовало дальнейших стратегических решений. Специальный комитет вновь приступил к разработке соответствующих смягчающих мер в свете новых санкций. Прежде всего было проведено отделение деятельности российских дочерних компаний Группы, при этом управление всеми российскими предприятиями было передано руководителям АО «Полиметалл», а руководство Polymetal International plc покинуло посты в российских компаниях. Кроме того, были расторгнуты все соглашения об оказании услуг между Компанией (включая ее дочерние предприятия за пределами России) и АО «Полиметалл» (включая его дочерние организации), а также прекращены все платежи, совершаемые Компанией и ее дочерними предприятиями, не подпадавшими под санкции, по другим внутригрупповым соглашениям с АО «Полиметалл» и его дочерними организациями.

По результатам анализа Специальный комитет рекомендовал совершить сделку по продаже российских активов Группы, так как она давала реальную возможность снизить правовые, финансовые и производственные риски, возникшие в результате введения прямых санкций, и позволяла обеспечить восстановление акционерной стоимости. Продажа активов стала способом открыть Компании доступ к международным финансовым рынкам, возобновить выплату дивидендов и снять дисконты, применяемые международными рынками капитала к бизнесу, связанному с Россией. Благодаря завершению продажи активов в марте 2024 года Совет директоров и руководство Polymetal International plc смогут сосредоточиться на расширении портфеля активов в Казахстане, а также в других странах Центральной Азии, где есть потенциал для запуска новых проектов развития.

Решение о дивидендах

Редомициляция Polymetal International plc и продажа российского бизнеса, а также соответствующее снижение долговой нагрузки значительно улучшили финансовое положение Компании. Однако для реализации масштабных планов по долгосрочному росту Компании потребуется инвестировать более US\$ 1 млрд в среднесрочной перспективе в проекты в Казахстане, в первую очередь в строительство Иртышского ГМК, а также в приобретение новых активов.

На сегодняшний день Компании все еще не удалось восстановить доступ к крупным источникам заемного финансирования, в связи с чем Совет директоров считает, что выплата дивидендов за 2023 год нецелесообразна. Решение не начислять дивиденды позволит Группе сохранить стратегическую и операционную гибкость. Совет директоров пересмотрит дивидендную политику, о чем сказано выше в разделе Дивиденды и продажа российских активов.

Новый крупный акционер

Я хочу выразить благодарность всем акционерам и инвесторам за постоянную поддержку, которую они оказывали нам на протяжении многих лет. Мы также приветствуем нашего нового крупного акционера Maaden International Investment, представляющего правительство Султаната Оман.

Мы рады, что акционеры одобрили стратегию и действия, направленные на обеспечение надежного будущего Компании, а также планы по дальнейшему развитию действующих активов в Казахстане и экспансии бизнеса в другие страны Центральной Азии.

Новые перспективы

После того, как Компания значительно снизила риски, влияющие на ее операционную деятельность и финансовое положение, а также наладила стабильную работу предприятий в Казахстане, благоприятные макроэкономические условия позволят генерировать достаточные денежные потоки для финансирования дальнейшего роста и погашения долга. Теперь, когда сделка по продаже российских активов завершена, мы ожидаем улучшения биржевых условий для акционеров, поскольку торговые площадки постепенно снимают ограничения, ранее наложенные на акции Polymetal International plc.

Совет директоров намерен следовать высоким стандартам в области корпоративного управления и устойчивого развития в новых условиях, что обеспечит дальнейшее создание устойчивой стоимости.

Старший независимый директор без исполнительных полномочий

Евгений Коноваленко

ОБРАЩЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

В начале 2023 года Компания вновь столкнулась с теми же негативными внешними факторами, что и в предыдущем году, из-за продолжения российско-украинского конфликта, который привел к ужесточению санкционного режима и контрсанкций, сбоям в цепочке поставок и сокращению источников финансирования. Принимая во внимание данные обстоятельства, мы планировали провести редомициляцию в дружественную юрисдикцию с последующим разделением бизнеса для восстановления акционерной стоимости Компании. Однако геополитическая нестабильность внесла свои коррективы в дальнейшие планы.

Ключевые события 2023 года

Международный финансовый центр «Астана» практически сразу был выбран в качестве юрисдикции, наиболее подходящей для редомициляции Компании, в том числе благодаря правовому режиму МФЦА, в основе которого лежит английское общее право, многолетней деятельности и листингу Группы в Казахстане, а также отсутствию западных и российских контрсанкций в отношении республики Казахстан. Для переноса первичного листинга на биржу МФЦА Компании пришлось принять простое решение о прекращении 12-летнего премиального листинга на Лондонской фондовой бирже. Изменение торговой площадки, в свою очередь, предполагало решение руководством сложных вопросов, связанных с целым рядом биржевых ограничений, для обеспечения допуска всех категорий акционеров к торгам после завершения процедуры редомициляции.

В процессе разработки планов по редомициляции в МФЦА в отношении российских активов Группы (АО «Полиметалл») были введены санкции со стороны Государственного департамента США, в связи с чем реорганизация Компании в форме выделения российских активов более не представлялась возможной. Совет директоров сформировал Специальный комитет для разработки мер в отношении санкций и осуществления контроля за процессом продажи всех российских активов (АО «Полиметалл» и его дочерних организаций).

С момента создания комитета Компании удалось достичь существенного прогресса в изменении структуры и закрепить свой новый статус. В августе 2023 года Компания успешно завершила редомициляцию в МФЦА и возобновила торговлю на бирже МФЦА в качестве казахстанской компании. Это стало отправной точкой для поиска потенциального покупателя российского бизнеса и, как следствие, для принятия решения о сделке по продаже российских активов Компании на сумму US\$ 3,7 млрд, о чем было объявлено 19 февраля 2024 года. Сделка была закрыта 7 марта 2024 года.

С финансовой точки зрения, сделка не принесла значительной прибыли для Polymetal International plc вследствие неизбежного дисконта при продаже российских активов, однако позволила устранить многочисленные операционные, финансовые, правовые и санкционные риски. Я считаю, что продажа российского бизнеса в полной мере соответствовала интересам акционеров, ознаменовав начало новой главы в истории Компании. На сегодняшний день Polymetal International plc полностью готов к реализации новой стратегии и достижению новых успехов в создании устойчивой акционерной стоимости.

Производственные и финансовые результаты

В 2023 году Компании удалось избежать остановок в работе предприятий и выполнить первоначальный производственный план. Группа продемонстрировала отличные показатели по производству золота, несмотря на неопределенность положения российского бизнеса Группы и косвенное влияние на активы Компании в Казахстане санкций, введенных в отношении АО «Полиметалл».

Невзирая на нестабильную геополитическую обстановку, Компания сохранила доходность и снизила уровень долговой нагрузки. Рост финансовых показателей был достигнут благодаря отличным производственным результатам и стабильному уровню затрат на фоне высоких цен на металлы. Выручка выросла на 8% по сравнению с предшествующим годом и достигла US\$ 3 млрд. Показатель EBITDA значительно вырос (на 43%) и достиг US\$ 1,5 млрд за счет увеличения количества реализованного золотого эквивалента в результате высвобождения оборотного капитала и снижения курса российского рубля.

Денежные затраты снизились по сравнению с 2022 годом на 8%, а совокупные денежные затраты – на 5%, что ниже заявленных прогнозов в US\$ 950–1 000 и US\$ 1 300–1 400 на унцию золотого эквивалента соответственно, за счет более низкого уровня затрат российских предприятий на фоне ослабления курса рубля. Чистый долг существенно не изменился год к году и составил US\$ 2,38 млрд (US\$ 0,17 млрд от общей суммы долга приходится на активы в Казахстане и US\$ 2,21 млрд – на российские предприятия), однако сократился в относительном выражении: соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA снизилось с 2,35 в 2022 году до 1,64 в 2023 году.

Безопасность как неизменный приоритет

Главным приоритетом для Компании является обеспечение безопасных условий труда для каждого сотрудника и подрядчика. В 2023 году четвертый год подряд отсутствовали несчастные случаи со смертельным исходом среди сотрудников и второй год подряд – среди работников подрядных организаций. Я также рад сообщить, что ни один из десяти случаев травматизма с потерей трудоспособности, произошедших на российских предприятиях, не привел к инвалидности или иным серьезным последствиям для здоровья. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников за год снизился на 30%, что отражает нашу приверженность культуре нулевого травматизма.

Строительство комплекса автоклавного окисления в Казахстане

Ключевым проектом развития Компании стало строительство Иртышского ГМК – первого полномасштабного комплекса автоклавного окисления полного цикла для переработки упорных руд в Казахстане. Новый ГМК станет передовым перерабатывающим комплексом в Павлодарской области, который обеспечит независимость в первую очередь Кызыла, а также других активов в Казахстане, от услуг по переработке концентрата, временно оказываемых Амурским ГМК на территории России.

Polymetal International plc выбрал площадку для проекта, заключил договоры на земельный участок и поставку ключевого производственного оборудования. Приступить к строительству Компания планирует в начале следующего года, а завершить строительные работы – в 2028 году. Выполнение базового и детального инжиниринга по проекту поручено международной компании Hatch, неоднократно предоставлявшей Группе услуги в области инжиниринга и консалтинга. Мы начали процесс получения разрешительной документации. Накопленный Компанией опыт в строительстве ГМК на российских производственных площадках позволит избежать ряда рисков при возведении нового комплекса. С точки зрения логистики и стоимости материалов и труда строительство ГМК в Казахстане более выгодно, чем на Дальнем Востоке.

Дальнейшие шаги

После завершения продажи российских активов в 1-м квартале 2024 года Компания может следовать стратегии долгосрочного роста и сохранения устойчивого денежного потока на действующих предприятиях в Казахстане. Мы ожидаем стабильных производственных результатов в Казахстане в 2024 году и приступим к строительству Иртышского ГМК в кратчайшие сроки после принятия положительного инвестиционного решения Советом директоров во 2-м квартале.

В 2024 году Компания сконцентрирует усилия на обеспечении безопасности, контроле уровня затрат и операционной эффективности. Кроме этого мы планируем расширить возможности для реализации новых проектов развития. Данные шаги позволят обеспечить существенную прибыль для акционеров в будущем.

От лица команды руководителей благодарю всех сотрудников Группы, без поддержки которых мы бы не смогли обеспечить бесперебойную работу Компании в течение прошедшего года. Их навыки, опыт и преданность делу играют ключевую роль в успехе Компании.

Главный исполнительный директор Группы

Виталий Несис

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Высокие производственные показатели

В 2023 году предприятия Компании продолжили непрерывную работу, несмотря на значительные сложности на фоне введения санкций США в отношении АО «Полиметалл» и его дочерних организаций. Годовое производство практически не изменилось год к году и составило 1 714 тыс. унций в золотом эквиваленте, включая 486 тыс. унций на предприятиях Казахстана и 1 228 тыс. унций на российских предприятиях, что соответствует производственному плану в 1,7 млн унций. Производство на предприятиях Казахстана снизилось на 10% главным образом вследствие планового снижения содержаний и уменьшения доли богатой сторонней руды в сырье на участке флотации на Варваринском. Производство на российских предприятиях выросло на 4%, до 1 228 тыс. унций, в соответствии с первоначальным производственным планом.

Производство золота в 2023 году выросло на 3% и составило 1 492 тыс. унций, при этом выпуск серебра снизился на 15%, до 17,7 млн унций. Объем продаж золота незначительно вырос в сравнении год к году и составил 1 400 тыс. унций, а продажи серебра снизились на 10% и составили 16,6 млн унций. Отставание продаж от производства считается временным: существенное ужесточение контроля за российским экспортом драгметаллов привело к накоплению значительного количества отгруженных концентратов в морских портах. Менеджмент работает над решением данной проблемы в 2024 году. Кызыл продолжил вносить ключевой вклад в производственные результаты Компании: годовое производство золота на Кызыле составило 316 тыс. унций. Производство на Варваринском снизилось на 20% год к году и составило 169 тыс. унций золотого эквивалента за счет снижения содержаний в руде Комаровского, перерабатываемой на участке кучного выщелачивания, и уменьшения доли богатой сторонней руды в сырье на участке флотации. Всего в 2023 году на месторождениях в Казахстане было произведено 486 тыс. унций золотого эквивалента, которые составляют 28% от всего годового производства Группы.

Компания оформила земельный участок для реализации проекта Иртышского ГМК в специальной экономической зоне «Павлодар» в Казахстане. Начаты оценка условий площадки и планирование логистики для поставки автоклава. Кроме того, Polymetal International вновь выбрал компанию Hatch для выполнения базового и детального инжиниринга проекта, а также поддержки в процессах закупок. Компания Hatch имеет богатый опыт работы с Группой в развитии предыдущих проектов. Уже ведется базовый инжиниринг, что позволит приступить к строительству в более ранние сроки. Ожидается, что инвестиционное решение по проекту будет принято Советом директоров во втором полугодии 2024 года, а ввод в эксплуатацию запланирован на конец 2028 года.

Запасы и ресурсы

В 2023 году Рудные Запасы Компании увеличились на 2% по сравнению с предыдущим годом и составили 28 млн унций золотого эквивалента. Среднее содержание в Рудных Запасах снизилось на 5% год к году, до 3,5 г/т в золотом эквиваленте.

Рудные Запасы месторождений Группы в Казахстане выросли на 3% год к году, до 11,6 млн унций золотого эквивалента, в связи с переоценкой Рудных запасов для подземных горных работ на Кызыле и положительными результатами геологоразведки (прирост Рудных Запасов составил 249 тыс. унций). Среднее содержание в Рудных Запасах в Казахстане снизилось на 2% по сравнению с предыдущим годом, до 3,2 г/т в золотом эквиваленте, за счет снижения среднего содержания на Варваринском на 4%, частично компенсированного положительным эффектом от превышения плановых содержаний на Кызыле.

Доля Рудных Запасов для открытых горных работ в Казахстане сократилась на 4% по сравнению с предыдущим годом и составила 45% на фоне прироста Рудных запасов для подземных горных работ на Кызыле.

Минеральные Ресурсы (добавочные к Рудным Запасам) увеличились на 3% в сравнении год к году, до 26,7 млн унций золотого эквивалента. Среднее содержание в Минеральных Ресурсах снизилось на 7% год к году, до 4,2 г/т в золотом эквиваленте. Минеральные Ресурсы в Казахстане выросли на 26%, а соответствующее среднее содержание увеличилось на 8% до 2,9 г/т в основном за счет роста среднего содержания Минеральных Ресурсов Кызыла на 13%, с 4,1 до 4,6 г/т в золотом эквиваленте.

Анализ изменения Рудных Запасов, млн унций золотого эквивалента

	Рудные Запасы, 01.01.2023	Истощение	Переоценка	Первичная оценка Рудных Запасов	Изменение доли владения	Рудные Запасы, 01.01.2024
Казахстан	11,3	-0,5	+0,9	-	-	11,6
Россия	16,0	-1,6	+1,7	+0,5	-0,2	16,4
Итого по Группе	27,3	-2,1	+2,5	+0,5	-0,2	28,0

В 2023 году геолого-разведочные работы в Казахстане проводились на 11 лицензионных площадях и контрактных территориях. Общий объем разведочного бурения составил 59,4 км, что на 12% ниже по сравнению с 2022 годом.

Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам^{1, 2}

	1 января 2024 года	1 января 2023 года	Изменение
Рудные Запасы (Доказанные + Вероятные), млн унций золотого эквивалента	28,0	27,3	+2%
Золото, млн унций	25,4	24,7	+3%
Серебро, млн унций	210,0	211,3	-1%
Среднее содержание, г/т	3,5	3,6	-5%
Минеральные Ресурсы (Оцененные + Выявленные + Предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	26,7	25,8	+3%
Золото, млн унций	24,1	23,1	+4%
Серебро, млн унций	209,2	212,9	-2%
Среднее содержание, г/т	4,2	4,5	-8%

Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы на 1 января 2024 года³

	Тоннаж млн т	Содержание в золотом эквиваленте, г/т	Объем в золотом эквиваленте, млн унций
Рудные Запасы			
Доказанные (Казахстан)	28,9	1,7	1,6
Доказанные (РФ)	45,5	3,2	4,7
Вероятные (Казахстан)	82,4	3,8	10,0
Вероятные (РФ)	95,4	3,8	11,6
Доказанные + Вероятные (Казахстан)	111,3	3,2	11,6
Доказанные + Вероятные (РФ)	140,9	3,6	16,4
Доказанные + Вероятные	252,2	3,5	28,0
Минеральные Ресурсы			

¹ Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы от продолжающейся деятельности. В представлении золотого эквивалента 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. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

³ Оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные Ресурсы являются добавочными к Рудным Запасам. Подробные таблицы Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов с разбивкой по месторождениям и металлам приведены ниже. Рудные Запасы редкоземельных металлов и Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы и редкоземельных металлов приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

Оцененные (Казахстан)	6,5	0,9	0,2
Оцененные (РФ)	22,7	4,0	2,9
Выявленные (Казахстан)	17,8	2,5	1,4
Выявленные (РФ)	41,9	4,0	5,4
Оцененные + Выявленные (Казахстан)	24,4	2,1	1,6
Оцененные + Выявленные (РФ)	64,6	4,0	8,3
Оцененные + Выявленные	88,9	3,5	9,9
Предполагаемые (Казахстан)	19,3	3,9	2,4
Предполагаемые (РФ)	89,9	5,0	14,3
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые (Казахстан)	43,7	2,9	4,0
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые (РФ)	154,4	4,6	22,6
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	198,1	4,2	26,7

Охрана труда и безопасность

В 2023 году в Компании не было несчастных случаев со смертельным исходом. Однако были зафиксированы несчастные случаи с сотрудниками Группы и подрядных организаций, повлекшие временную потерю трудоспособности. Чаще всего причинами травм становились падение при ходьбе или удар вращающимся механизмом. В отчетном году произошло 10 случаев травматизма среди сотрудников Группы и 4 – среди работников подрядных организаций. Показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR) среди сотрудников и подрядчиков снизился до 0,07 (0,10 в 2022 году) и 0,08 (0,21 в 2022 году) соответственно. Количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте, за год выросло на 32%, до 1 156 (877 в 2022 году).

Большинство произошедших в течение года несчастных случаев были классифицированы как легкие (были зафиксированы 8 легких и 2 тяжелых несчастных случая). 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.

	2023	2022	Изменение
<u>Несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	10	13	-23%
Итого	10	13	-23%
<i>в том числе</i>			
<u>Несчастные случаи со смертельным исходом</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0	0	н/п
Итого	0	0	н/п
<u>Тяжелые несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	2	0	+100%
Итого	2	0	+100%
<u>LTIFR (на 200 000 отработанных часов)</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0,09	0,12	-25%

	2023	2022	Изменение
Итого	0,07	0,10	-30%
<u>Количество рабочих дней, потерянных в результате несчастных случаев на рабочем месте</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	1 156	877	+32%
Итого	1 156	877	+32%
<u>ПОДРЯДЧИКИ</u>			
<u>Несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	4	12	-67%
Итого	4	12	-67%
<i>в том числе</i>			
<u>Несчастные случаи со смертельным исходом</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0	0	н/п
Итого	0	0	н/п
<u>Тяжелые несчастные случаи</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0	0	н/п
Итого	0	0	н/п
<u>LTIFR (на 200 000 отработанных часов)</u>			
Казахстан	0	0	н/п
Россия	0,12	0,31	-61%
Итого	0,08	0,21	-62%

Сотрудники

Средняя численность персонала Компании в 2023 году незначительно снизилась на 0,3% по сравнению с предыдущим годом и составила 14 647 человек. Около половины наших сотрудников работают на удаленных объектах вахтовым методом. Коэффициент добровольной текучести кадров значительно снизился до 4,7% по сравнению с 8,4% в 2022 году. Коэффициент текучести кадров Группы составил 5,6% в России и 1,4% в Казахстане.

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 2023 году кадровый резерв состоял из 456 сотрудников, подготовленных к руководящим позициям, 78 из них получили повышение по службе в течение года.

В 2023 году доля женщин в штате Компании сохранилась на уровне 21%. Мы продолжаем поддерживать культуру равных возможностей с помощью обучения и внутренних коммуникаций. Компания одобрила 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. В сочетании с другими мероприятиями данная программа способствовала увеличению доли женщин на управленческих позициях в 2023 году на 1%, до 23%. Помимо решения вопросов в области гендерного равенства, Polymetal International стремится к устранению возрастной дискриминации и дискриминации в отношении людей с ограниченными возможностями. С этой целью мы разработали интерактивный онлайн курс по инклюзивности, информирующий сотрудников о рисках предвзятого отношения к коллегам с особенностями здоровья. Данный курс включен в адаптационный пакет для новых сотрудников.

	2023	2022	Изменение
<u>Средняя численность персонала</u>			
Казахстан	3 202	3 219	-0,5%
Россия	11 445	11 475	-0,3%
Итого	14 647	14 694	-0,3%
<u>Доля женщин-сотрудников</u>			
Казахстан	20%	20%	0%
Россия	22%	22%	0%
Итого	21%	21%	0%
<u>Доля женщин-руководителей</u>			
Казахстан	21%	22%	-5%
Россия	23%	22%	5%
Итого	23%	22%	5%
<u>Коэффициент текучести кадров</u>			
Казахстан	1,4%	4,6%	-70%
Россия	5,6%	9,4%	-40%
Итого	4,7%	8,4%	-44%
<i>в том числе</i>			
<u>Женщины</u>			
Казахстан	2,5%	2,9%	-14%
Россия	5,1%	8,2%	-38%
Итого	4,6%	7,1%	-35%
<u>Мужчины</u>			
Казахстан	1,1%	5,1%	-78%
Россия	5,8%	9,8%	-41%
Итого	4,7%	8,7%	-46%

Климат и энергопотребление

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 потенциальному достижению Компанией углеродной нейтральности. Наша стратегия направлена на внедрение проектов, которые существенно снижают выбросы парниковых газов и негативное воздействие на водные ресурсы и биоразнообразие.

В 2023 году мы продолжили следовать установленным ранее целям по снижению прямых парниковых и косвенных энергетических выбросов и работали над уточнением нашей климатической стратегии в соответствии с новыми обстоятельствами и потенциальными изменениями структуры Группы. В нашей Климатической стратегии безусловный приоритет отдается проектам реальной декарбонизации, в то время как углеродные офсетсы используются исключительно для компенсации неизбежных или трудно избегаемых категорий выбросов парниковых газов.

Уровень прямых выбросов парниковых газов (область охвата 1) по итогам 2023 года снизился на 4% по сравнению с 2022 годом в основном благодаря внедрению мер по повышению энергоэффективности. Косвенные энергетические выбросы (область охвата 2) выросли на фоне изменений энергетического законодательства Казахстана, которые сделали невозможной закупку зеленой электроэнергии из магистральной сети. В связи с этим усилия Компании направлены на ввод в эксплуатацию собственных солнечных электростанций общей мощностью до 40 МВт в Казахстане – на Варваринском и Кызыле.

Мы продолжаем работы по лесовосстановлению территорий, нарушенных в результате деятельности предприятий Группы: в 2023 году мы посадили 430 тыс. саженцев на почти 200 га земли в России. Помимо этого, в рамках принятых обязательств по активному созданию благоприятной среды для всех заинтересованных лиц в регионах ведения деятельности и внедрению инициатив по сохранению окружающей среды, мы запустили пилотный добровольческий проект по посадке нового леса недалеко от производственной площадки Варваринское в Казахстане.

	2023	2022	Изменение
ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЕ			
<u>Общее энергопотребление, ГДж</u>			
Казахстан	3 542 140	3 471 719	2,0%
Россия	7 205 597	7 285 162	-1,1%
Итого	10 747 737	10 756 881	-0,1%
<u>Энергоемкость, ГДж на тыс. унций золотого эквивалента</u>			
Казахстан	7 296	6 417	+14%
Россия	5 867	6 179	-5%
Итого	6 271	6 254	+0,3%
ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ			
<u>Прямые выбросы парниковых газов (область охвата 1), тыс. т экв. CO₂</u>			
Казахстан	208	201	+3%
Россия	516	550	-6%
Итого	724	751	-4%
<u>Косвенные энергетические выбросы (область охвата 2, по рыночному методу), тыс. т экв. CO₂</u>			
Казахстан	252	216	+17%
Россия	111	115	-3%
Итого	363	331	+10%
<u>Прямые и косвенные выбросы парниковых газов (область охвата 1 + область охвата 2), тыс. т экв. CO₂</u>			
Казахстан	460	417	+10%

Россия	627	665	-6%
Итого	1 087	1 082	+0.5%
<u>Удельные выбросы парниковых газов (область охвата 1+ область охвата 2), кг экв. CO₂ на унцию золотого эквивалента</u>			
Казахстан	947	771	+23%
Россия	511	564	-4%
Итого	634	629	+4%

Окружающая среда

Наш подход к охране окружающей среды подкреплен Системой экологического менеджмента (СЭМ), которая сертифицирована в соответствии со стандартом ISO 14001 на всех действующих предприятиях Группы в Казахстане и большинстве российских активов. 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.

Контроль объемов потребления и качества воды – одна из ключевых задач Системы экологического менеджмента. Тщательная оценка рисков, связанных с водными ресурсами, с учетом ожидаемых климатических изменений крайне важна для активов, расположенных в Казахстане. Для успешного управления водными ресурсами мы ведем регулярный мониторинг водопотребления на предприятиях и тщательно проверяем качество воды перед сбросом. Основной объем воды потребляется на фабриках в процессе обогащения руды и находится в обороте. Доля повторно используемой и оборотной воды составляет 93% от всего водопотребления на производственных площадках Компании (91% в 2022 году). Мы продолжаем следовать амбициозной цели по сокращению к 2030 году удельного потребления свежей воды на технологические нужды на 55% по сравнению с 2019 годом¹. В 2023 году мы сократили потребление свежей воды на 53% по сравнению с 2019 годом, до 125 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды (49% в 2022 году).

Мы эксплуатируем семь хвостохранилищ и четыре площадки полусухого складирования в Казахстане и России, а также проводим технические работы по закрытию двух хвостохранилищ. Технология сухого складирования хвостов обогащения применяется Компанией везде, где это технически возможно, для снижения риска утечки и проникновения загрязняющих веществ в почву, поверхностные водные объекты и грунтовые воды. Компания размещает 70% хвостов производства в хвостохранилищах, а 30% – в виде сухого кека.

	2023	2022	Изменение
ВОДА			
<u>Потребление свежей воды, тыс. м³</u>			
Казахстан	1 273	1 290	-1%
Россия	2 010	2 054	-2%
Итого	3 283	3 344	-2%
<u>Повторно используемая и оборотная вода, тыс. м³</u>			
Казахстан	11 569	11 089	+4%
Россия	34 329	23 353	+47%
Итого	45 898	34 442	+33%
<u>Общее потребление воды, м³</u>			
Казахстан	12 842	12 378	+4%
Россия	36 338	25 408	+43%
Итого	49 181	37 786	+30%

¹ Данный целевой показатель учитывает только такие технологические нужды, как переработка руды и пылеподавление на месторождениях.

Доля повторно используемой и оборотной воды

Казахстан	90%	90%	+1%
Россия	94%	92%	+3%
Итого	93%	91%	+2%

Удельное потребление свежей воды на технологические нужды, тыс. м³ на тыс. т переработанной руды¹

Казахстан	178	188	-5%
Россия	99	112	-12%
Итого	125	138	-9%

ОТХОДЫ**Доля повторно используемых отходов, в том числе вскрышные породы**

Казахстан	8%	10%	-20%
Россия	33%	42%	-21%
Итого	17%	23%	-26%

Доля сухого складирования хвостов

Казахстан	-	-	н/п
Россия	30%	28%	+7%
Итого	30%	28%	+7%

Местные сообщества

Компания нацелена на поддержание открытого диалога с местными жителями и обеспечение прозрачных механизмов обратной связи во всех регионах нашего присутствия. В 2023 году мы получили и рассмотрели 780 обращений и провели анкетирование 1 174 представителей местных сообществ, а также организовали 90 мероприятий с участием заинтересованных сторон. На основании результатов взаимодействия с местными сообществами Компания формирует программу социальных инвестиций. Социальные инвестиции Группы в 2023 году составили US\$ 17,6 млн (включая US\$ 7,3 млн социальных инвестиций в Казахстане) и были направлены на проекты в сфере образования, проекты по улучшению местной инфраструктуры, спорта, культуры, а также на оказание помощи Коренным малочисленным народам Севера (US\$ 23 млн в 2022 году). Нами не было выявлено ни одного случая нарушения прав человека со стороны сотрудников или подрядчиков в 2023 году.

	2023	2022	Изменение
<u>Инвестиции в социальные проекты (US\$ млн)</u>			
Казахстан	7,3	8,8	-17%
Россия	10,3	14,4	-28%
Итого	17,6	23,2	-24%
<u>Полученные и рассмотренные обращения от местных сообществ</u>			
Казахстан	335	223	+50%
Россия	445	616	-28%
Итого	780	839	-7%

¹ Данный показатель не учитывает потребление воды на хозяйственно-питьевые нужды.

Встречи и мероприятия с заинтересованными сторонами

Казахстан	21	22	-5%
Россия	69	58	+19%
Итого	90	80	+13%

Количество представителей населения, вовлеченных в анкетирование

Казахстан	79	100	-21%
Россия	1 095	1100	-0,5%
Итого	1 174	1 200	-2%

Прогноз по казахстанским активам на 2024 год

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

В 2024 году мы ожидаем стабильных производственных результатов в Казахстане, а также положительного инвестиционного решения по проекту Иртышского ГМК. Ожидается, что производство на предприятиях Казахстана сохранится на уровне 475 тыс. унций золотого эквивалента.

На действующих предприятиях мы также продолжим реализацию проектов, нацеленных на увеличение сроков эксплуатации месторождений или сокращение затрат на фоне планового снижения содержания металлов в руде. Компания намерена увеличить годовую производительность на Кызыле до 2,6 млн т до конца II полугодия 2024 года. Polymetal International находится в процессе сокращения доли потребления дизельного топлива, а вместе с ним и нашего воздействия на окружающую среду благодаря проектам по возобновляемым источникам энергии. Данные проекты включают в себя замену дизельных самосвалов на газовые на Кызыле и строительство солнечных энергоустановок на Варваринском и Кызыле общей мощностью 40 МВт и газопоршневой электростанции эквивалентной мощности на производственной площадке Варваринское в целях энергоснабжения Кызыла и Варваринского.

Мы также сосредоточим усилия на развитии долгосрочных проектов Компании. В рамках проекта Иртышского ГМК планируется проведение инженерных изысканий, заказ технологического оборудования и подготовка строительной площадки. Ожидается, что инвестиционное решение по проекту будет принято Советом директоров во второй половине 2024 года, а ввод в эксплуатацию запланирован на 2028 год.

Polymetal International планирует реализацию проектов развития в Казахстане и ряде стран Центральной Азии. Мы заинтересованы в месторождениях драгоценных и цветных металлов, которые позволят задействовать ключевые компетенции Компании в области проектирования, горной добычи и эксплуатации предприятий.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

Ожидания относительно экономического спада и геополитические конфликты продолжили сказываться на конъюнктуре глобального рынка, несмотря на увеличение процентных ставок и доходности государственных облигаций до многолетних максимумов. Такое негативное влияние на рынок обусловило интерес инвесторов к золоту как защитному активу. В I полугодии 2023 года цена на золото опустилась до минимальной отметки в US\$ 1 811 с начала года на фоне пиковых значений процентных ставок, однако во II полугодии увеличилась до US\$ 2 078, превысив максимальную цену предыдущего года, в связи с возросшими геополитическими рисками и рисками безопасности, а также прогнозами по снижению ключевых ставок в 2024 году. Средняя цена LBMA на золото в 2023 году выросла на 8% по сравнению с 2022 годом и составила US\$ 1 943 за унцию.

Спрос на золото сохранился на высоком уровне и составил 4 448 т, что лишь на 5% ниже рекордного показателя за 2022 год, обусловленного возобновлением работы бизнеса после пандемии и эскалацией российско-украинского конфликта. Тенденция к увеличению золотых резервов, наблюдаемая в предыдущие годы, сохранилась и в 2023 году: центральные банки приобрели более 1 037 т золота (Китай лидировал по объему закупок), при этом в Казахстане наблюдалось максимальное сокращение золотовалютных резервов.

Несмотря на рост цены на золото, высокий спрос на ювелирные украшения сохранился в сравнении год к году и составил 2 093 т. Снятие пандемийных ограничений в 2022 году способствовало увеличению спроса на ювелирные изделия в Китае, крупнейшем рынке сбыта украшений. Годовой спрос на ювелирные изделия в КНР вырос на 10% год к году и составил 630 т. Данный рост был частично компенсирован снижением спроса в Индии из-за чувствительности местного спроса к цене на металл.

Отток инвестиций из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF) в течение последних трех лет, а также сокращение инвестиций в золотые слитки и монеты привели к падению инвестиционного спроса до 945 т, обусловив 15-процентное снижение год к году (1 113 т в 2022 году). В 2023 году общемировой рост инфляции, рекордная доходность казначейских облигаций и волны снижения ликвидности банковского сектора привели к смещению фокуса внимания инвесторов с золотых активов на безрисковые долларовые гособлигации.

Стимулирующие выплаты в различных странах, связанные с пандемией, оказали негативный эффект на рынок технологий. Несмотря на развитие индустрии искусственного интеллекта, производители микрочипов столкнулись с сокращением продаж, что отразилось на спросе на золото со стороны технологического сектора: снижение составило 4% год к году, до 298 т, что ниже исторического минимума в 300 т.

В начале года серебро в целом следовало динамике цен на золото, снизившись до минимальной годовой отметки US\$ 20,1 за унцию в марте, однако существенного роста цены на металл, в отличие от цены на золото, не последовало – инвесторы отдали предпочтение золоту как более безопасному инвестиционному инструменту. В апреле цена на серебро непродолжительное время держалась на уровне US\$ 26 за унцию на фоне сохранения геополитической напряженности и экономической неопределенности. В дальнейшем серебро не превысило данную отметку: средняя цена на металл в конце года составила US\$ 23,3, что на 7% выше по сравнению с предыдущим годом (US\$ 21,8 в 2022 году).

Иностранная валюта

Выручка Группы и более 72% ее займов номинирована в долларах США и китайских юанях, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях и казахстанском тенге. Таким образом, изменение курсов валют влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

Курс российского рубля значительно снизился по сравнению с 2022 годом. Обострение геополитической ситуации, отток капитала и снижение объема экспорта на US\$ 169,4 млрд в связи с падением цен на нефть привели к существенному ослаблению рубля до 101 RUB/US\$ в августе 2023 года. К концу года курс рубля незначительно укрепился до 89,7 RUB/US\$ на фоне внеочередного повышения Банком России ключевой ставки на 350 базисных пунктов и введения мер контроля за движением капитала, в том числе гибких экспортных пошлин и обязательной конвертации валютной выручки в российские рубли. Средний курс рубля за год составил 85,3 RUB/US\$ (68,6 RUB/US\$ в 2022 году).

Несмотря на текущую геополитическую напряженность в странах СНГ, укрепление курса доллара США и снижение средней цены на нефть до US\$ 82 за баррель (US\$ 101 за баррель в 2022 году), в течение 2023 года курс казахстанского тенге сохранялся на уровне 456 KZT/US\$ (461 KZT/US\$ в 2022 году). Стабильность казахстанской валюты была обусловлена увеличением объема экспорта нефти, а также сокращением золотовалютных резервов Национального Банка Казахстана.

ВЫРУЧКА

РЕАЛИЗАЦИЯ	2023	2022	Изменение		
Золото, тыс. унций	1 400	1 376	+2%		
Серебро, млн унций	16,6	18,5	-10%		
Золотой эквивалент ¹ , тыс. унций	1 608	1 622	-1%		
Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)	2023	2022	Изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото	2 640	2 392	+10%	41	206
Средняя цена реализации ²	US\$/унц	1 929	1 764	+9%	
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	1 943	1 802	+8%	
Доля выручки	87%	85%			
Серебро	363	383	-5%	(40)	20
Средняя цена реализации	US\$/унц	22,8	21,9	+4%	
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	23,4	21,8	+8%	
Доля выручки	12%	14%			
Другие металлы	22	26	-15%		
Доля выручки	1%	1%			
Итого выручка	3 025	2 801	+8%	(13)	237

В 2023 году выручка выросла на 8% по сравнению с предыдущим годом в связи с ростом средних цен реализации золота и серебра. Продажи золота незначительно увеличились на 2% год к году. Объем продаж серебра снизился на 10% на фоне существенного ужесточения российского законодательства в отношении экспорта драгметаллов, которое привело к накоплению в морских портах значительного количества концентратов, поставляемых российскими активами.

Средняя цена реализации золота выросла на 9% по сравнению с US\$ 1 764 за унцию в 2022 году и составила US\$ 1 929 за унцию, что незначительно ниже средней рыночной цены в US\$ 1 943 за унцию. Средняя цена реализации серебра увеличилась на 4% и составила US\$ 22,8 за унцию, что на 3% ниже средней рыночной цены в US\$ 23,4 за унцию. Снижение относительно среднерыночной цены обусловлено более низкими средними ценами на металлы в I полугодии 2023 года, на которое приходились две трети годового объема продаж.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 85% в 2022 году до 87% в 2023 году, что связано с изменением объемов производства и продаж металлов.

ПРЕДПРИЯТИЕ	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	2023	2022	Изменение	2023	2022	Изменение
Казахстан	893	933	-4%	459	533	-14%
Кызыл	518	554	-7%	271	322	-16%
Варваринское	365	379	-4%	188	212	-11%
Прочее ³	10	-	н/п	5	-	н/п
Россия	2 132	1 868	+14%	1 144	1 089	+5%
Итого выручка	3 025	2 801	+8%	1 608	1 622	-1%

¹ На основе фактических цен реализации.

² Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

³ Реализация стороннего сырья.

Уменьшение объема продаж в 2023 году привело к снижению выручки на всех действующих предприятиях Казахстана, которое было частично компенсировано высокими ценами на металлы. Трудности с реализацией запасов готовой продукции в основном касались концентратов, перевозимых через дальневосточные порты, в том числе концентрат Кызыла, экспортируемый в Китай. Руководство продолжит работу над решением данного вопроса в первой половине 2024 года, уделяя особое внимание поставкам концентрата с Кызыла.

На Варваринском объем продаж следовал динамике производства, которое уменьшилось на фоне планового снижения содержаний.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Итого операционные денежные затраты	1 454	1 513	-4%
Расходы на добычу	632	741	-15%
Расходы на переработку	532	567	-6%
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	127	69	+84%
НДПИ	163	136	+20%
Итого себестоимость производства	1 734	1 836	-6%
Износ и амортизация производственных активов	280	324	-14%
Расходы на рекультивацию	-	(1)	н/п
Общее изменение в запасах металлопродукции	(282)	(152)	+86%
Увеличение запасов металлопродукции	(276)	(216)	+28%
(Восстановление)/снижение стоимости запасов продукции до чистой стоимости реализации	(6)	64	н/п
Расходы, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	7	6	+17%
Итого себестоимость реализации	1 459	1 690	-14%

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

	2023		2022	
	US\$ млн	Доля в общих затратах	US\$ млн	Доля в общих затратах
Услуги	490	34%	576	38%
Расходные материалы и запчасти	406	28%	438	29%
Оплата труда	257	18%	285	19%
НДПИ	163	11%	136	9%
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	127	9%	69	5%
Прочие расходы	11	1%	9	1%
Итого денежные операционные расходы	1 454	100%	1 513	100%

В 2023 году себестоимость реализации снизилась на 14% и составила US\$ 1 459 млн на фоне ослабления российского рубля на 24%. Эффект ослабления курса рубля в отношении российских предприятий Группы компенсировал воздействие инфляции (9% в Казахстане и 7% в России за 2023 год) и увеличение затрат на выплату НДПИ.

Затраты на услуги и затраты на расходные материалы и запчасти снизились на 15% и 7% соответственно в сравнении год к году, главным образом за счет ослабления российского рубля по сравнению с 2022 годом.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат сократились на 10% год к году, составив US\$ 257 млн, в основном вследствие ослабления российского рубля, что более чем компенсировало ежегодную индексацию заработной платы (привязанную к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДС выросли на 20% в сравнении год к году и составили US\$ 163 млн в основном за счет роста средней цены реализации, а также увеличения налога на добычу золота в Казахстане с 5% до 7,5%.

Рост закупок металлопродукции составил 84% и был обусловлен увеличением объема переработки покупной руды с высокими содержаниями на участке флотации на Варваринском.

Расходы по износу и амортизации снизились на 14% год к году, до US\$ 280 млн, в основном за счет ослабления российского рубля. Расходы на амортизацию в размере US\$ 26 млн признаны в составе увеличения запасов металлопродукции (US\$ 52 млн в 2022 году).

В 2023 году чистый прирост запасов металлопродукции составил US\$ 276 млн (US\$ 216 млн в 2022 году). Прирост в основном представлен запасами концентрата на российских предприятиях в связи с ужесточением российского законодательства в отношении экспорта драгметаллов. Большая часть запасов, накопленных за 2023 год, в частности запасы концентрата на Кызыле, планируется к реализации в 2024 году.

Группа признала восстановление стоимости руды на участке кучного выщелачивания на российских активах до чистой стоимости возможной реализации на сумму US\$ 6 млн (списание на сумму US\$ 65 млн в 2022 году) (см. Примечание 17 сокращенной консолидированной финансовой отчетности).

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Оплата труда	215	243	-11%
Услуги	19	15	+27%
Выплаты на основе акций	11	13	-15%
Амортизация	7	10	-30%
Прочее	22	30	-27%
Итого	274	311	-12%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 12% в сравнении год к году, с US\$ 311 млн в 2022 году до US\$ 274 млн в 2023 году, главным образом вследствие снижения затрат на оплату труда в долларовом эквиваленте на фоне ослабления рубля.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Расходы на геологоразведку	35	62	-44%
Социальные выплаты	34	44	-23%
Резерв по безнадежным долгам	19	(1)	н/п
Резерв на инвестиции в особой экономической зоне	15	14	+7%
Налоги, кроме налога на прибыль	14	15	-7%
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	2	н/п
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(7)	(2)	н/п
Прочие затраты	7	7	н/п
Итого	117	142	-18%

Прочие операционные расходы снизились до US\$ 117 млн в 2023 году по сравнению со US\$ 142 млн в 2022 году в основном за счет сокращения расходов на геологоразведку и снижения социальных выплат в соответствии с соглашениями о социальном партнерстве.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В 2023 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 8% в сравнении год к году и составили US\$ 861. Ослабление курса российского рубля к доллару США более чем компенсировало воздействие инфляции и планового снижения содержаний.

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\$ на унцию	Изменение	Совокупные денежные затраты, US\$ на унцию	Изменение
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2022 год	942		1 344	
Изменение курса российского рубля и казахстанского тенге	(156)	-17%	(209)	-16%
Инфляция	66	+7%	93	+7%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	22	+2%	22	+2%
Увеличение капитальных затрат на действующих предприятиях	-	н/п	41	+3%
Прочее	(13)	-1%	(16)	-1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2023 год	861	-8%	1 276	-5%

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	2023	2022	Изменение	2023	2022	Изменение
Казахстан	903	728	+24%	459	533	-14%
Кызыл	704	602	+17%	271	322	-16%
Варваринское	1 189	920	+29%	188	212	-11%
Россия	845	1 046	-19%	1 144	1 089	+5%
Итого по Группе	861	942	-9%	1 603¹	1 622	-1%

Казахстан

- На Кызыле денежные затраты выросли на 17 % в сравнении год к году и составили US\$ 704 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе. Увеличение уровня затрат вызвано плановым умеренным снижением содержания в перерабатываемой руде до уровня средних содержания в запасах для открытой добычи (снижение на 8% в 2023 году) и сокращением объема продаж на 16%.
- На Варваринском денежные затраты выросли на 29% в сравнении год к году, составив US\$ 1 189 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат обусловлен плановым снижением содержания на 13%, а также снижением объема продаж на 11% и высоким уровнем инфляции.

Россия

- Денежные затраты на российских предприятиях снизились на 19% по сравнению с предыдущим годом, до US\$ 845 на унцию золотого эквивалента, в основном на фоне ослабления курса рубля.

¹ Исключая реализацию стороннего сырья.

Анализ показателей за II и I полугодие 2023 года:

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	II полугодие 2023	I полугодие 2023	Изменение	II полугодие 2023	I полугодие 2023	Изменение
Казахстан	928	871	+7%	253	206	+22%
Кызыл	743	649	+14%	158	113	+40%
Варваринское	1 239	1 138	+9%	95	93	+1%
Россия	746	975	-24%	650	494	+32%
Итого по Группе	797	944	-16%	903	700	+29%

Во II полугодии 2023 года денежные затраты снизились на 16% по сравнению с I полугодием, до US\$ 797 на унцию золотого эквивалента, на фоне увеличения объема продаж и ослабления курса рубля.

Казахстан

- На Кызыле денежные затраты составили US\$ 743 на унцию золотого эквивалента, что на 14% выше в сравнении полугодие к полугодю за счет значительного увеличения во II полугодии 2023 года запасов незавершенного производства, которые будут реализованы в 2024 году.
- На Варваринском денежные затраты выросли на 9% в сравнении полугодие к полугодю, до US\$ 1 239 на унцию золотого эквивалента, на фоне планового снижения содержаний.

Россия

- Денежные затраты российских активов Группы составили US\$ 746 на унцию золотого эквивалента, снизившись на 24% в сравнении полугодие к полугодю главным образом из-за увеличения объема продаж на 32% и ослабления курса рубля на 21%. Средний курс во II полугодии 2023 года составил 93 RUB/US\$ в сравнении с 77 RUB/US\$ в I полугодии.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты снизились на 5% в сравнении год к году и составили US\$ 1 276 на унцию золотого эквивалента в соответствии с динамикой денежных затрат на фоне снижения объемов капитализированной вскрыши в связи с завершением вскрышных работ на Дукате.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	2023	2022	Изменение
Казахстан	1 263	1 067¹	+18%
Кызыл	920	852	+8%
Варваринское	1 592	1 144	+39%
Россия	1 281	1 480¹	-13%
Итого по Группе	1 276	1 344	-5%

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

¹ Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены в 2023 году. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены соответствующим образом.

На предприятиях Казахстана совокупные денежные затраты выросли на 18%, до US\$ 1 263 на унцию золотого эквивалента, преимущественно за счет снижения объема продаж, повлекшего распределение затрат (включая инвестиции в строительство нового хвостохранилища на Варваринском) на меньшее количество унций реализованного металла.

На российских предприятиях совокупные денежные затраты снизились на 15% и составили US\$ 1 281 на унцию золотого эквивалента за счет увеличения продаж и снижения объемов вскрыши в связи с завершением крупных вскрышных кампаний в 2023 году.

РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	Всего, US\$ млн			US\$ на унцию золотого эквивалента		
	2023	2022	Изменение	2023	2022	Изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 4 сокращенной финансовой отчетности)	1 212	1 355	-11%	754	837	-10%
<i>Скорректированная на:</i>						
Корпоративные расходы	(10)	0	н/п	(5)		н/п
Затраты, связанные с простоем производства	(7)	(6)	+14%	(4)	(4)	0%
Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	77	60	+28%	48	37	+30%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 4 сокращенной финансовой отчетности)	116	133	-13%	72	82	-12%
<i>Скорректированные на:</i>						
Общие, административные и коммерческие расходы проектов развития	(7)	(16)	-57%	(4)	(10)	-60%
Денежные затраты	1 381	1 528	-10%	861	942	-9%
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	225	271	-17%	140	167	-16%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	365	275	+33%	228	170	+34%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	10	15	-37%	6	9	-33%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	65	92	-30%	40	57	-30%
Совокупные денежные затраты	2 045	2 181	-6%	1 276	1 344	-5%
Финансовые расходы (чистые)	135	111	+22%	84	68	+24%
Капитализированные проценты	49	35	+38%	30	22	+36%
Расходы по налогу на прибыль	216	234 ¹	-8%	135	144	-6%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	2 445	2 562	-5%	1 526	1 579	-3%
Инвестиции в проекты развития	241	422	-44%	150	260	-42%

¹ Данные за предыдущий год пересмотрены: уплаченный налог на прибыль признан более подходящими для целей расчета денежных затрат, чем начисленный налог на прибыль.

Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	20	40	-51%	12	25	-52%
Совокупные затраты	2 705	3 024	-11%	1 688	1 865	-9%

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА¹ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА

(US\$ млн)

	2023	2022	Изменение
Прибыль/(убыток) за финансовый год	528	(288)	н/п
Финансовые расходы (чистые) ²	135	111	+22%
Расходы/(условный доход) по налогу на прибыль	315	(44)	н/п
Амортизация и обесценение	261	282	-7%
ЕБИТДА	1 239	61	н/п
Чистый убыток от изменения курсов валют	174	32	н/п
Убыток от обесценения долгосрочных активов, чистый эффект	126	825	н/п
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(113)	2	н/п
Выплаты на основе акций	11	13	-15%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	8	20	н/п
Прочие неденежные статьи	13	65	н/п
Скорректированная ЕБИТДА	1 458	1 017	+43%
Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА	48%	36%	+12%
Скорректированная ЕБИТДА на унцию золотого эквивалента	907	628	+44%

Скорректированная ЕБИТДА по сегментам/предприятиям

(US\$ млн)

ПРЕДПРИЯТИЕ	2023	2022	Изменение
Казахстан	439	516	-15%
Кызыл	332	361	-8%
Варваринское	137	177	-22%
Корпоративные и прочие расходы	(30)	(22)	+36%
Россия	1 019	501	+103%
Итого по Группе	1 458	1 017	+43%

В 2023 году скорректированная ЕБИТДА выросла на 43% по сравнению с предыдущим годом и составила US\$ 1 458 млн за счет описываемой выше динамики затрат и роста средней цены реализации золота на 9%. Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА достигла 48% (36% в 2022 году).

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

Компания определяет скорректированную ЕБИТДА (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, списание и восстановление стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации, убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, прибыль или убыток от выбытия или переоценки инвестиций в дочерние, совместные или зависимые предприятия, затраты на рекультивацию, резервы по безнадежным долгам, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА – это скорректированная ЕБИТДА, поделенная на выручку.

² За вычетом финансового дохода.

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2023 году чистый убыток Polymetal International от изменения курсов валют составил US\$ 174 млн по сравнению с US\$ 32 млн в 2022 году и был преимущественно обусловлен изменением стоимости долларовых долговых обязательств российских предприятий Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. Данное изменение было частично компенсировано убытком от курсовых разниц по внутригрупповым займам с различной функциональной валютой заимодавца и заемщика.

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

В 2023 году Группа признала убыток от обесценения на сумму US\$ 165 млн в отношении Амурского ГМК в результате изменения условий переработки упорной руды Кызыла по новому договору толлинга. См. Примечание 14 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Расходы по налогу на прибыль в 2023 году составили US\$ 315 млн по сравнению с условным доходом в US\$ 44 млн в 2022 году. Подробная информация содержится в Примечании 13 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

Чистая прибыль Группы в 2023 году составила US\$ 528 млн по сравнению с убытком US\$ 288 млн в 2022 году главным образом за счет убытка от обесценения.

В сентябре 2023 года Группа продала 50,1% доли в Амикане и признала прибыль от выбытия актива в размере US\$ 113 млн (см. Примечание 3 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности).

Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 615 млн по сравнению с US\$ 440 млн в 2022 году.

Расчет скорректированной чистой прибыли¹ (US\$ млн)

	2023	2022	Изменение
Прибыль/(убыток) за финансовый год, относящиеся к акционерам материнской компании	528	(288)	н/п
(Восстановление)/снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(6)	64	н/п
Убыток от курсовых разниц	174	32	+444%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	8	20	-60%
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	(113)	2	н/п
Убыток от обесценения долгосрочных активов	126	825	н/п
Налоговый эффект	(103)	(216)	-52%
Скорректированная чистая прибыль	615	440	+44%

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 1,11 по сравнению с базовым убытком US\$ 0,61 на акцию в 2022 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила US\$ 1,30 по сравнению с US\$ 0,93 на акцию в предыдущем году.

¹ Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния таких ключевых статей, как сумма обесценения после налогов, списание запасов металлопродукции, прибыль/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

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

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализированная		Итого 2023	Итого 2022
			вскрыша и подземная проходка	Геологоразведка		
Проекты развития	-	241	-	1	242	249
Казахстан	-	23	-	1	24	-
Иртышский ГМК	-	23	-	-	23	-
Прочее	-	-	-	1	1	-
Россия	-	218	-	1	218	249
Действующие предприятия	365	-	65	9	438	543
Казахстан	79	-	42	-	121	102
Варваринское	55	-	13	-	68	39
Кызыл	24	-	29	-	53	62
Россия	286	-	23	9	319	442
Итого капитальные затраты	365	241	65	10	679	794

В 2023 году капитальные затраты снизились на 14% по сравнению с предыдущим годом и составили US\$ 679 млн², что на 3% меньше нижнего значения прогноза в US\$ 700-750 млн на фоне значительного снижения затрат, обусловленного ослаблением курса российского рубля. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2023 году составили US\$ 614 млн (US\$ 679 млн в 2022 году).

Основные статьи капитальных затрат в 2023 году:

Капитальные затраты проектов развития

- Капитальные затраты предприятий Группы в Казахстане составили US\$ 23 млн и в основном были связаны с первоначальными инвестициями в строительство Иртышского ГМК, которые были использованы, чтобы полностью обеспечить независимость дочерних компаний в Казахстане от подсанкционных активов в России. Компания успешно оформила земельный участок для реализации проекта Иртышского ГМК в специальной экономической зоне «Павлодар» в Казахстане.
- Капитальные затраты российских проектов развития составили US\$ 218 млн и главным образом были направлены на АГМК-2 для завершения проекта во II полугодии 2024 года согласно графику, а также на приобретение горной техники, запчастей и расходных материалов на Ведуге.

Капитальные затраты действующих предприятий

- На Варваринском капитальные затраты составили US\$ 55 млн и в основном были связаны со строительством хвостохранилища и обновлением парка горной техники.
- На Кызыле капитальные затраты составили US\$ 24 млн преимущественно в связи с плановым техническим перевооружением и увеличением мощности обогатительной фабрики до 2,4 млн т в год.
- На российских предприятиях Группы капитальные затраты составили US\$ 286 млн и в основном были связаны с обновлением инфраструктуры, плановой заменой горной техники и техобслуживанием обогатительных фабрик.

Геологоразведка и вскрышные работы

- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2023 году капитальные затраты на геологоразведку составили US\$ 10 млн (US\$ 17 млн в 2022 году).

¹ По кассовому методу.

² По методу начислений капитальные затраты в 2023 году составили US\$ 756 млн (US\$ 883 млн в 2022 году).

- Капитализированные затраты на вскрышные работы и подземную проходку в 2023 году составили US\$ 65 млн (US\$ 115 млн в 2022 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение отчетного периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая, главным образом, Кызыл (US\$ 29 млн), Варваринское (US\$ 13 млн) и российские месторождения (US\$ 23 млн).

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

(US\$ млн)	2023	2022	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	1 074	679	+58%
Изменения в оборотном капитале	(499)	(473)	+5%
Общий денежный поток от операционной деятельности	575	206	+179%
Капитальные затраты	(679)	(794)	-14%
Чистые (расходы)/поступления, связанные с приобретением активов	(3)	123	н/п
Прочее	(24)	(8)	н/п
Общий денежный поток от инвестиционной деятельности	(706)	(679)	+4%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	380	838	-55%
Погашение обязательств по операционной аренде	(21)	-	н/п
Приобретение неконтролирующей доли	-	(24)	н/п
Выплата условного вознаграждения	-	(27)	н/п
Общий денежный поток от финансовой деятельности	359	787	-54%
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	228	314	-27%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	633	417	+52%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(19)	(98)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	842	633	+33%

Денежный поток от операционной деятельности в 2023 году увеличился по сравнению с предыдущим годом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 58% в сравнении год к году, до US\$ 1 074 млн, в результате роста показателя скорректированной EBITDA. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил US\$ 575 млн по сравнению с US\$ 206 млн в 2022 году на фоне увеличения оборотного капитала на US\$ 499 млн (US\$ 473 млн в 2022 году).

Объем денежных средств и их эквивалентов увеличился на 33% по сравнению с 2022 годом и составил US\$ 842 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 575 млн;
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил US\$ 706 млн, увеличившись на 4% по сравнению с предыдущим годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые снизились на 14% в сравнении год к году, до US\$ 679 млн) и денежными поступлениями, связанными с приобретением и выбытием активов (US\$ 3 млн);
- Увеличение общего долга на US\$ 380 млн главным образом обусловлено финансированием краткосрочных потребностей в оборотном капитале; и
- Погашение обязательств по операционной аренде на сумму US\$ 21 млн.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ	31 декабря 2023	31 декабря 2022	Изменение
Итого чистый долг	2 383	2 393	-0%
Итого чистый долг / скорректированная EBITDA	1,64	2,35	-31%
Казахстан			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	145	76	+91%
Долгосрочная задолженность	356	719	-50%
Общий долг	503	795	-37%
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	329	518	-36%
Чистый долг	174	277	-37%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	0,39x	0,54x	-38%
Россия			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	860	439	+96%
Долгосрочная задолженность	1 864	1 797	+4%
Общий долг	2 724	2 236	+22%
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	514	119	н/п
Чистый долг	2 209	2 117	+4%
Чистый долг / скорректированная EBITDA	2,17x	4,23x	-95%

По состоянию на 31 декабря 2023 года чистый долг Группы снизился до US\$ 2 383 млн при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA 1,64x, что значительно ниже уровня в 2,35x в 2022 году.

Доля долгосрочных займов составила 69% по состоянию на 31 декабря 2023 года (83% по состоянию на 31 декабря 2022 года). По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 1,4 млрд от широкого круга кредиторов (US\$ 0,35 млрд по состоянию на 31 декабря 2022 года). Это позволяет Компании сохранять операционную гибкость в текущих условиях.

Общий долг Группы увеличился на 7%, до US\$ 3 225 млн, и на 73% представлен свободно конвертируемой валютой. 16% от общей суммы долга приходится на предприятия в Казахстане, а остальные 84% приходятся на российские активы.

Средняя стоимость заемного финансирования выросла до 8,3% (5,08% в 2022 году). Средняя процентная ставка в Казахстане сохранилась на уровне 3,95%. Процентная ставка, действующая для российских компаний Группы, достигла 9,1%, так как рефинансирование задолженности возможно преимущественно в российских рублях или юанях по повышенным процентным ставкам.

77% денежных средств на счетах Компании в размере US\$ 842 млн представлены свободно конвертируемой валютой. Группа уверена в своей способности погасить существующие займы при наступлении срока выплаты.

МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

Запасы выросли за 2023 год на US\$ 104 млн, до US\$ 1 294 млн. Запасы в сумме US\$ 274 млн относятся на предприятия Казахстана, US\$ 1 020 млн - на российские предприятия.

Увеличение запасов на US\$ 95 млн во II полугодии 2023 года в основном обусловлено накоплением в морских портах концентратов, поставляемых с российских предприятий.

(US\$ млн)	31 декабря 2023	Изменение	30 июня 2023	Изменение	31 декабря 2022
Казахстан	274	+8	267	+77	190
Медный, золотой и серебряный концентрат	66	+7	59	+20	39
Запасы руды	86	+0	86	+14	71
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	51	-3	54	+26	29
Расходные материалы и запчасти	71	+3	68	+16	51
Россия	1 020	+86	934	-66	1 000
Медный, золотой и серебряный концентрат	266	+15	252	-6	248
Запасы руды	173	-19	192	-55	247
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	247	+81	167	+7	170
Расходные материалы и запчасти	333	+10	323	-12	335
Итого	1 294	+95	1 199	+9	1 190

Количество оплачиваемого металла в запасах металлопродукции по состоянию на 31 декабря 2023 года:

(Золотой эквивалент, тыс. унций)	Казахстан	Россия	Итого по Группе
Концентрат и цементат	65	206	271
Металлы в слитках	-	291	291
Сплав доре	12	23	35
Итого оплачиваемый металл	78	519	597

ПРОГНОЗ ПО КАЗАХСТАНСКИМ АКТИВАМ НА 2024 ГОД

- Ожидается, что производство на предприятиях Казахстана сохранится на уровне 475 тыс. унций золотого эквивалента.
- Компания ожидает, что денежные и совокупные денежные затраты в 2024 году не превысят US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента и US\$ 1 250-1 350 на унцию золотого эквивалента соответственно¹. Рост по сравнению с 2023 годом в основном будет обусловлен резким повышением тарифов на электроэнергию и железнодорожные перевозки в Казахстане.
- Капитальные затраты составят около US\$ 225 млн, включая US\$ 60 млн на развитие проекта Иртышского ГМК.
- Компания ожидает положительный свободный денежный поток в 2024 году.

¹ На основе обменного курса 500 KZT/US\$ и уровня инфляции в Казахстане 13%.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

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

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

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 100 по 109 Годового отчета за 2022 год, который размещен на сайте www.polymetalinternational.com.

Директора не считают, что основные риски и неопределенности существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2022 года. Данные риски также применимы к Группе в 2023 году.

Дальнейшие обновления по данному вопросу будут опубликованы в полном годовом финансовом отчете за 2023 год.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

Также при оценке способности Группы продолжать деятельности в обозримом будущем были приняты во внимание санкции, введенные Государственным департаментом США в отношении АО «Полиметалл», дочерней компании Группы, зарегистрированной в Российской Федерации. В феврале 2024 года Группа заключила соглашения для выхода из российских активов путем продажи 100% акций АО «Полиметалл» третьей стороне, АО «Мангазея Плюс», как указано в Примечании 24. 16 февраля 2024 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США подтвердило, что не будет вводить санкции в отношении лиц, не являющихся гражданами или юридическими лицами США, в том числе Polymetal International Plc, в результате их участия в данной сделке или помощи в ее организации. Группа полагает, что данные события не оказали существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

7 марта 2024 года сделка была одобрена Общим собранием акционеров и, после получения необходимых регуляторных разрешений, была завершена в тот же день.

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

Группа уже приняла меры предосторожности для управления ликвидностью Группы и обеспечения гибкости на будущее. Кроме того, предполагается, что Компания адаптировала каналы продаж и цепочки поставок, а полученные чистые денежные потоки будут доступны для использования внутри Группы. В условиях стресс-сценария на уровне доходов и прибыли Группы может отразиться одновременное снижение цены на золото на 5%, укрепление курса казахстанского тенге на 10% и превышение бюджета капитальных затрат проектов развития на 10%.

На дату составления отчетности Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 329 млн и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 100 млн (за исключением тех, что принадлежат активам, проданным в марте 2024 года), что в сочетании с прогнозируемыми чистыми денежными потоками в соответствии с описанным выше сценарием в течение следующих 12 месяцев считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы. Согласно прогнозам ни один из ковенантов по займам не будет нарушен в рамках данного сценария. Группа рассчитывает исполнить обязательства по мере наступления сроков их погашения. В качестве смягчающих мер возможно сокращение объемов производства и переменных затрат на добычу, сокращение и отсрочка капитальных затрат, которые не являются критическими.

Таким образом, Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, которые демонстрируют, что с учетом результатов описываемого выше стресс-сценария Группа обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты утверждения сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, и что при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023, целесообразно применять допущение о непрерывности деятельности.

ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Директора отвечают за подготовку сокращенной консолидированной финансовой отчетности, отражающей финансовое положение Polymetal International plc («Компания») и ее дочерних компаний («Группа») по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в акционерном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с принципами признания, прекращения признания, оценки и классификации активов по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности директора несут ответственность за:

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

Директора также несут ответственность за:

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

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, утверждена Советом директоров 14 марта 2024 года.

По поручению Совета директоров:

Евгений Коноваленко

Старший независимый директор без исполнительных полномочий

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

14 марта 2024 года

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2023	31 декабря 2022
		US\$ млн	US\$ млн
Выручка	5	3 025	2 801
Себестоимость реализации	6	(1 459)	(1 690)
Валовая прибыль		1 566	1 111
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	10	(274)	(311)
Чистые прочие операционные расходы	11	(117)	(142)
Убыток от обесценения долгосрочных активов	14	(126)	(825)
Доля в убытке совместных предприятий	16	(2)	-
Операционная прибыль/(убыток)		1 047	(167)
Чистый убыток от курсовых разниц		(174)	(32)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних предприятий	3	113	(2)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	20	(8)	(20)
Финансовые расходы	12	(162)	(119)
Финансовые доходы		27	8
Прибыль/(убыток) до налогообложения		843	(332)
Налог на прибыль	13	(315)	44
Прибыль/(убыток) за финансовый год		528	(288)
Прибыль/(убыток) за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании		528	(288)
		528	(288)
Прибыль/(убыток) на акцию, US\$			
Базовая	21	1,11	(0,61)
Разводненная	21	1,11	(0,61)

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль/(убыток) за финансовый год	528	(288)
Общий совокупный (убыток)/доход, за вычетом налога на прибыль	(528)	338
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	17	-
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
(Убыток)/прибыль от изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования за финансовый год	20 (8)	16
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(592)	365
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	55	(43)
Итого совокупный доход за финансовый год	-	50
Итого совокупный доход за финансовый год, относящийся к акционерам материнской компании	-	50

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

Активы	Примечания	31 декабря 2023	31 декабря 2022
		US\$ млн	US\$ млн
Основные средства	15	2 998	3 392
Активы в форме права пользования		76	131
Гудвилл		11	14
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	16	129	13
Долгосрочная дебиторская задолженность		107	31
Прочие долгосрочные финансовые активы		9	24
Отложенные налоговые активы	13	192	142
Долгосрочные материально-производственные запасы	17	115	133
Итого долгосрочные активы		3 637	3 880
Краткосрочные материально-производственные запасы	17	1 178	1 057
Предоплаты поставщикам		180	185
Авансовые платежи по налогу на прибыль		46	64
Дебиторская задолженность по НДС		131	148
Торговая и прочая дебиторская задолженность		261	103
Прочие финансовые активы категории ОССЧПУ		5	10
Денежные средства и их эквиваленты	23	842	633
Итого краткосрочные активы		2 643	2 200
Итого активы		6 280	6 080
Обязательства и акционерный капитал			
Краткосрочные кредиты и займы	18	(1 005)	(514)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(240)	(270)
Задолженность по налогу на прибыль		(20)	(11)
Задолженность по прочим налогам		(81)	(68)
Текущая часть условных обязательств по приобретению дочерних компаний	20	(15)	(9)
Краткосрочные обязательства по аренде	23	(18)	(25)
Итого краткосрочные обязательства		(1 379)	(897)
Долгосрочные кредиты и займы	18	(2 220)	(2 512)
Условные и отложенные обязательства по выплате вознаграждения по приобретению дочерних компаний	20	(29)	(112)
Отложенные налоговые обязательства	13	(252)	(107)
Обязательства по восстановлению окружающей среды		(69)	(76)
Долгосрочные обязательства по аренде	23	(52)	(106)
Прочие долгосрочные обязательства		(26)	(28)
Итого долгосрочные обязательства		(2 648)	(2 941)
Итого обязательства		(4 027)	(3 838)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		2 253	2 242
Выпущенный капитал	21	-	2 450
Уставный капитал	21	14	-
Добавочный капитал	21	2 436	-
Резерв по выплатам на основе акций		33	35
Резерв хеджирования денежных потоков		8	16
Резерв по пересчету иностранной валюты		(2 063)	(1 543)
Нераспределенная прибыль		1 825	1 284
Итого капитал		2 253	2 242
Итого обязательства и акционерный капитал		(6 280)	(6 080)

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2023 US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2022 US\$ млн
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	23	575	206
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(679)	(794)
Чистые (расходы)/поступления, связанные с приобретением активов	3	(24)	123
Чистые денежные доходы от выбытия дочерних предприятий	3	21	5
Выданные займы		(60)	(19)
Возврат предоставленных займов		29	3
Полученное условное вознаграждение		7	3
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(706)	(679)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	23	1 324	3 885
Погашение кредитов и займов	23	(944)	(3 029)
Погашение обязательств по операционной аренде	23	(21)	(18)
Приобретение неконтролирующей доли		-	(24)
Погашение условных обязательств по приобретению активов	23	-	(27)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		359	787
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		228	314
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	23	633	417
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(19)	(98)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	23	842	633

POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Примечания	Объявленный	Уставный	Добавочный	Резерв по	Резерв	Резерв по	Нераспределен	Итого
	акционерный	капитал	капитал	выплатам	хеджирования	пересчету		
	капитал	капитал	капитал	на основе	денежных	иностранной	ная прибыль	капитал
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	акций	потоков	валюты	US\$ млн	US\$ млн
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	2 450	-	-	31	-	(1 865)	1 587	2 203
Убыток за финансовый год	-	-	-	-	-	-	(288)	(288)
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	16	322	-	338
Итого совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	16	322	(288)	50
Вознаграждение на основе акций	-	-	-	13	-	-	-	13
Приобретение неконтролирующей доли	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
Перевод в нераспределенную прибыль	-	-	-	(9)	-	-	9	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	2 450	-	-	35	16	(1 543)	1 284	2 242
Прибыль за финансовый год	-	-	-	-	-	-	528	528
Общий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	(8)	(520)	-	(528)
Итого совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	(8)	(520)	528	-
Редомициляция в МФЦА	21 (2 450)	14	2 436	-	-	-	-	-
Вознаграждение на основе акций	-	-	-	11	-	-	-	11
Перевод в нераспределенную прибыль	-	-	-	(13)	-	-	13	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	-	14	2 436	33	8	(2 063)	1 825	2 253

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Информация о компании

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

Polymetal International plc (далее – Компания) является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о компаниях (о. Джерси). 8 августа 2023 года Компания завершила редомициляцию с о. Джерси в Международный финансовый центр «Астана» («МФЦА») в Республике Казахстан. Акции Компании котируются на Бирже МФЦА (AIX), которая теперь является основной фондовой биржей Компании, а также на Московской фондовой бирже. Компания провела делистинг с Лондонской фондовой биржи 28 августа 2023 года.

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

В свете произошедших событий и в целях сохранения акционерной стоимости и снижения рисков текущей деятельности Совет директоров и Специальный комитет провели стратегическую оценку всех доступных Компании опций по прекращению владения АО «Полиметалл» и его дочерними организациями.

Исходя из обстоятельств, существующих по состоянию на 31 декабря 2023 года, Группа установила, что АО «Полиметалл» и его дочерние предприятия не соответствуют определению выбывающей группы согласно МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

В феврале 2024 года Группа заключила соглашения для выхода из российских активов путем продажи 100% акций АО «Полиметалл» третьей стороне, АО «Мангазeya Плюс», как указано в Примечании 24. 16 февраля 2024 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США подтвердило, что не будет вводить санкции в отношении лиц, не являющихся гражданами или юридическими лицами США, в том числе Polymetal International Plc, в результате их участия в данной сделке или помощи в ее организации. Сделка была завершена 7 марта 2024 года после одобрения акционерами и получения всех необходимых регуляторных разрешений.

Непрерывность деятельности

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

Также при оценке способности Группы продолжать деятельности в обозримом будущем были приняты во внимание санкции, введенные Государственным департаментом США в отношении АО «Полиметалл», дочерней компании Группы, зарегистрированной в Российской Федерации, и плановая продажа российских активов в марте 2024 года, как указано выше. Группа полагает, что данные события не оказали существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

7 марта 2024 года сделка была одобрена Общим собранием акционеров и, после получения необходимых регуляторных разрешений, была завершена в тот же день.

Для оценки способности продолжать деятельность в обозримом будущем, принимая во внимание волатильность мировой экономики, руководство Группы смоделировало возможный негативный сценарий развития событий в течение последующих 12 месяцев с даты одобрения сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год. Данный сценарий не является наиболее точным прогнозом, но учитывался Группой при оценке непрерывности деятельности, отражая текущие постоянно изменяющиеся обстоятельства и наиболее существенные и реалистичные макроэкономические изменения, выявленные на дату оценки непрерывности деятельности.

Группа уже приняла меры предосторожности для управления ликвидностью и обеспечения гибкости в будущем. Кроме того, предполагается, что Компания адаптировала каналы продаж и цепочки поставок, а полученные чистые денежные потоки будут доступны для использования внутри Группы. В условиях стресс-сценария на уровне доходов и прибыли Группы может отразиться одновременное снижение цены на золото на 5%,

укрепление курса казахстанского тенге на 10% и превышение бюджета капитальных затрат проектов развития на 10%.

На дату составления отчетности Группа располагает денежными средствами в размере US\$ 329 млн и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 100 млн (за исключением тех, что принадлежат активам, проданным в марте 2024 года), что в сочетании с прогнозируемыми чистыми денежными потоками в соответствии с описанным выше сценарием в течение следующих 12 месяцев считается достаточным для выполнения финансовых обязательств Группы. Согласно прогнозам ни один из ковенантов по займам не будет нарушен в рамках данного сценария. Группа рассчитывает исполнить обязательства по мере наступления сроков их погашения. В качестве смягчающих мер возможно сокращение объемов производства и переменных затрат на добычу, сокращение и отсрочка капитальных затрат, которые не являются критическими.

Таким образом, Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, которые демонстрируют, что с учетом результатов описываемого выше стресс-сценария Группа обладает достаточными ресурсами для ведения бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты утверждения сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, и что при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023, целесообразно применять допущение о непрерывности деятельности.

Основа представления отчетности

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, подготовлена в соответствии с принципами признания, прекращения признания, оценки и классификации активов по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Примененная учетная политика и методы расчета соответствуют политике и методам, принятым и описанным на стр.177-187 годового отчета Группы за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, за исключением тех, что описаны ниже.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, руководство Компании пересмотрело формат раскрытия финансовой информации, необходимой для оценки результатов деятельности и распределения ресурсов Группы. В связи с чем раскрытие финансовой информации по отчетным сегментам, в том числе раскрытие сравнительной информации, было изменено, как указано в Примечании 4.

Группа определила, что начиная с августа 2023 года, после завершения редомициляции Компании с о. Джерси в МФЦА в Казахстане и в результате аккумуляции основных факторов, определяющих выбор функциональной валюты, произошло изменение в фактах и обстоятельствах, связанных с предприятиями Компании, указывающее на то, что функциональная валюта Компании и некоторых промежуточных холдинговых компаний изменилась с доллара США на казахстанский тенге. В соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» данное изменение учитывается перспективно с 1 августа 2023 года.

Новые стандарты, принятые Группой

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», вступающий в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается его досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», требующие раскрытия существенных положений учетной политики вместо основных положений учетной политики, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 12, уточняющие, что освобождение от первоначального признания активов и обязательств больше не применяется к операциям, которые приводят к возникновению равных налогооблагаемых и временных разниц, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 12 в части международной налоговой реформы (типовые правила второго компонента налоговой реформы (Pillar Two)), вводящие временное исключение из учета отложенных налоговых обязательств в МСФО (IAS) 12, которое позволяет не признавать и не раскрывать информацию об отложенных налоговых активах и обязательствах в связи с уплатой налогов на прибыль в рамках внедрения типовых правил второго компонента.
- Поправки к МСФО (IAS) 8, заменяющие определение изменений в бухгалтерских оценках определением бухгалтерских оценок, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2023 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение.

Группа определила, что данные стандарты и интерпретации не оказывают существенного влияния на ее сокращенную консолидированную финансовую отчетность или данные стандарты и интерпретации не применяются к Группе.

Выпущенные, но не вступившие в силу стандарты

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

- поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» в части долгосрочных обязательств с ковенантами, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение;
- поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» в части сделок по продаже с обратной арендой, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение;
- поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в части финансирования поставщиков, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2024 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение;
- поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют», требующие раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить влияние ограничений конвертируемости валюты на финансовую отчетность, вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2025 года или позднее этой даты, при этом допускается их досрочное применение и
- поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» в отношении продажи активов или их передачи в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием. Дата вступления в силу поправок не была утверждена, однако допускается их досрочное применение.

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ И ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В ходе подготовки сокращенной консолидированной финансовой отчетности руководству необходимо применять допущения и оценки, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. Определение оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации.

Оценки и основные допущения пересматриваются на постоянной основе, при этом изменения признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах, на которые повлиял пересмотр оценки. Суждения, имеющие более высокую степень неопределенности в оценках или сложности, приведены ниже.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы в течение года и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Переоценка и обесценение ЕГДП Амурский ГМК

Убыток от обесценения оценивается для каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП). Руководство применяет значительные допущения при определении ЕГДП, в особенности в отношении совместной деятельности и в случаях, когда изменение состава генерирующих единиц может привести к признанию убытков от обесценения. Ранее было установлено, что Амурский ГМК представляет собой корпоративный актив в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа определила Амурский ГМК как отдельную генерирующую единицу в результате изменений в режиме использования активов, генерирующих выручку для Амурского ГМК. Такие изменения включают длительную эксплуатацию технологического оборудования Амурского ГМК для переработки упорной руды Кызыла по договору толлинга в соответствии с положениями о продаже АО «Полиметалл» (Примечания 1 и 24) и договора реализации концентрата Ведуги, как указано ниже. Данное допущение применялось при оценке возмещаемой

суммы по состоянию на 31 декабря 2023 года, в результате чего сумма убытков от обесценения составила US\$ 165 млн (Примечание 14).

Признаки обесценения и восстановление убытков от обесценения

При оценке признаков обесценения единиц, генерирующих денежные потоки, Группа анализирует как внешние, так и внутренние источники информации. Рассматриваемые внешние источники информации включают в себя изменения рыночной, экономической и правовой среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность, и которые, как правило, находятся вне ее контроля и оказывают влияние на возмещаемую стоимость генерирующих единиц. Рассматриваемые Группой внутренние источники информации включают способы текущего или предполагаемого использования основных средств, связанных с добычей и переработкой руды, а также финансовые и производственные показатели и результаты геологоразведки. К ключевым внешним факторам Группа относит спотовые цены и прогнозы цен на металлы, рыночную ставку доходности, определяющую ставку дисконтирования, и изменения законодательства. Ключевыми внутренними факторами являются выполнение предприятиями производственного плана, состояние рудных запасов и минеральных ресурсов, сроки эксплуатации месторождений, а также результаты геологоразведки.

Для ранее обесцененных активов (кроме гудвилла) должны быть оценены признаки обесценения и восстановления ранее признанного убытка от обесценения. Данные активы отражены на балансе по стоимости близкой по значению к возмещаемой стоимости на дату последней оценки. Следовательно, любые изменения в операционных и макроэкономических параметрах могут привести к восстановлению обесценения или дополнительному обесценению, если такие признаки были выявлены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа определила, что признанный убыток от обесценения Ведуги был полностью восстановлен (Примечание 14) на фоне обновления производственных планов и реализации проекта. Сумма признанного восстановления убытка от обесценения составила US\$ 68 млн.

Прочие ранее обесцененные крупные производственные активы включают Нежданинское-Прогноз и Кутын ЕГДП. По состоянию на 31 декабря 2023 года общая балансовая стоимость данных активов составила US\$ 751 млн. Такие внешние факторы, как благоприятные цены на металлы и обменные курсы валют не привели к значительным положительным изменениям в прогнозах финансовых показателей ЕГДП, в связи с чем признаки восстановления ранее признанного убытка от обесценения не были выявлены.

Совместное предприятие Ведуга (ООО ГРК «Амикан»)

В сентябре 2023 года Группа продала долю в ООО ГРК «Амикан» (владелец лицензии на месторождение Ведуга), что привело к утрате контроля над дочерним предприятием (Примечание 3). Группа сохранила 49,9% доли в Амикане, а также заключила несколько корпоративных соглашений с новым акционером в части проектного финансирования, корпоративного управления и операционной деятельности.

Заключая инвестиционное соглашение с предприятием, в отношении которого Группа имеет право участия в принятии решений, касающихся его финансовой и хозяйственной деятельности, а также при заключении соглашения о совместной деятельности с другими сторонами с целью совместного владения определенными активами или проектами развития, Группа должна оценить на основе прав и обязательств сторон по таким соглашениям наличие признаков значительного влияния, контроля, совместной операции или совместного предприятия.

Принимая во внимание структуру управления предприятием, заключение соглашения требует единогласного одобрения сторонами, осуществляющими совместный контроль. Предварительное соглашение о покупке золотосодержащего сплава в слитках, произведенного на АГМК, предусмотренное корпоративным договором, не предполагает наличия у сторон прав на получение существенной части прибыли с активов и, следовательно, наличия финансовых обязательств, так как механизм формирования цен применяется только к рыночным ценам на металлы и корректировкам, соответствует рыночной практике и не требует дополнительных соглашений о финансировании.

Таким образом, Группа сделала вывод, что стороны соглашения о совместной деятельности имеют права на чистые активы совместного предприятия и, следовательно, деятельность представляет собой совместное предприятие. Такая оставшаяся инвестиция первоначально учитывается по справедливой стоимости на дату сделки (Примечание 3).

Учет приобретений

Для определения надлежащего подхода к учету сделки по приобретению Группа применяет суждение и оценивает, является ли сделка приобретением бизнеса, и, следовательно, попадает под действие стандарта МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», или приобретением группы активов, которые не являются бизнесом, и, соответственно, не попадает под действие стандарта МСФО (IFRS) 3. При этом руководство оценивает вводные данные, процессы и результаты приобретаемого актива или компании. Суждение применяется для

того, чтобы определить, можно ли управлять совокупностью видов деятельности и активов для целей обеспечения дохода в форме дивидендов, снижения затрат и других экономических выгод непосредственно для инвесторов и других владельцев, членов и участников. Приобретения дочерних предприятий за отчетный год оценены как приобретения активов (Примечание 3).

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, включают в себя права на разработку месторождений и затраты на разведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных работ. Затраты на геологоразведку и оценку капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Согласно МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых», потенциальные признаки обесценения включают в себя: планы руководства по прекращению геологоразведочной деятельности, отсутствие дальнейших запланированных существенных затрат на геологоразведку, истечение срока действия лицензий на проведение поисковых работ в течение данного периода или в ближайшем будущем, либо существование других данных, указывающих на то, что капитализированные затраты не будут возмещены. В конце каждого отчетного периода руководство оценивает, существуют ли такие признаки для капитализированных активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, что требует существенных суждений. В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа признала убыток от обесценения в отношении ряда активов, связанных с геологоразведкой и оценкой, в размере US\$ 29 млн (Примечание 14).

Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности требует от Группы выработки оценок и допущений, которые влияют на отображение в отчетности сумм активов и обязательств, доходов и затрат, а также условных обязательств на отчетную дату. Определение оценок основано на текущих и ожидаемых экономических условиях, а также на прошлом опыте и соответствующих методах расчета.

Основные источники неопределенности в оценках

Основные источники неопределенности представляют собой такие источники неопределенности, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года. Данные источники неопределенности включают в себя прогноз движения денежных средств при проверке на обесценение и восстановлении убытка от обесценения, оценку условного обязательства по приобретению активов и расчет чистой стоимости возможной реализации запасов металлопродукции и незавершенного производства, оценку рудных запасов и минеральных ресурсов и сроки эксплуатации месторождений, сроки полезного использования производственных и прочих активов, обязательства по восстановлению окружающей среды и возмещаемость отложенных налоговых активов.

Построение моделей дисконтированных денежных потоков выполняется для проверки на обесценение, оценки условного обязательства по приобретению активов, расчета чистой стоимости возможной реализации запасов металлопродукции и оценки возмещаемости отложенных налоговых активов. Ожидаемые будущие денежные потоки, используемые при построении данных моделей, по своей природе являются непредсказуемыми и могут изменяться с течением времени. На них влияет целый ряд факторов, включая оценку рудных запасов, а также экономические факторы, такие как цены на металлы, валютные курсы, ставки дисконтирования и оценка затрат на производство и будущих капитальных затрат.

- Минеральные ресурсы и рудные запасы: извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах и ресурсах, существующих на конец года. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геолого-разведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию (указаны ниже). Руководство учитывает минеральные ресурсы, скорректированные на определенный коэффициент конвертации, в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие ресурсы будут извлечены с экономической выгодой, несмотря на то, что для достижения требуемой степени уверенности для конвертации их в рудные запасы, все еще требуется дополнительная оценка.
- Цены на металлы: основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. Полиметалл применяет реальные долгосрочные цены на золото и серебро – US\$ 1 900 за унцию в отношении 2024 года, US\$ 1 800 за унцию с 2025 года (в 2022 году: US\$ 1 800 за унцию в отношении 2023 года, US\$ 1 700 за унцию с 2024 года) и US\$ 23 за унцию с 2024 года (в 2022 году: US\$ 20 за унцию в отношении 2023 года, US\$ 21 за унцию с 2024 года) соответственно.
- Курсы обмена иностранных валют: основаны на наблюдаемых спотовых ценах или последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих

стран, в которых Группа ведет деятельность. Обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 90 RUB/US\$ на 2024 год (в 2022 году: 65 RUB/US\$ на 2023 год, 73 RUB/US\$ на 2024 год и 75 RUB/US\$ с 2025 года). Обменный курс KZT/US\$ оценивается на уровне 450 KZT/US\$ на 2024 год и 500 KZT/US\$ с 2025 года (в 2022 году: 450 KZT/US\$ на 2023 год, 502 KZT/US\$ с 2024 года) соответственно.

- Ставки дисконтирования: Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 12,5% для активов Группы в России и 8,7% для активов Группы в Казахстане (в 2022 году – 14,1% для активов Группы в России и 9% для активов Группы в Казахстане). Прогнозные денежные потоки после налогообложения, использованные в оценке ценности использования в моделях по оценке обесценения, дисконтируются по данным ставкам.
- Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы: допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия и риски, связанные с этим. Исходные допущения по затратам соответствуют связанным с ними допущениям по ценам. Прочие операционные факторы, такие как время выдачи лицензий и разрешений, основаны на наилучших оценках руководства относительно результата неопределенных будущих событий на дату составления баланса.

Анализ чувствительности

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, было признано обесценение основных средств Амурского ГМК в размере US\$ 165 млн (Примечание 14). Возмещаемая стоимость определялась исходя из расчета ценности использования.

Оценка обесценения чувствительна к вероятным изменениям определенных ключевых экономических и операционных допущений в течение следующего финансового года, что может привести к увеличению или снижению оценочной возмещаемой стоимости данной единицы, генерирующей денежные потоки.

Руководство проанализировало, приведет ли к дополнительному обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений. В таблице ниже приведены результаты каждого отдельного сценария, приводящего к соответствующим дополнительным убыткам от обесценения, которые были бы признаны Группой.

Сценарий	US\$ млн
10%-ное одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника	73
10%-ное укрепление обменного курса RUB/US\$	6
10%-ное увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника	60
1%-ное повышение применяемой ставки дисконтирования	26

Расчет каждого из описанных выше сценариев был сделан на основе того, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства.

Чувствительность обязательств по выплате условного вознаграждения категории ОССЧПУ в размере US\$ 44 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года (US\$ 36 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года) и материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, в размере US\$ 80 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года (US\$ 95 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года), к возможным изменениям использованных для оценки допущений не является существенной в связи с уровнем существенности соответствующих статей отчетности.

Возмещаемость отложенных налоговых активов

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль для полного или частичного использования отложенного налогового актива. При этом анализе учитываются такие факторы, как оценки будущего производства, прогнозируемых цен на металлы, операционных затрат и будущих капитальных затрат, как описано выше. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущих периодах, это может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств. Отложенные налоговые активы, возникающие в результате перенесенных на будущее налоговых убытков, а также применимое налоговое законодательство описаны в Примечании 13.

Изменение климата

Мы провели оценку климатических рисков и возможностей для раскрытия климатических данных в рамках Стратегического отчета. Меры адаптации и снижения воздействия на климат, которые могут потребоваться в будущем для минимизации потенциальных физических и переходных рисков климатических изменений, могут повлиять на подготовку финансовой отчетности Группы, в частности, в части активов и обязательств, оцениваемых исходя из будущих денежных потоков.

На подготовку финансовой отчетности Группы повлияли следующие стратегические решения, связанные с климатом:

- инициативы Компании по декарбонизации и зеленой энергетике, рассмотренные и одобренные Советом директоров, были включены в расчет прогнозируемых денежных потоков с учетом возмещаемой стоимости основных средств, если это было сочтено уместным, и
- обязательство по восстановлению окружающей среды зависит от климатических рисков и возможностей.

Меры снижения воздействия на климат и адаптации к рискам включены в систему климатического менеджмента Компании. Для снижения климатического воздействия и сокращения углеродного следа Группа использует возобновляемую энергию и менее углеродоемкое топливо, а также инновационные технологии. Применяемые Группой адаптационные меры основаны на климатических моделях, определяющих процесс проектирования, строительства, эксплуатации и закрытия горнодобывающих активов.

Возможные изменения в отношении климатической стратегии или участия Полиметалла в международных инициативах по декарбонизации в будущем могут оказать влияние на существенные допущения и ключевые оценки, используемые Группой. Это может повлечь существенные изменения в финансовых результатах и балансовой стоимости некоторых активов и обязательств в будущих отчетных периодах. По оценкам Группы, на дату отчетности перечисленные выше факторы не оказывают существенного влияния на балансовую стоимость активов и обязательств.

3. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБЫТИЯ

Ведуга (ООО ГРК «Амикан»)

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

В 2020 году при создании опционов Группа определила, что колл-опцион на покупку 40,6% доли в Амикане является производным инструментом, содержащим потенциальное право голоса, что давало Группе право на получение дохода, связанного с данной долей владения в Амикане. Таким образом, в соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» Группа учла опционы на покупку 40,6% доли в Амикане как уже реализованные, консолидировала 100% доли в активе и признала стоимость реализованного опциона в качестве отсроченного обязательства по уплате вознаграждения. На дату выбытия справедливая стоимость отсроченного обязательства по уплате вознаграждения составила US\$ 88 млн и была отражена в составе вознаграждения, полученного при выбытии актива.

В результате сделки Группа продала 50,1% доли в предприятии. Оставшиеся 49,9% доли оцениваются по справедливой стоимости, составившей US\$ 110 млн на дату утраты контроля над отчуждаемой долей в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 10. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе вознаграждения, полученного от третьей стороны в обмен на 9,5% доли в Амикане и рассчитанного с использованием модели эксплуатации месторождения.

На основании структуры управления объекта инвестиций, процесса формирования политики и состава совета директоров, было определено, что принятие ключевых решений требует единогласного одобрения сторон, разделяющих совместный контроль, и стороны соглашения о совместной деятельности наделены правами на чистые активы совместного предприятия. Таким образом, инвестиция была классифицирована как совместное предприятие и учитывается по методу долевого участия.

Подробное описание сделки представлено ниже.

	US\$ млн
Основные средства	162
Материально-производственные запасы	22
Прочие активы	3
Налог на прибыль	(14)
Кредиторская задолженность	(3)
Внутригрупповые займы и прочая задолженность	(64)
Выбывающие чистые активы	106
Полученное денежное вознаграждение	21
Аннулированное отложенное вознаграждение	88
Справедливая стоимость оставшейся инвестиции	110
За вычетом выбывающих чистых активов	(106)
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	113

Прочие приобретения

Прочие индивидуально несущественные приобретения поисковых активов в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, на общую сумму US\$ 52 млн связаны с консолидацией нескольких предприятий, ранее являющихся совместными, включая проект Баксы в Казахстане (Примечание 16), и приобретением нескольких поисковых активов в России. Все сделки представляют собой приобретение активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», так как приобретаемые предприятия не обладают существенными бизнес-процессами, необходимыми для создания прибыли. Подробный перечень приобретенных чистых активов представлен ниже:

	Баксы US\$ млн	ООО «НОПК» US\$ млн	ООО «ОГК» US\$ млн	ООО «УГК» US\$ млн	ООО «ГРК Уенма» US\$ млн	Итого US\$ млн
Основные средства	19	5	3	19	6	52
Прочие чистые активы/(обязательства)	(1)	-	1	-	-	-
Внутригрупповые займы и прочая задолженность	(5)	(4)	(1)	-	-	(10)
Приобретенные чистые активы	13	1	3	19	6	42
Стоимость реклассифицированных инвестиций	-	-	1	-	-	1
Уступка прав требования по договорам займа	-	-	-	17	-	17
Денежное вознаграждение	13	1	2	2	6	24
Общее вознаграждение	13	1	3	19	6	42

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

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

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

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

По состоянию на 2023 год Группа выделяет два отчетных сегмента:

- Казахстан (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие») и

- Российская Федерация (включает операционные сегменты «Хабаровск», «Магадан», «Урал» и «Якутия»).

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA, которая является альтернативным показателем деятельности (АПД).

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

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

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Год, закончившийся 31 декабря 2023			Год, закончившийся 31 декабря 2022		
	КАЗАХСТАН	РОССИЯ	Итого	КАЗАХСТАН	РОССИЯ	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	893	2 132	3 025	933	1 868	2 801
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	378	833	1 211	340	1 015	1 355
Себестоимость реализации	442	1 017	1 459	415	1 275	1 690
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(64)	(190)	(254)	(75)	(197)	(272)
Восстановление/(снижение) стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (Снижение)/восстановление стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	8	8	-	(65)	(65)
Затраты на рекультивацию	-	(2)	(2)	-	1	1
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	58	198	256	47	241	288
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	71	203	274	62	249	311
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(2)	(5)	(7)	(2)	(8)	(10)
Выплаты на основе акций	(11)	-	(11)	(13)	-	(13)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	18	80	98	30	111	141
Чистые прочие операционные расходы	18	99	117	32	110	142
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	(19)	(19)	-	1	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	(2)	-	(2)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	2	2	-	-	-
Скорректированная EBITDA	439	1 019	1 458	516	501	1 017
Амортизация	66	195	261	77	205	282
Затраты на рекультивацию	-	-	-	-	(1)	(1)
Снижение/(восстановление) стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации (Восстановление)/снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	-	2	2	-	(1)	(1)
Обесценение долгосрочных активов, чистый эффект	16	110	126	-	825	825
Выплаты на основе акций	11	-	11	13	-	13
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	19	19	-	(1)	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	2	-	2
Операционная прибыль	346	701	1 047	424	(591)	(167)
Убыток от курсовых разниц			(174)			(32)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних предприятий			113			(2)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов			(8)			(20)
Финансовые расходы			(162)			(119)
Финансовые доходы			27			8
Прибыль/(убыток) до налогообложения			843			(332)
Налог на прибыль			(315)			44
Прибыль/(убыток) за финансовый год			528			(288)
Текущие запасы металлопродукции	171	647	818	111	594	705
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	62	298	360	46	306	352
Внеоборотные активы по сегментам:						
Основные средства, чистые	810	2 188	2 998	696	2 696	3 392
Гудвилл	-	11	11	-	14	14
Долгосрочные материально-производственные запасы	41	74	115	34	99	133
Инвестиции в зависимые предприятия	6	123	129	-	13	13
Итого активы по сегментам	1 090	3 341	4 431	887	3 722	4 609
Поступления внеоборотных активов						
Основные средства	150	606	756	108	775	883
Приобретения активов	19	33	52	-	49	49
Итого обязательства по сегментам						
Чистый долг	(174)	(2 209)	(2 383)	(277)	(2 116)	(2 393)

5. ВЫРУЧКА

	Год, закончившийся 31 декабря 2023			US\$ млн
	Отгружено (неаудированные данные)	К оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (US\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	
Золото (тыс. унций)	1 438	1 400	1 886	2 640
Серебро (тыс. унций)	17 461	16 595	21,9	363
Медь (т)	3 037	2 693	8 168	22
Итого				3 025

	Год, закончившийся 31 декабря 2022			US\$ млн
	Отгружено (неаудированные данные)	К оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (US\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	
Золото (тыс. унций)	1 408	1 376	1 738	2 392
Серебро (тыс. унций)	18 973	18 542	20,7	383
Медь (т)	3 810	3 399	7 650	26
Итого				2 801

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, включали выручку от продаж крупнейшим заказчикам Группы, чья доля в выручке достигла не менее 10% от общей суммы и составила US\$ 547 млн, US\$ 357 млн и US\$ 292 млн (в 2022 году: US\$ 754 млн, US\$ 446 млн, US\$ 452 млн и US\$ 233 млн).

Ниже представлен географический анализ продаж по направлениям:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023 US\$ млн	31 декабря 2022 US\$ млн
Продажи на территории Российской Федерации	1 251	296
Продажи в Азию	969	1 284
Продажи в Казахстан	805	1 205
Продажи в Европу	-	16
Итого	3 025	2 801

Ниже представлен анализ выручки по видам продукции:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023 US\$ млн	31 декабря 2022 US\$ млн
Металлы в слитках	1 582	1 104
Концентрат	865	915
Сплав доре	547	754
Руда	31	28
Итого	3 025	2 801

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 7)	632	741
Расходы на переработку (Примечание 8)	532	567
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	127	69
НДПИ	163	136
Итого денежные операционные расходы	1 454	1 513
Износ и амортизация производственных активов (Примечание 9)	280	324
Затраты на рекультивацию	-	(1)
Итого себестоимость производства	1 734	1 836
Увеличение запасов металлопродукции (Восстановление)/снижение стоимости запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 17)	(276)	(216)
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	(6)	64
	7	6
Итого	1 459	1 690

7. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	283	363
Оплата труда	153	175
Расходные материалы и запасные части	190	196
Прочие расходы	6	7
Итого (Примечание 6)	632	741

8. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	216	242
Услуги	207	213
Оплата труда	104	110
Прочие расходы	5	2
Итого (Примечание 6)	532	567

9. ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	182	228
Переработка	98	96
Итого в составе себестоимости производства (Примечание 6)	280	324
(За вычетом): затраты, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(26)	(52)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	254	272

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована.

10. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Оплата труда	215	243
Выплаты на основе акций	11	13
Амортизация	7	10
Услуги	19	15
Прочее	22	30
Итого	274	311

11. ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Расходы на геолого-разведочные работы	35	62
Социальные выплаты	34	44
Резерв по сомнительной задолженности	19	(1)
Расходы на инвестиции в особой экономической зоне	15	14
Налоги, кроме налога на прибыль	14	17
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(7)	(2)
Прочие расходы	7	8
Итого	117	142

ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» имеют право применять сниженную ставку налога на прибыль в размере 17% и сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки) по операциям в особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. Для получения данной налоговой льготы участники региональной свободной экономической зоны обязаны ежегодно инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития особой экономической зоны. В 2023 году данные инвестиции составили US\$ 15 млн (US\$ 14 млн в 2022 году).

Операционный поток денежных средств по геолого-разведочной деятельности составил US\$ 34 млн (US\$ 61 млн в 2022 году).

12. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	141	94
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения (Примечание 23)	7	10
Амортизация дисконта по восстановлению окружающей среды	7	8
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде (Примечание 23)	7	7
Итого	162	119

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, процентные расходы по кредитам и займам не включали в себя затраты по займам, которые включены в состав капитализированных затрат по займам в соответствующие активы в размере US\$ 49 млн (US\$ 35 млн в 2022 году). Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении средневзвешенных расходов по таким активам в размере 5,57% (4,53% в 2022 году).

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль, признанная в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках, за периоды, закончившиеся 31 декабря 2023 и 2022 годов, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	(235)	(164)
Отложенный налог на прибыль	(80)	208
Итого	(315)	44

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	843	(332)
Условный (расход)/доход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	(169)	66
Эффект от применения сниженной ставки налога в особой экономической зоне и в региональном инвестиционном проекте	16	(19)
Налоговый эффект удержания налога у источника выплаты на внутригрупповые дивиденды	(161)	15
Чистая прибыль от курсовых разниц, не облагаемая налогом	37	25
Выбытие дочерних предприятий	11	-
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, ведущих деятельность в других юрисдикциях, и налога на сверхприбыль	(7)	9
Изменение непризнанных отложенных налоговых обязательств	(9)	(14)
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	(17)	(6)
Прочий чистый доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	(14)	(27)
Корректировки в отношении прошлых периодов	(2)	(5)
Итого расходы по налогу на прибыль	(315)	44

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане ставки 20% к прибыли до налогообложения, в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения.

Группе предоставлен ряд налоговых льгот, в связи с чем эффективная налоговая ставка рассчитывается отдельно для каждого предприятия и составляет от 0% до 20%.

Налоговые риски, связанные с налогом на прибыль

В 2023 и 2022 годах существенные риски не были определены как вероятные, и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски, связанные с условными обязательствами (Примечание 19) (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы), приблизительно в US\$ 38 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (US\$ 122 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года), которые относятся к налогу на прибыль. Данные налоговые риски обусловлены более жесткой позицией российских налоговых органов в отношении трактовки налогового законодательства, которая прослеживается в нескольких недавних судебных разбирательствах в отношении сторонних компаний. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех и пяти календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки, для компаний в России и Казахстане соответственно. В случае участия компании в региональном инвестиционном проекте на территории России налоговые проверки также могут проводиться в отношении пятилетнего периода, предшествовавшего году проверки. Компания уверена, что выполнила все налоговые обязательства в необходимом объеме на основании своего понимания налогового законодательства, однако вышеперечисленные обстоятельства могут послужить источником дополнительных финансовых рисков для Группы.

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

Отложенное налогообложение

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

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

	Обязательства по							
	Права на пользование недрами	Действующие проекты геологоразведки	Займования и прочие обязательства	восстановлению окружающей среды	Налоговые убытки	Нераспределенная прибыль	Прочее	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
По состоянию на 1 января 2022 года	(184)	(66)	18	11	100	(22)	4	(139)
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	88	12	(23)	1	86	22	22	208
Пересчет в валюту представления отчетности	(22)	(9)	2	-	3	-	(8)	(34)
По состоянию на 31 декабря 2022 года	(118)	(63)	(3)	12	189	-	18	35
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(4)	(17)	92	2	(39)	(151)	37	(80)
Выбытие дочерних предприятий	12	10	(1)	-	(2)	-	(5)	14
Пересчет в валюту представления отчетности	15	15	(23)	(2)	(28)	(1)	(5)	(29)
По состоянию на 31 декабря 2023 года	(95)	(55)	66	12	119	(152)	45	(60)

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Отложенные налоговые обязательства	(252)	(107)
Отложенные налоговые активы	192	142
Итого	(60)	35

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива, который относится к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, в размере US\$ 119 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года (US\$ 189 млн в 2022 году) является высокой. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа пришла к заключению, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

В соответствии с российским налоговым законодательством в части переноса убытков на будущие периоды сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов до 2026 года. С 2027 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущие периоды, против налогооблагаемой прибыли, т.е. убытки, понесенные с 2007 году, могут быть перенесены на неопределенный период до тех пор, пока они не будут полностью использованы.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы, исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Соответствующие детальные планы ведения горных работ

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

В отношении убытков в размере US\$ 31 млн (US\$ 95 млн в 2022 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Группа не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна.

В 2023 году Группы уплатила налог на прибыль, удерживаемый у источника выплаты в размере US\$ 10 млн (US\$ 7 млн в 2022 году) по внутригрупповым дивидендам, выплаченным в течение года. По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа признала отложенные налоговые обязательства в размере US\$ 152 млн (отсутствовали по состоянию на 31 декабря 2022 года) в отношении нераспределенной прибыли по некоторым из дочерних компаний Группы, которая будет распределена в обозримом будущем (предположительно в течение одного года). Отложенные налоговые обязательства, которые подлежали бы уплате по неполученным доходам дочерних компаний Группы, не признаются, если Группа установит, что нераспределенная прибыль дочерних компаний не будет распределяться в обозримом будущем (предположительно в течение одного года). Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили US\$ 2,3 млрд (US\$ 4,1 млрд в 2022 году).

14. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа выполнила оценку возмещаемой суммы соответствующей ЕГДП Ведуга в связи с обновлением производственных планов и реализацией проекта Ведуга (ООО ГРК «Амикан»). По результатам оценки признанный ранее убыток от обесценения генерирующей единицы в размере US\$ 68 млн был полностью восстановлен.

Убыток от обесценения на сумму US\$ 165 млн в отношении Амурского ГМК в основном обусловлен выделением актива в отдельную генерирующую единицу в связи с изменениями способа использования активов (Примечание 2). В результате оценки возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, Группа признала убыток от обесценения в размере US\$ 29 млн.

Общая сумма признанного чистого убытка от обесценения в размере US\$ 126 млн включает следующее:

	Амикан	Амурский ГМК	Викша	Большевик	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Основные средства					
Активы, связанные с разведкой запасов	2	-	(13)	(16)	(27)
Активы, связанные с разработкой запасов	8	-	-	-	8
Горно-металлургические основные средства	48	(29)	-	-	19
Незавершенное капитальное строительство	10	(136)	-	-	(126)
Итого	68	(165)	(13)	(16)	(126)

Амикан, Амурский ГМК и Викша относятся к отчетному сегменту «Российская Федерация», а Большевик был включен в сегмент «Казахстан» (Примечание 4).

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется исходя из расчета ценности использования. Процедура оценки на предмет обесценения и соответствующие допущения подробно описаны в Примечании 2 «Использование оценок» выше.

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Первоначальная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	384	74	3 343	74	783	4 658
Приобретения	65	19	255	11	533	883
Ввод в эксплуатацию	(13)	-	245	2	(234)	-
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	12	-	8	20
Приобретения	29	1	-	-	19	49
Исключено при выбытии дочернего предприятия	-	(8)	(10)	-	-	(18)
Выбытия, включая полностью амортизированные месторождения	-	-	(152)	-	(1)	(153)
Пересчет в валюту представления отчетности	35	(1)	50	6	39	129
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	500	85	3 743	93	1 147	5 568
Приобретения	47	26	255	7	421	756
Ввод в эксплуатацию	(282)	(18)	491	2	(193)	-
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	7	-	(1)	6
Приобретения (Примечание 3)	-	52	-	-	-	52
Исключено при выбытии дочернего предприятия (Примечание 3)	(18)	(4)	(113)	(2)	(36)	(173)
Выбытия, включая полностью амортизированные месторождения	-	(16)	(55)	(3)	(17)	(91)
Пересчет в валюту представления отчетности	(82)	(14)	(603)	(23)	(263)	(985)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	165	111	3 725	74	1 058	5 133

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно-металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	-	-	(1 304)	(40)	-	(1 344)
Изменения за финансовый год	-	-	(345)	(9)	-	(354)
Исключено при выбытии дочернего предприятия (Примечание 3)	-	-	10	-	-	10
Обесценение, признанное в течение финансового года (Примечание 14)	(334)	(2)	(418)	(4)	(43)	(801)
Выбытия, включая полностью амортизированные месторождения	-	-	148	-	-	148
Пересчет в валюту представления отчетности	82	-	75	-	8	165
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	(252)	(2)	(1 834)	(53)	(35)	(2 176)
Изменения за финансовый год	-	-	(297)	(7)	-	(304)
Ввод в эксплуатацию	202	-	(214)	-	12	-
Исключено при выбытии дочернего предприятия (Примечание 3)	-	-	10	1	-	11
Восстановление обесценения/(обесценение), признанное в течение финансового года (Примечание 14)	8	(27)	19	-	(126)	(126)
Выбытия, включая полностью амортизированные месторождения	-	16	52	2	-	70
Пересчет в валюту представления отчетности	35	2	334	13	6	390
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	(7)	(11)	(1 930)	(44)	(143)	(2 135)
Остаточная балансовая стоимость						
На 31 декабря 2022 года	248	83	1 909	40	1 112	3 392
На 31 декабря 2023 года	158	100	1 795	30	915	2 998

По состоянию на 31 декабря 2023 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой запасов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью US\$ 621 млн (US\$ 713 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US\$ 262 млн (US\$ 277 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний.

Выбывшие и списанные активы включали полностью истощенные месторождения на сумму US\$ 21 млн (US\$ 153 млн и US\$ 121 млн за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

16. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2023		31 декабря 2022	
	Голосующие акции %	Балансовая стоимость US\$ млн	Голосующие акции %	Балансовая стоимость US\$ млн
Доля в зависимых и совместных предприятиях				
ООО ГРК «Амикан» (Ведуга) (Примечание 3)	49,9	121	н/п	-
Индивидуально несущественные инвестиции		6		6
Итого		127		6
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия				
Индивидуально несущественные инвестиции		2		7
Итого		2		7
Итого инвестиции в зависимые и совместные предприятия		129		13

Изменения в зависимых и совместных предприятиях приведены ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023 US\$ млн	31 декабря 2022 US\$ млн
По состоянию на 1 января	13	28
Признаваемое обесценение	-	(24)
Справедливая стоимость оставшейся инвестиции в совместное предприятие (Примечание 3)	110	3
Консолидированы как дочерние предприятия (Примечание 3)	(11)	-
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия	11	4
Доля в убытке совместных предприятий	(2)	-
Корректировки, связанные с пересчетом валют	8	2
По состоянию на 31 декабря	129	13

Сводные данные по инвестициям в зависимые и совместные предприятия

	31 декабря 2023		31 декабря 2022	
	Амикан US\$ млн	Несущественные инвестиции US\$ млн	Несущественные инвестиции US\$ млн	
Долгосрочные активы	364	4	13	
Краткосрочные активы	12	1	5	
Долгосрочные обязательства	(40)	(2)	(5)	
Краткосрочные обязательства	(94)	-	(1)	
Чистые активы	242	3	12	

Сверка чистых активов Амикана и инвестиции, признаваемой в составе консолидированного баланса

Доля Группы	49,9%
Чистые активы	242
Доля владения Группы	121
Балансовая стоимость инвестиции	121

17. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Запасы добытой руды	51	89
Незавершенное производство	13	-
Медный, золотой и серебряный концентраты	8	10
Расходные материалы и запасные части	43	34
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	115	133
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев		
Медный, золотой и серебряный концентраты	324	277
Запасы добытой руды	208	229
Незавершенное производство	146	121
Сплав доре	70	55
Металл для аффинажа	25	20
Металл в слитках	45	3
Итого краткосрочные запасы металлопродукции	818	705
Расходные материалы и запасные части	360	352
Итого краткосрочные материально-производственные запасы	1 178	1 057

Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Запасы руды	(6)	(28)
Руда в штабелях кучного выщелачивания	15	(31)
Медный, золотой и серебряный концентраты	(1)	(6)
Итого	8	(65)

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2023 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов Группы (в том числе допущения по ценам на металлы для долгосрочных материально-производственных запасов), указаны в разделе «Использование оценок» Примечания 2. Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2023 года: цены на золото и серебро составляли US\$ 2 128 за унцию (US\$ 1 874 в 2022 году) и US\$ 24,8 за унцию (US\$ 24,6 в 2022 году) соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа признала списание расходных материалов и запасных частей на сумму US\$ 2 млн (восстановление на сумму US\$ 1 млн за год, закончившийся 31 декабря 2022 года).

По состоянию на 31 декабря 2023 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила US\$ 81 млн (US\$ 95 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года).

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Тип ставки	Фактическая процентная ставка		31 декабря 2023			31 декабря 2022		
	31 декабря 2023	31 декабря 2022	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
			US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
Итого обеспеченные займы, полученные от третьих сторон	Фиксированная	4,32% 2,68%	27	114	141	33	158	191
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>	Плавающая	6,74% 5,69%	240	100	340	149	339	488
<i>Деноминированные в долларах США</i>	Фиксированная	3,50% 3,75%	432	274	706	43	1 206	1 249
<i>Деноминированные в евро</i>	Плавающая	4,32% 0,98%	2	18	20	2	19	21
<i>Деноминированные в рублях</i>	Плавающая	17,95% 9,35%	20	694	714	132	518	650
<i>Деноминированные в рублях</i>	Фиксированная	13,17% 8,03%	19	142	161	3	202	205
<i>Деноминированные в юанях</i>	Плавающая	4,95% 3,50%	-	70	70	69	70	139
<i>Деноминированные в юанях</i>	Фиксированная	5,54% 5,99%	265	808	1 073	83	-	83
Итого необеспеченные займы, полученные от третьих сторон			978	2 106	3 084	481	2 354	2 835
Итого займы, полученные от третьих сторон			1 005	2 220	3 225	514	2 512	3 026

Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены перечисленными выше необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями.

Изменения в кредитах и займах приведены в Примечании 23. В 2023 и 2022 годах Группа выполняла свои долговые обязательства. В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023 US\$ млн	31 декабря 2022 US\$ млн
Менее 1 года	1 005	514
1-5 лет	2 208	2 332
Более 5 лет	12	180
Итого	3 225	3 026

19. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2023 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 171 млн (US\$ 279 млн в 2022 году).

Линия электропередачи для Нежданинского

Арендные обязательства Группы, представленные переменной частью арендной ставки, применяемой в отношении ЛЭП и электрической подстанции Нежданинского, оцениваются в US\$ 24 млн (без дисконтирования), которые будут списываться в момент возникновения (US\$ 36 млн в 2022 году).

Условные обязательства

Налогообложение

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

Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере US\$ 41 млн в отношении условных обязательств (US\$ 125 млн в 2022 году), в основном представленных налогом на прибыль (Примечание 13).

20. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Основные категории финансовых инструментов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Финансовые активы		
Производные инструменты, определяемые как инструменты хеджирования		
Договоры процентного свопа	8	16
Финансовые активы категории ОССЧПУ		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	135	54
Условное вознаграждение к получению	4	17
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	2	1
Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включая денежные средства и их эквиваленты		
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 23)	842	633
Прочая дебиторская задолженность	126	49
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность	87	15
Итого финансовые активы	1 204	785
Финансовые обязательства		
Финансовые обязательства категории ОССЧПУ		
Условные обязательства по выплате вознаграждения при приобретении дочерних компаний (Примечание 23)	44	36
Роялти к выплате (Примечание 23)	24	24
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы (Примечание 18)	3 225	3 026
Отложенное обязательство по приобретению дочерних компаний (Примечание 23)	-	85
Торговая и прочая кредиторская задолженность	148	171
Итого финансовые обязательства	3 441	3 342

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Процентные расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки и возникающие по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости, раскрыты в Примечании 23.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность Группы со встроенными производными инструментами, отраженная в сокращенном консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлена ниже.

По состоянию на 31 декабря 2023 года дебиторская задолженность со встроенными производными инструментами, отраженная по справедливой стоимости, составила US\$ 135 млн (US\$ 54 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года) и была представлена дебиторской задолженностью по продаже концентратов на условиях предварительного ценообразования. Признанная прибыль от переоценки данных инструментов в 2023 году составила US\$ 4 млн (US\$ 17 млн в 2022 году) и отражена в составе выручки.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2023 года			
	Уровень 1 US\$ млн	Уровень 2 US\$ млн	Уровень 3 US\$ млн	Итого US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	-	135	-	135
Договоры процентного свопа	-	8	-	8
Условное вознаграждение к получению	-	-	4	4
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	2	-	-	2
Обязательства по выплате роялти	-	-	(24)	(24)
Условные обязательства по выплате вознаграждения при приобретении дочерних компаний (Примечание 23)	-	-	(44)	(44)
Итого	2	143	(64)	81

	31 декабря 2022			
	Уровень 1 US\$ млн	Уровень 2 US\$ млн	Уровень 3 US\$ млн	Итого US\$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	-	54	-	54
Договоры процентного свопа	-	16	-	16
Условное вознаграждение к получению	-	-	17	17
Акции во владении, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	1	-	-	1
Обязательства по выплате роялти	-	-	(24)	(24)
Условные обязательства по выплате вознаграждения при приобретении дочерних компаний (Примечание 23)	-	-	(36)	(36)
Итого	1	70	(43)	28

За отчетный период реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023 US\$ млн	31 декабря 2022 US\$ млн
Убыток от переоценки условного вознаграждения к получению	(4)	(17)
(Убыток)/прибыль от переоценки условного вознаграждения к выплате	(4)	3
Изменение справедливой стоимости акций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)	-	(4)
Убыток от переоценки роялти к выплате	-	(2)
Итого изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	(8)	(20)

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Долгосрочные займы для связанных сторон (Примечание 22) дисконтируются по ставкам, установленным на активных рынках капитала. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2023 года, составила US\$ 2 699 млн (US\$ 2 615 млн в 2022 году), а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года составила US\$ 3 225 млн (US\$ 3 026 млн в 2022 году) (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2023 года несколько договоров процентного свопа Группы на сумму US\$ 8 млн (US\$ 16 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года) признаны в составе долгосрочной дебиторской задолженности и прочих финансовых инструментов. Все договоры процентного свопа, предполагающие выплату платежей по фиксированной и получение платежей по плавающей процентной ставке, определены как инструменты хеджирования денежных потоков для снижения влияния изменения процентных ставок по кредитам и займам на денежные потоки Группы. Так как ключевые параметры договоров процентного свопа и соответствующих им хеджируемых денежных потоков совпадают, Группа провела качественную оценку эффективности хеджирования и ожидает, что изменение стоимости договоров процентного свопа и соответствующих объектов хеджирования будет разнонаправленным при изменении процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов признаки неэффективности хеджирования не были установлены, в связи с чем изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования было отражено в составе прочего совокупного дохода.

Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования

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

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

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

- В соответствующей модели оценки справедливой стоимости используется ожидаемый объем производства на месторождениях, основанный на сроках их эксплуатации, рассчитанных с учетом оценок минеральных ресурсов и рудных запасов.
- Цены на металлы основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. Применяемые цены аналогичны представленным в Примечании 2.
- Ставки дисконтирования: Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 12,5% (14,1% в 2022 году), как указано в Примечании 2. Для модели Монте-Карло, которая включает в себя учет инфляции как волатильной величины, применялась номинальная ставка дисконтирования 15,1% (16% в 2022 году).
- Если размер NSR и роялти к уплате или получению зависит от цен на металлы или обменных курсов, Группа применяет моделирование Монте-Карло, которое учитывает волатильность этих показателей в оценке на основании рыночных цен/курсов, действующих на дату оценки. Моделирование методом Монте-Карло применялось для расчета обязательств по выплате условного вознаграждения по прогнозу и всех условных вознаграждений к получению.

Для модели Монте-Карло применялись следующие ключевые допущения:

	Цена на дату оценки за унцию/тонну, US\$	Волатильность, %%	Постоянная корреляция с ценой на золото, %%
Золото	2 062	12,15%-15,18%	н/п
Серебро	23,79	26,93%	65,88%
Медь	8 476	16,34%	(37,98)%
Цинк	2 641	24,89%	29,53%
Обменный курс RUB/US\$	89,6883	21,51%	43,13%

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

21. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал кол-во акций	Выпущенный капитал US\$ млн	Уставный капитал US\$ млн	Добавочный капитал US\$ млн	Казначейские акции кол-во акций
Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года	473 626 239	2 450	-	-	-
Собственные обмениваемые акции за финансовый год	(39 070 838)	-	-	-	39 070 838
Собственные акции, выпущенные для обмена	39 070 838	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	473 626 239	2 450	-	-	39 070 838
Редомициляция в МФЦА	-	(2 450)	14	2 436	-
Собственные обмениваемые акции за финансовый год	(2 543 840)	-	-	-	2 543 840
Собственные акции, выпущенные для обмена	2 543 840	-	-	-	-
Отложенное вознаграждение в виде акций	18 902	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	473 645 141	-	14	2 436	41 614 678

В рамках редомициляции (см. Примечание 1) и в целях соблюдения Правил МФЦА для компаний, капитал Компании, состоящий из 512 697 077 обыкновенных акций без номинальной стоимости, был конвертирован в 512 697 077 обыкновенных акций стоимостью US\$ 0,03 каждая. В результате конвертации акций Компания признала уставный капитал в размере US\$ 14 млн и добавочный капитал в размере US\$ 2 436 млн, который рассчитывается как разница между ранее признанным выпущенным капиталом и уставным капиталом.

22 сентября 2022 года Совет директоров объявил о своем намерении сделать предложение об обмене акций. В рамках данной процедуры акционерам, чьи права были затронуты санкциями против НРД и отвечающим установленным критериям, была предоставлена возможность предъявить такие акции для обмена на документарные акции в соотношении одна к одной.

Первый обмен акций завершился 11 октября 2023 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, было обменено 2 543 840 акций (39 070 838 акций по состоянию на 31 декабря 2022 года). Обмен акций не предполагает осуществление денежных выплаты и, соответственно, финансовое обязательство по ним не возникает. Акции обменивались на акции равной номинальной стоимости в соотношении один к одному. Данный обмен не повлиял на чистые активы, финансовое положение и структуру капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря 2023 года общее количество прав голоса в Компании составляло 473 645 141 обыкновенную акцию номинальной стоимостью US\$ 0,03, каждая из которых предоставляет один голос (473 626 239 обыкновенных акций без номинальной стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года). Компании также принадлежит 41 514 678 казначейских акций, которые не предоставляют права голоса или экономические права (39 070 838 казначейских акций по состоянию на 31 декабря 2022 года).

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	473 645 141	473 626 239
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	473 645 141	473 626 239

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, корректировки прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовались (отсутствовали в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года). Потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, не выдавались, так как их исполнение на отчетную дату не представляется возможным (в 2022 году потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом также не выдавались).

22. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, сделки со связанными сторонами были представлены инвестициями, учитываемыми по методу долевого участия, и включали в себя различные приобретения на сумму US\$ 4 млн (US\$ 0,7 млн за год, закончившийся 31 декабря 2022 года) и продажи на сумму US\$ 0,5 млн (US\$ 0,5 млн за год, закончившийся 31 декабря 2022 года).

По состоянию на 31 декабря 2023 года непогашенные расчеты со связанными сторонами были представлены дебиторской задолженностью от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, на сумму US\$ 1,2 млн (US\$ 1,2 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года) и долгосрочными займами, выданными совместным предприятиям, на сумму US\$ 64 млн (Примечание 16). Данные займы были выданы под ставку 0% на срок 5 лет, до момента запуска производства.

Займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия, классифицируемые как займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия, представлены в Примечании 16.

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2023	31 декабря 2022
	US\$ млн	US\$ млн
Выплаты на основе акций	-	1
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	3	3
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	1	6
Итого	4	10

23. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
		31 декабря 2023	31 декабря 2022
		US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения		843	(332)
Поправки на:			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	4	261	282
Чистый убыток от обесценения долгосрочных активов	14	126	825
(Прибыль)/убыток от выбытия дочерних предприятий	3	(113)	2
(Восстановление)/снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	6	(6)	64
Выплаты на основе акций	10	11	13
Финансовые расходы	12	162	119
Финансовые доходы		(27)	(8)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	20	8	20
Убыток от курсовых разниц		174	32
Прочие неденежные статьи		21	12
		1 460	1 029
Изменения оборотного капитала			
Изменение в материально-производственных запасах		(328)	(269)
Изменение задолженности по НДС и прочим налогам		18	8
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(159)	(18)
Изменение предоплаты поставщикам		(25)	(31)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(4)	(29)
Изменение полученных авансовых платежей		-	(134)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		962	556
Уплаченные проценты		(190)	(123)
Полученные проценты		19	7
Уплаченный налог на прибыль		(216)	(234)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		575	206

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2023 и 2022 годов, существенные неденежные операции отсутствовали, за исключением обмена обыкновенных акций (Примечание 21).

Денежный поток, связанный с геолого-разведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, составил US\$ 11 млн за год, закончившийся 31 декабря 2023 (US\$ 15 млн в 2022 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 237 млн (US\$ 208 млн в 2022 году).

Денежные средства и их эквиваленты

		31 декабря 2023 US\$ млн	31 декабря 2022 US\$ млн
Банковские депозиты	– в долларах США	17	468
	– в юанях	364	-
	– в тенге	104	15
	– в прочих валютах	39	75
Текущие счета в банках	– в долларах США	159	68
	– в юанях	107	-
	– в прочих валютах	52	7
Итого		842	633

Денежные средства и их эквиваленты на балансе российских предприятий Группы не могут быть использованы за пределами России в связи с определенными правовыми и санкционными ограничениями (однако полностью доступны для российских дочерних предприятий Группы) и по состоянию на 31 декабря 2023 года составили US\$ 513 млн (US\$ 118 млн по состоянию на 31 декабря 2022 года). Группа полагает, что данные ограничения не окажут существенного влияния на ликвидность Группы и ее способность финансировать обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2023 года банковские депозиты в основном представлены депозитами, деноминированными в долларах США и юанях, на которые начислялись проценты по ставке 2,98% и 4,04% годовых соответственно (в 2022 году – 3,9% годовых для депозитов, деноминированных в долларах США).

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2023				
	Кредиты и займы	Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения	Амортизированная стоимость отложенного обязательства по выплате вознаграждения	Роялти к выплате	Обязательства по аренде
По состоянию на 1 января	3 026	36	85	24	131
Поступление денежных средств	1 324	-	-	-	-
Отток денежных средств	(944)	-	-	-	(21)
Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности	380	-	-	-	(21)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	(88)	-	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	4	-	-	-
Амортизация дисконта	1	4	3	-	7
Новые договоры аренды и изменение условий договоров аренды	-	-	-	-	(14)
Прекращенные договоры аренды	-	-	-	-	(7)
Чистый убыток от курсовых разниц	371	6	4	6	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(553)	(6)	(4)	(6)	(26)
Прочие изменения	(181)	8	(85)	-	(40)
По состоянию на 31 декабря	3 225	44	-	24	70
За вычетом текущей доли обязательств	(1 005)	(15)	-	(5)	(18)
Итого долгосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря	2 220	29	-	19	52

Год, закончившийся 31 декабря 2022

	Кредиты и займы	Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения	Амортизированная стоимость отложенного обязательства по выплате вознаграждения	Роялти к выплате	Обязательства по аренде
По состоянию на 1 января	2 064	63	79	21	36
Поступление денежных средств	3 885	-	-	-	-
Отток денежных средств	(3 029)	(27)	-	-	(18)
Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности	856	(27)	-	-	(18)
Поступления в результате приобретений	161	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	(3)	-	3	-
Амортизация дисконта	-	3	6	-	7
Амортизация комиссии за организацию финансирования	1	-	-	-	-
Новые договоры аренды	-	-	-	-	123
Прекращенные договоры аренды	-	-	-	-	(1)
Чистый убыток от курсовых разниц	(19)	-	-	(2)	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(37)	-	-	2	(16)
Прочие изменения	106	-	6	3	113
По состоянию на 31 декабря	3 026	36	85	24	131
За вычетом текущей доли обязательств	(33)	(9)	-	(5)	(25)
Итого долгосрочные обязательства	2 993	27	85	19	106

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

18 февраля 2024 года Группа заключила соглашения для выхода из российских активов путем продажи 100% акций АО «Полиметалл» третьей стороне, АО «Мангазея Плюс» (Покупатель). Сделка была завершена 7 марта 2024 года после одобрения акционерами и получения всех необходимых регуляторных разрешений.

Условиями сделки было предусмотрено денежное вознаграждение в размере US\$ 50 млн, выплаченное Компании в момент закрытия сделки.

До завершения сделки АО «Полиметалл» выплатило в пользу Компании дивиденды на общую сумму US\$ 1 429 млн (до вычета налогов), включая US\$ 278 млн, которые будут направлены на финансирование хозяйственной деятельности Компании, и US\$ 1 151 млн, направленные на полное погашение внутригрупповой задолженности перед АО «Полиметалл» с учетом начисленных процентов. Чистые денежные средства, полученные от Покупателя, и оставшаяся часть полученных дивидендов после уплаты налогов в размере US\$ 28 млн составили US\$ 300 млн.

Ниже представлены крупные классы активов и обязательств российских компаний Группы без учета подлежащих уплате дивидендов и внутригрупповых займов к получению, расчеты по которым были завершены в марте 2024 года до фактической даты сделки. Данные активы и обязательства не будут входить в состав активов и обязательств выбывающих дочерних предприятий. Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2023 были скорректированы на чистый отток денежных средств, включая налоговый эффект дивидендов.

	31 декабря 2023
	US\$ млн
Активы	
Основные средства	2 189
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	123
Долгосрочная дебиторская задолженность	80
Отложенные налоговые активы	186
Долгосрочные материально-производственные запасы	74
Прочие долгосрочные активы	87
Итого долгосрочные активы	2 739
Краткосрочные материально-производственные запасы	904
Предоплаты поставщикам	156
Авансовые платежи по налогу на прибыль	9
Дебиторская задолженность по НДС	73
Торговая и прочая дебиторская задолженность	310
Денежные средства и их эквиваленты	121
Итого краткосрочные активы	1 573
Итого активы	4 312
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(189)
Краткосрочные кредиты и займы	(860)
Задолженность по налогу на прибыль	(20)
Задолженность по прочим налогам	(57)
Прочие краткосрочные обязательства	(30)
Итого краткосрочные обязательства	(1 156)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 863)
Отложенные налоговые обязательства	(44)
Прочие долгосрочные обязательства	(138)
Итого долгосрочные обязательства	(2 045)
Итого обязательства	(3 201)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	1 111

Обоснование сделки обусловлено значительными политическими и финансовыми рисками, которые несет в себе структура Группы до продажи российских активов, а также сложности и неопределенность, связанные с заключением другой сделки такого рода. В этой связи руководство полагает, что условия сделки не являются индикатором дополнительного обесценения какой-либо ЕГДП в составе российских компаний Группы. Результаты проверки на предмет обесценения, проведенной 31 декабря 2023 года, представлены в Примечании 2.

25. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПРОДАЖЕ РОССИЙСКИХ АКТИВОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ)

Приведенная ниже финансовая информация представлена в целях иллюстрации финансового эффекта сделки по продаже российских активов, в связи с чем все статьи консолидированного баланса и консолидированного отчета о прибылях и убытках были скорректированы путем исключения данных российских компаний Группы. В отличие от баланса, представленного в данной консолидированной финансовой отчетности, остатки по внутригрупповым расчетам с российскими компаниями Группы не исключены из дополнительной финансовой информации и рассматриваются как расчеты со связанными сторонами. Нереализованные прибыли или убытки исключены из состава материально-производственных запасов и накопленной прибыли Polymetal International plc.

Кроме того, приведенная ниже таблица содержит проформу финансовой информации Polymetal International plc после продажи российских компаний Группы, которая отражает оказанный сделкой эффект на чистые активы Polymetal International plc по состоянию на 31 декабря 2023 года, как если бы сделка была завершена в данную дату, и результаты деятельности Polymetal International plc, как если бы сделка была завершена 1 января 2023 года.

	Год, закончившийся		Проформа финансовой информации после выбытия активов за год, закончившийся 31 декабря 2023
	31 декабря 2022	31 декабря 2023	
	US\$ млн	US\$ млн	
Активы			
Основные средства	717	809	809
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	10	6	6
Долгосрочная дебиторская задолженность	13	27	27
Прочие долгосрочные финансовые активы	-	9	9
Долгосрочные материально-производственные запасы	24	41	41
Итого долгосрочные активы	764	892	892
Краткосрочные материально-производственные запасы	146	274	274
Предоплаты поставщикам	36	24	24
Авансовые платежи по налогу на прибыль	21	37	37
Дебиторская задолженность по НДС	25	58	58
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	24	24
Дебиторская задолженность связанных сторон	100	-	-
Дивиденды к получению от АО «Полиметалл»	-	1 429	-
Прочие финансовые активы категории ОССЧПУ	10	5	5
Денежные средства и их эквиваленты	515	328	628
Итого краткосрочные активы	870	2 179	1 050
Итого активы	1 634	3 071	1 942
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(43)	(126)	(131)
Краткосрочные кредиты и займы	(75)	(145)	(145)
Остатки по внутригрупповым расчетам	(1 097)	(270)	-
Задолженность по налогу на прибыль	-	-	(6)
Задолженность по прочим налогам	(19)	(24)	(24)
Текущая часть условных обязательств по приобретению дочерних предприятий	-	(3)	(3)
Итого краткосрочные обязательства	(1 234)	(568)	(309)
Долгосрочные кредиты и займы	(716)	(357)	(357)
Долгосрочные займы для связанных сторон	(32)	(766)	-
Условные и отложенные обязательства по выплате вознаграждения по приобретению дочерних предприятий	(98)	(14)	(14)
Отложенные налоговые обязательства	(57)	(208)	(65)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(8)	(17)	(17)
Долгосрочные обязательства по аренде	(1)	(1)	(1)
Прочие долгосрочные обязательства	(5)	(6)	(6)
Итого долгосрочные обязательства	(917)	(1 369)	(460)
Итого обязательства	(2 151)	(1 937)	(769)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	(517)	1 134	1 173

	Год, закончившийся		Проформа финансовой информации после выбытия активов за год, закончившийся 31 декабря 2023
	31 декабря 2022	31 декабря 2023	
	US\$ млн	US\$ млн	
Выручка	913	826	826
Себестоимость реализации	(407)	(420)	(420)
Валовая прибыль	506	406	406
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	(48)	(59)	(59)
Чистые прочие операционные расходы ¹	(30)	(16)	(21)
Обесценение долгосрочных активов	-	(16)	(16)
Операционная прибыль	428	315	310
Чистая прибыль от курсовых разниц	214	171	171
Убыток от выбытия дочерних предприятий	(2)	-	-
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	(1)	(2)	(2)
Финансовые расходы	(55)	(90)	(90)
Финансовые доходы	5	6	6
Прибыль до налогообложения	589	400	395
Налог на прибыль	(51)	(218)	(75)
Прибыль от продолжающейся деятельности	538	182	320
Убыток от прекращенной деятельности ²	-	-	(1 210)
Перераспределение резерва по пересчету иностранной валюты при выбытии иностранных предприятий ³	-	-	(979)
Итого продолжающаяся и прекращенная деятельность	538	182	(1 869)

¹ Корректировка на предполагаемые расходы по выбытию активов, отраженная в проформе финансовой информации, составляет US\$ 5 млн.

² Убыток от прекращенной деятельности рассчитывается как денежное вознаграждение к получению в размере US\$ 50 млн за вычетом балансовой стоимости чистых активов российских компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года без учета подлежащих уплате дивидендов (включая соответствующие налоги) и внутригрупповых займов к получению (Примечание 24).

³ Функциональной валютой российских компаний Группы является российский рубль, отличный от функциональной валюты Polymetal International plc (доллар США до 1 января 2015 года и казахстанский тенге с 1 августа 2023 года). Курсовые разницы от пересчета в валюту презентации активов, обязательств и отчетов о прибылях и убытках российских компаний Группы были отражены в составе прочего совокупного дохода как отдельный компонент. При выбытии российских компаний Группы общая сумма курсовых разниц в отношении предприятий АО «Полиметалл» будет перераспределена в состав отчета о прибылях и убытках Polymetal International plc.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Введение

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

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

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

Цель

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

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- применяются в дивидендной политике Группы и
- определенные АПД используются при установлении вознаграждения 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) • Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов (после уплаты налогов) • Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов) • Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате 	<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

Группа АД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
		вознаграждения (после уплаты налогов) <ul style="list-style-type: none"> • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов) 	
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) • 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 Группы • Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Доходность активов	<ul style="list-style-type: none"> • Аналогичные показатели отсутствуют 	<ul style="list-style-type: none"> • Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) до уплаты процентов и налогов • Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода 	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам

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 Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных 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 определенных неденежных элементов, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операциях 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

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	<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 Группы в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами
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 нерезализованной прибыли Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты Не включает активы, относящиеся к корпоративному сегменту, а также активы развития Реклассификацию 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 Группы извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности

Группа АД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
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 уплаченный налог 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