

Дата 13 сентября 2024 года

# Solidcore Resources plc

## Полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года

«Solidcore Resources объявляет отличные финансовые результаты на фоне роста продаж и положительного денежного потока. Рост финансовых показателей был достигнут благодаря стабильным операционным результатам и продаже накопленных запасов концентрата в сочетании с высокими ценами на металлы. Несмотря на ограниченный доступ к банковскому финансированию, устойчивое финансовое положение позволяет Компании профинансировать существенные капитальные вложения, которые, как ожидается, составят более US\$ 285 млн в 2024 году и превысят первоначальный прогноз. Согласно инвестиционному плану на период с 2025 по 2029 год объем капитальных вложений Компании составит более US\$ 1 млрд, при этом основная часть инвестиций будет направлена на развитие масштабного проекта по строительству Иртышского ГМК», – заявил Главный исполнительный директор Группы Виталий Несис, комментируя полугодовые результаты Компании.

### ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Приведенные ниже показатели представляют собой результаты предприятий, деятельность которых продолжается. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены для сопоставимости. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 5 денежные потоки включают результаты выбывающей группы в качестве прекращенной деятельности до даты выбытия, если не указано иное.

- Выручка за I полугодие 2024 года выросла на 79% в сравнении год к году и составила US\$ 704 млн (US\$ 393 млн в I полугодии 2023 года). Средняя цена реализации золота выросла на 17%, следуя динамике рынка. Годовое производство в I полугодии 2024 года составило 252 тыс. унций золотого эквивалента, увеличившись на 18% год к году на фоне роста объемов поставок концентрата Кызыла в Китай и производства металла из концентрата, отправляемого на толлинг. Продажи золота выросли на 56% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 321 тыс. унций золотого эквивалента, за счет значительного прогресса в реализации запасов концентрата Кызыла, ранее накопленных из-за логистических сложностей.
- Денежные затраты Группы<sup>1</sup> в I полугодии 2024 года увеличились на 10% в сравнении с I полугодием 2023 года на фоне высокой инфляции и составили US\$ 960 на унцию золотого эквивалента, что соответствует годовому прогнозу Компании в US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> практически не изменились и составили US\$ 1 281 на унцию золотого эквивалента, что соответствует годовому прогнозу затрат US\$ 1 250-1 350 на унцию золотого эквивалента. Уровень совокупных денежных затрат обусловлен распределением постоянных затрат на большее количество унций реализованного металла в связи с ростом объема продаж, вызванного реализацией накопленных запасов концентрата.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> составила US\$ 346 млн, увеличившись на 73% в сравнении год к году за счет роста объема продаж и увеличения цен на металлы. Рентабельность по скорректированной EBITDA снизилась на 3 процентных пункта до 49% (51% в I полугодии 2023 года).
- Скорректированная чистая прибыль<sup>2</sup> выросла на 72% и составила US\$ 243 млн (US\$ 141 млн в I полугодии 2023 года). Чистая прибыль<sup>3</sup> составила US\$ 238 млн (US\$ 272 млн в I полугодии 2023 года) на фоне значительной прибыли от курсовых разниц).
- Капитальные затраты на предприятиях, продолжающих деятельность, составили US\$ 107 млн<sup>4</sup>, увеличившись на 25% по сравнению с US\$ 85 млн в I полугодии 2023 года, и в основном связаны с реализацией проекта по строительству Иртышского ГМК. Ожидается, что капитальные затраты в 2024 году превысят первоначальный прогноз в US\$ 225 млн примерно на US\$ 60 млн из-за авансовых

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

<sup>2</sup> Скорректированная на сумму обесценения после налогов, списание запасов металлопродукции, прибыли/убытки от курсовых разниц и прочие изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов.

<sup>3</sup> Прибыль за период.

<sup>4</sup> Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.

платежей по проектам зеленой энергетики (солнечная и газопоршневая электростанции на Варваринском).

- Компания подтверждает объявленный ранее инвестиционный план на период с 2025 по 2029 год, превышающий US\$ 1 млрд. Инвестиции будут направлены преимущественно на реализацию проекта по строительству Иртышского ГМК.
- Чистый приток денежных средств от операционной деятельности предприятий, продолжающих деятельность, вырос на 86% и составил US\$ 344 млн (US\$ 184 млн в I полугодии 2023 года). Положительный свободный денежный поток<sup>1</sup> Группы от продолжающейся и прекращенной деятельности составил US\$ 47 млн, показав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 341 млн в I полугодии 2023 года. Свободный денежный поток от продолжающейся деятельности за исключением вышедших российских активов составил US\$ 240 млн (US\$ 101 млн в I полугодии 2023 года).
- Чистая денежная позиция Группы составила US\$ 357 млн, по сравнению с чистым долгом в размере US\$ 174 млн на конец 2023 года, на фоне денежных поступлений от продажи российского бизнеса и значительного притока денежных средств в результате продажи накопленных запасов.
- Компания отмечает, что доступ к финансированию, предоставляемому западными банками заемщикам в Казахстане, по-прежнему ограничен: получение займов недоступно либо предоставляются минимальные кредитные линии в связи с длительностью процесса оформления займов для новых клиентов и строгими требованиями комплаенса. В связи с данными обстоятельствами Компания прогнозирует увеличение стоимости долга и рассматривает иные источники финансирования инвестиционной программы.
- Компания подтверждает текущий производственный план и прогноз денежных затрат на 2024 год: производство в объеме 475 тыс. унций золотого эквивалента, денежные затраты на уровне US\$ 900–1 000 на унцию золотого эквивалента и совокупные денежные затраты на уровне US\$ 1 250–1 350 на унцию золотого эквивалента. Вместе с тем руководство Компании не ожидает сопоставимых результатов во второй половине года по причине следующих негативных факторов: маловероятный в ближайшем будущем эффект высокой базы в результате реализации накопленных запасов концентрата, более сильный по сравнению с бюджетным курс тенге к доллару США, инфляционное давление, а также нехватка железнодорожных вагонов и заторы на восточном направлении железных дорог.

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

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ <sup>1</sup>	I полугодие 2024	I полугодие 2023 <sup>2</sup>	Изменение
Выручка, US\$ млн	704	393	+79%
Денежные затраты <sup>3</sup> , US\$ на унцию золотого эквивалента	960	871	+10%
Совокупные денежные затраты <sup>3</sup> , US\$ на унцию золотого эквивалента	1 281	1 285 <sup>4</sup>	0%
Скорректированная EBITDA <sup>3</sup> , US\$ млн	346	200	+73%
Средняя цена реализации золота <sup>5</sup> , US\$ за унцию	2 267	1 934	+17%
Чистая прибыль, US\$ млн	238	272	-13%
Скорректированная чистая прибыль <sup>3</sup> , US\$ млн	243	141	+72%
Рентабельность активов <sup>3</sup> , %	14%	н/п	н/п
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) <sup>3</sup> , %	14%	н/п	н/п
Прибыль/(убыток) на акцию (базовые), US\$	0,50	0,57	-12%
Скорректированная прибыль на акцию <sup>3</sup> , US\$	0,51	0,30	+70%
Чистые (денежные средства)/долг <sup>3</sup> , US\$ млн	(357)	174 <sup>6</sup>	н/п
Чистые (денежные средства) долг/скорректированная EBITDA	(0,61)	0,40 <sup>7</sup>	н/п
Чистый денежный поток от операционной деятельности (продолжающаяся деятельность), US\$ млн	344	184	+86%
Капитальные затраты (продолжающаяся деятельность), US\$ млн	(107)	(85)	+25%
Свободный денежный поток от продолжающейся деятельности, за исключением выбывших российских активов, US\$ млн	240	101	+240%
Чистый денежный отток, связанный с прекращением деятельности выбывающей группы, US\$ млн	(215)	-	н/п
Свободный денежный поток <sup>3</sup> от продолжающейся и прекращенной деятельности, US\$ млн	47	(341)	н/п

<sup>1</sup> 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. % изменения также могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем релизе таблицам.

<sup>2</sup> Данные были пересмотрены и включают корректировки, внесенные в связи с представлением информации о предприятиях, прекративших свою деятельность.

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

<sup>4</sup> Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены. Данные за I полугодие 2023 были пересмотрены соответствующим образом.

<sup>5</sup> В соответствии с МСФО выручка отражается за вычетом затрат на переработку. Средние цены реализации золота и серебра рассчитываются как отношение выручки до вычета затрат на переработку к объему проданного металла.

<sup>6</sup> По состоянию на 31 декабря 2023 года.

<sup>7</sup> За последние 12 месяцев. Скорректированная EBITDA за II полугодие 2023 года составила US\$ 239 млн.

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- В I полугодии 2024 года среди сотрудников и подрядчиков Группы не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом или потерей трудоспособности (как и в I полугодии 2023 года).
- Производство в первой половине года выросло на 18% год к году и составило 252 тыс. унций золотого эквивалента.

	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
<b>ПРОИЗВОДСТВО</b>			
(золотой эквивалент <sup>1</sup> , тыс. унций)	<b>252</b>	<b>213</b>	<b>+18%</b>
Кызыл	169	128	+32%
Варваринское	83	86	-3%
<b>БЕЗОПАСНОСТЬ</b>			
LTIFR <sup>2</sup> (Сотрудники)	0	0	н/п
Несчастные случаи со смертельным исходом	0	0	н/п

## КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК И ВЕБКАСТ

Solidcore Resources не будет проводить вебкаст по финансовым результатам Группы за I полугодие 2024 года.

Команда по связям с инвесторами будет готова ответить на все вопросы инвесторов и аналитиков по полугодовым результатам Компании. Контакты представлены ниже.

### Контакты для инвесторов и аналитиков

Евгений Монахов  
Алихан Бисенгали  
+44.20.7887.1475 (Великобритания)

Кирилл Кузнецов  
Алина Асанова  
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)  
[ir@solidcore-resources.com](mailto:ir@solidcore-resources.com)

### Контакт для СМИ

Еркин Удербай  
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)  
[media@solidcore-resources.kz](mailto:media@solidcore-resources.kz)

<sup>1</sup> Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

<sup>2</sup> LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности на 200 000 отработанных часов. Коэффициент применяется только к сотрудникам Компании.

## ЗАЯВЛЕНИЕ

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

## СОДЕРЖАНИЕ

Обзор финансовой деятельности .....	7
Основные риски и неопределенности .....	18
Непрерывность деятельности.....	19
Альтернативные показатели деятельности .....	21

## ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### ОБЗОР РЫНКА

#### *Драгоценные металлы*

В I полугодии 2024 года цена на золото продолжила восходящий тренд и достигла новых рекордно высоких значений на фоне обострения геополитической ситуации, в том числе неопределенности перед предстоящими выборами президента США, и устойчивой инфляции. В феврале цена на золото опустилась до минимальной отметки за период в US\$ 1 985 на фоне более благоприятной статистики по инфляции в США в сравнении с прогнозируемой ранее, однако уже в мае цена достигла максимума в US\$ 2 444. Средняя цена LBMA на золото за I полугодие 2024 года составила US\$ 2 204 за унцию, что на 14% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Спрос на золото (без учета внебиржевого рынка) в первом полугодии показал умеренный спад на 5% в сравнении год к году, до 2 044 тонн. Ключевое влияние на снижение спроса оказали резкое падение спроса на ювелирные украшения и отток инвестиций из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF), частично компенсированные увеличением золотых резервов центральными банками.

Почти 50% от общего спроса на золото приходится на спрос со стороны ювелирной отрасли, который составил 870 тонн в I полугодии, снизившись на 10% год к году до двухлетнего минимума на фоне рекордно высокой цены на золото в мае. В частности, спрос на ювелирные украшения в Китае опустился до минимальных значений даже в сравнении с периодом пандемии коронавируса. Объем инвестиций в золотые слитки и монеты сохранился на уровне I полугодия 2023 года и составил 574 тонны, незначительно снизившись на 4 тонны на фоне растущего интереса к продаже данных активов среди западных инвесторов. Вместе с тем рынки Азии демонстрировали стабильный инвестиционный спрос, несмотря на рекордный рост цены на металл.

Центральные банки продолжили накапливать золото в I полугодии 2024 года, увеличив свои золотые запасы на 483 тонны, что на 25% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Спрос на золото в технологическом секторе вырос на 11% год к году, до 162 тонн, благодаря стремительному увеличению спроса на технологии искусственного интеллекта и высокопроизводительные суперкомпьютеры.

Глобальное предложение золота за период практически не изменилось по сравнению с 2 414 тоннами в I полугодии 2023 года и составило 2 441 тонну.

#### *Иностранная валюта*

Выручка Группы номинирована в долларах США, в то время как основная часть ее затрат выражена в национальной валюте (казахстанском тенге). Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

В I полугодии 2024 года средний обменный курс казахстанского тенге составил 449 KZT/US\$, снизившись на 1% по сравнению с 452 KZT/US\$ в I полугодии 2023 года. На конец периода курс снизился на 4%, до 471 KZT/US\$ (454 KZT/US\$ в I полугодии 2023 года) в связи с сезонным увеличением спроса на доллар США. Уровень инфляции в Казахстане оставался стабильным и в июне составил 8,5% в годовом исчислении.

## ВЫРУЧКА

(US\$ млн, если не указано иное)		I полугодие	I полугодие	Изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
		2024	2023			
Золото		694	380	+83%	222	92
Средняя цена реализации <sup>1</sup>	US\$/унц	2 267	1 934	+17%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/унц	2 203	1 933	+14%		
Доля выручки	%	99%	97%			
Другие металлы		10	13	-23%	(4)	1
Доля выручки	%	1%	3%			
<b>Итого выручка</b>		<b>704</b>	<b>393</b>	<b>+79%</b>	<b>218</b>	<b>93</b>

Выручка за I полугодие 2024 года выросла на 79% год к году в основном за счет увеличения объема продаж золота на фоне существенного прогресса в реализации запасов концентрата Кызыла, ранее накопленных из-за логистических трудностей.

В I полугодии 2024 года средняя цена реализации золота выросла на 17% по сравнению с US\$ 1 934 за унцию в I полугодии 2023 года и составила US\$ 2 267 за унцию, что на 3% выше средней рыночной цены в US\$ 2 203 за унцию.

ПРЕДПРИЯТИЕ	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Кызыл	456	214	+113%	207	113	+84%
Варваринское	189	179	+5%	85	93	-9%
Прочие <sup>2</sup>	59	-	н/п	29	-	н/п
<b>Итого выручка</b>	<b>704</b>	<b>393</b>	<b>+79%</b>	<b>321</b>	<b>206</b>	<b>+56%</b>

Реализация ранее накопленных запасов концентрата способствовала увеличению выручки на Кызыле. Объем продаж на Варваринском снизился в результате планового снижения содержания в руде на участке выщелачивания, следуя динамике производства, однако был более чем компенсирован ростом цен на металлы в течение периода.

## СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(US\$ млн)	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Расходы на добычу	81	83	-2%
Расходы на переработку	58	60	-3%
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	59	35	+69%
НДПИ	43	38	+13%
<b>Итого операционные денежные затраты</b>	<b>241</b>	<b>216</b>	<b>+12%</b>
Износ и амортизация производственных активов	49	37	+32%
<b>Итого себестоимость производства</b>	<b>290</b>	<b>253</b>	<b>+15%</b>
Изменение в запасах металлопродукции	67	(67)	н/п
Расходы, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	1	-	н/п

<sup>1</sup> Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

<sup>2</sup> Реализация стороннего сырья.



<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>358</b>	<b>186</b>	<b>+92%</b>
---------------------------------------	------------	------------	-------------

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	I полугодие 2024		I полугодие 2023	
	US\$ млн	Доля в общих затратах	US\$ млн	Доля в общих затратах
Услуги	68	28%	54	25%
Расходные материалы и запчасти	48	20%	70	32%
Оплата труда	21	9%	16	7%
НДПИ	43	18%	38	18%
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	59	24%	35	16%
Прочие расходы	2	1%	3	1%
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>241</b>	<b>100%</b>	<b>216</b>	<b>100%</b>

В I полугодии 2024 года себестоимость реализации увеличилась почти вдвое и составила US\$ 358 млн в результате воздействия следующих факторов:

- рост объема производства и продаж на 56% в золотом эквиваленте;
- инфляция в Казахстане (8% в сравнении год к году);
- рост стоимости услуг;
- увеличение амортизационных отчислений;
- рост платежей по НДПИ на фоне увеличения цен на металлы.

Затраты на услуги выросли на 26% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном за счет большего объема услуг по перевозке на Кызыле.

Затраты на расходные материалы и запчасти снизились на 31% на фоне накопления избыточных запасов расходных материалов и запчастей в I полугодии 2023 года.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились на 31% в сравнении год к году в основном вследствие ежегодного повышения заработных плат (привязанного к индексу потребительских цен в Казахстане).

Увеличение закупок сторонней руды на 69% обусловлено ростом объема переработки покупного сырья на Варваринском, который обеспечил дополнительную маржинальность и позволил частично компенсировать снижение содержания в руде Комаровского на участке выщелачивания.

Затраты на выплату НДПИ составили US\$ 43 млн, увеличившись на 13% год к году, в основном за счет увеличения объемов производства в сочетании с ростом средней цены реализации.

Расходы по износу и амортизации выросли на 32% год к году, до US\$ 49 млн, на фоне расширения горных работ.

В I полугодии 2024 года чистое снижение запасов металлопродукции составило US\$ 67 млн (чистый прирост в I полугодии 2023 года составил US\$ 67 млн).

## ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Оплата труда	22	15	+47%
Услуги	5	1	н/п
Выплаты на основе акций	2	9	-78%
Амортизация	1	1	-
Прочее	5	4	+25%
<b>Итого</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>+9%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 9% с US\$ 32 млн в I полугодии 2023 года до US\$ 35 млн в I полугодии 2024 года вследствие роста численности административного персонала, связанного с началом реализации проекта Иртышского ГМК, а также из-за регулярной индексации зарплат и единовременных платежей, связанных с продажей российских активов и последующей реорганизацией Компании.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Социальные выплаты	10	2	н/п
Расходы на геологоразведку	2	1	+100%
Налоги, кроме налога на прибыль	4	2	+100%
Прочие расходы	3	2	+50%
<b>Итого</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>+171%</b>

Прочие операционные расходы выросли до US\$ 19 млн в I полугодии 2024 года по сравнению с US\$ 7 млн в I полугодии 2023 года в основном за счет увеличения социальных выплат в соответствии с соглашениями о социальном партнерстве.

## ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

В I полугодии 2024 года денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и на 3% по сравнению со II полугодием 2023 года, составив US\$ 960 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат был обусловлен уровнем инфляции в сочетании с укреплением курса казахстанского тенге и увеличением НДС.

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
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за I полугодие 2023 года</b>	<b>871</b>		<b>1 285<sup>1</sup></b>	
Инфляция	56	+6%	84	+6%
Изменение курса казахстанского тенге	5	+1%	7	+1%
Изменение НДС	5	+1%	5	0%
Снижение капитальных затрат на действующих предприятиях	-	0%	(114)	-9%
Прочее	23	+3%	14	+1%
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за I полугодие 2024 года</b>	<b>960</b>	<b>+10%</b>	<b>1 281</b>	<b>-2%</b>

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение	II полугодие 2023	Изменение
Кызыл	799	649	+23%	743	+8%
Варваринское	1 353	1 138	+19%	1 239	+9%
<b>Итого по Группе</b>	<b>960</b>	<b>871</b>	<b>+10%</b>	<b>928</b>	<b>+3%</b>

<sup>1</sup> Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены. Данные за I полугодие 2023 были пересмотрены соответствующим образом.

- На Кызыле денежные затраты составили US\$ 799 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 23% в сравнении год к году и на 8% по сравнению со II полугодием 2023 года из-за высокого уровня инфляции.
- На Варваринском денежные затраты выросли на 19% в сравнении год к году и составили US\$ 1 353 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат связан с плановым снижением содержаний, а также снижением объема продаж на 9% и переработкой дополнительного покупного сырья с более высокой стоимостью.

## СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> практически не изменились по сравнению с I полугодием 2023 года и составили US\$ 1 281 на унцию золотого эквивалента. Уровень совокупных денежных затрат обусловлен распределением постоянных затрат на большее количество унций реализованного металла в связи с временным ростом объема продаж, вызванного реализацией накопленных запасов концентрата.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

### Совокупные денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям,

#### US\$ на унцию золотого эквивалента

ПРЕДПРИЯТИЕ	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Кызыл	1 015	883	+15%
Варваринское	1 745	1 629	+7%
<b>Итого по Группе</b>	<b>1 281</b>	<b>1 285<sup>2</sup></b>	<b>0%</b>

РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	Всего, US\$ млн			US\$ на унцию золотого эквивалента		
	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 2 сокращенной финансовой отчетности)	246	160	+54%	840	776	+8%
<i>Скорректированные на:</i> Затраты, связанные с простым производством	(1)	-	н/п	(3)	-	н/п
Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	18	5	+221%	60	26	+131%

<sup>1</sup> Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, все общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты (в основном представленные общими, административными и коммерческими расходами головного офиса), прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (то есть исключая капитальные затраты по новым проектам (инвестиции в проекты развития), но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и небольшие расширения действующих месторождений). Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» ниже.

<sup>2</sup> Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены. Данные за I полугодие 2023 были пересмотрены соответствующим образом.

Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 2 сокращенной финансовой отчетности)	18	14	+26%	62	70	-11%
<b>Денежные затраты</b>	<b>281</b>	<b>180</b>	<b>+57%</b>	<b>961</b>	<b>871</b>	<b>+10%</b>
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	33	19	+72%	112	91	+23%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	36	48	-25%	123	232	-47%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	25	19	+36%	86	91	-5%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>375</b>	<b>265</b>	<b>+41%</b>	<b>1 281</b>	<b>1 285<sup>1</sup></b>	<b>0%</b>
Финансовые расходы (чистые)	(1)	9	-111%	(4)	44	-109%
Капитализированные проценты	1	-	н/п	3	-	н/п
Расходы/(условный доход) по налогу на прибыль	49	51	-4%	167	248	-33%
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>423</b>	<b>325</b>	<b>+30%</b>	<b>1 446</b>	<b>1 577</b>	<b>-8%</b>
Инвестиции в проекты развития	46	-	н/п	159	-	н/п
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	-	4	-90%	1	19	-95%
<b>Совокупные затраты</b>	<b>469</b>	<b>329</b>	<b>+43%</b>	<b>1 605</b>	<b>1 596</b>	<b>+1%</b>

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

(US\$ млн)

	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Прибыль за период	238	272	-13%
Финансовые расходы (чистые) <sup>3</sup>	(1)	9	-111%
Расходы по налогу на прибыль	49	51	-4%
Амортизация и обесценение	52	27	+94%
<b>ЕВИТДА</b>	<b>338</b>	<b>359</b>	<b>-6%</b>
Чистый убыток/(прибыль) от изменения курсов валют	6	(165)	-104%
Выплаты на основе акций	2	5	-60%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	-	1	н/п

<sup>1</sup> Критерии распределения корпоративных затрат были пересмотрены. Данные за I полугодие 2023 были пересмотрены соответствующим образом.

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

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

<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>346</b>	<b>200</b>	<b>+73%</b>
Рентабельность по скорректированной EBITDA	49%	51%	-2%
Скорректированная EBITDA на унцию золотого эквивалента	1 078	971	+11%

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

ПРЕДПРИЯТИЕ	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Кызыл	294	143	+106%
Варваринское	70	70	-1%
Корпоративные и прочие расходы	(18)	(13)	+41%
<b>Итого по Группе</b>	<b>346</b>	<b>200</b>	<b>+73%</b>

В I полугодии 2024 года скорректированная EBITDA составила US\$ 346 млн, что на 73% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 49% за счет увеличения количества реализованного золотого эквивалента на 42% на фоне продажи запасов концентрата и роста средней цены реализации золота на 17%.

#### ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В I полугодии 2024 года чистый убыток Solidcore Resources от изменения курсов валют составил US\$ 6 млн по сравнению с прибылью в US\$ 165 млн в I полугодии 2023 года.

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.

Расходы по налогу на прибыль в I полугодии 2024 года составили US\$ 49 млн по сравнению с US\$ 51 млн в I полугодии 2023 года. Эффективная ставка налога на прибыль составила 20% (16% в I полугодии 2023 года). Увеличение абсолютной величины расходов по налогу на прибыль связано с ростом прибыли до влияния курсовых разниц и налогов. Подробная информация содержится в Примечании 12 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

Чистая прибыль Группы в I полугодии 2024 года составила US\$ 238 млн по сравнению с US\$ 272 млн в I полугодии 2023 года. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила US\$ 243 млн по сравнению с US\$ 141 млн в I полугодии 2023 года.

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

	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Прибыль за финансовый период, относящаяся к акционерам материнской компании	238	272	-13%
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	6	(165)	н/п
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	-	1	н/п
Налоговый эффект	(1)	33	н/п
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<b>243</b>	<b>141</b>	<b>+72%</b>

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 0,50 по сравнению с US\$ 0,57 на акцию в I полугодии 2023 года. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>2</sup> составила US\$ 0,51 по сравнению с US\$ 0,30 на акцию за аналогичный период прошлого года.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ<sup>3</sup>

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализируемая вскрыша и подземная проходка	Итого I полугодие 2024	Итого I полугодие 2023
Иртышский ГМК	-	46	-	46	19
Кызыл	16	-	17	33	25
Варваринское	20	-	8	28	42
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>36</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>107</b>	<b>85</b>

В I полугодии 2024 года капитальные затраты составили US\$ 107 млн<sup>4</sup>, увеличившись на 25% в сравнении год к году, и в основном были связаны с проектом развития Иртышский ГМК. Капитальные затраты за полугодие, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, составили US\$ 82 млн (US\$ 67 млн в I полугодии 2023 года).

Основные статьи капитальных затрат в I полугодии 2024 года:

### Капитальные затраты проектов развития

- Капитальные затраты проектов развития составили \$46 млн и были связаны с первоначальными инвестициями в строительство Иртышского ГМК.

### Капитальные затраты действующих предприятий

- На Кызыле капитальные затраты в I полугодии 2024 года составили US\$ 16 млн и главным образом включали в себя плановое техническое перевооружение, увеличение мощности обогащательной фабрики до 2,6 млн тонн в год, а также расширение хвостохранилища.
- На Варваринском капитальные затраты составили US\$ 20 млн и в основном были связаны со строительством хвостохранилища и обновлением парка горной техники.

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

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

<sup>3</sup> По кассовому методу.

<sup>4</sup> По методу начислений капитальные затраты в I полугодии 2024 года составили US\$ 115 млн (US\$ 150 млн в I полугодии 2023 года).

## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 5 денежные потоки включают результаты выбывающей группы в качестве прекращенной деятельности до даты выбытия, если не указано иное.

(US\$ млн)	I полугодие 2024	I полугодие 2023	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	350	382	-8%
Изменения в оборотном капитале	167	(347)	-148%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>517</b>	<b>35</b>	<b>н/п</b>
<i>Продолжающаяся деятельность</i>	<i>344</i>	<i>184</i>	<i>+86%</i>
<i>Прекращенная деятельность</i>	<i>173</i>	<i>(149)</i>	<i>н/п</i>
Капитальные затраты	(174)	(375)	-54%
Чистый денежный отток, связанный с прекращением деятельности выбывающей группы,	(215)	-	н/п
Выданные займы	(78)	(14)	н/п
Прочее	(3)	10	-130%
<b>Общий денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(470)</b>	<b>(379)</b>	<b>+24%</b>
<i>Продолжающаяся деятельность</i>	<i>(319)</i>	<i>(83)</i>	<i>+283%</i>
<i>Прекращенная деятельность</i>	<i>(151)</i>	<i>(296)</i>	<i>-49%</i>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	(100)	127	-179%
Погашение обязательств по операционной аренде	(1)	(12)	-92%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(101)</b>	<b>115</b>	<b>-188%</b>
<i>Продолжающаяся деятельность</i>	<i>(96)</i>	<i>(39)</i>	<i>+144%</i>
<i>Прекращенная деятельность</i>	<i>(5)</i>	<i>154</i>	<i>-104%</i>
<b>Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(54)</b>	<b>(229)</b>	<b>-76%</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	842	633	+33%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(27)	(20)	+35%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>761</b>	<b>384</b>	<b>+98%</b>

Общий денежный поток от операционной деятельности в I полугодии 2024 года увеличился до US\$ 517 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате увеличения объема продаж и показателя скорректированной EBITDA на фоне реализации накопленных запасов концентрата.

Объем денежных средств и их эквивалентов увеличился почти вдвое по сравнению с I полугодием 2023 года и составил US\$ 761 млн под влиянием следующих факторов:

- денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 517 млн;
- чистый денежный отток, связанный с прекращением деятельности выбывающей группы, составил US\$ 215 млн (см. Примечание 3 сокращенной консолидированной финансовой отчетности);
- капитальные затраты составили US\$ 174 млн<sup>1</sup>;

<sup>1</sup> Включая US\$ 107 млн по предприятиям, продолжающим деятельность, и US\$ 67 млн по выбывающей группе в качестве прекращенной деятельности до даты выбытия.

- выданные займы составили US\$ 78 млн<sup>1</sup>;
- общий долг снизился на US\$ 101 млн.

Положительный свободный денежный поток Группы составил US\$ 47 млн, показав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 341 млн в I полугодии 2023 года.

## БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ	30 июня 2024	31 декабря 2023	Изменение
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	219	1 005	-78%
Долгосрочная задолженность	185	2 220	-92%
<b>Общий долг</b>	<b>404</b>	<b>3 225</b>	<b>-87%</b>
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	761	842	-10%
<b>Чистые (денежные средства) / долг</b>	<b>(357)</b>	<b>2 383</b>	<b>-115%</b>
Продолжающаяся деятельность	(357)	174	н/п
Прекращенная деятельность	-	2 209	н/п
<b>Скорректированная EBITDA (продолжающаяся деятельность)</b>	<b>346</b>	<b>439</b>	<b>-21%</b>
<b>Чистые (денежные средства) долг / скорректированная EBITDA<sup>2</sup> (продолжающаяся деятельность)</b>	<b>(0,61x)</b>	<b>0,40x</b>	<b>н/п</b>

Чистая денежная позиция Группы составила US\$ 357 млн по сравнению с чистым долгом в размере US\$ 174 млн на конец 2023 года на фоне денежных поступлений от продажи российского бизнеса и значительного притока денежных средств в результате продажи накопленных запасов.

Доля долгосрочных займов составила 46% по состоянию на 30 июня 2024 года (69% по состоянию на 31 декабря 2023 года). По состоянию на 30 июня 2024 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму US\$ 100 млн (US\$ 100 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года).

Средняя стоимость заемного финансирования выросла до 4,5% (5,2% в I полугодии 2023 года) в результате выбытия российских активов с высоким уровнем процентных ставок. Группа уверена в своей способности погасить существующие займы при наступлении срока выплаты.

<sup>1</sup> По выбывающей группе в качестве прекращенной деятельности до даты выбытия.

<sup>2</sup> I полугодие 2024 года – показатель рассчитан за последние 12 месяцев.



## МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

Запасы продукции за I полугодие 2024 года снизились на US\$ 41 млн, до US\$ 233 млн.

(US\$ млн)	30 июня 2024	Изменение I полугодие 2024	31 декабря 2023	Изменение II полугодие 2023	30 июня 2023
Концентрат	30	-36	66	+7	59
Запасы руды	78	-8	86	0	86
Сплав доре, незавершенное производство, металл для аффинажа и металл в слитках	64	+13	51	-3	54
Расходные материалы и запчасти	61	-10	71	+3	68
<b>Итого</b>	<b>233</b>	<b>-41</b>	<b>274</b>	<b>+8</b>	<b>267</b>

Количество оплачиваемого металла в запасах металлопродукции по состоянию на 30 июня 2024 года составило:

(Золотой эквивалент, тыс. унций)	30 июня 2024	31 декабря 2023
Концентрат	30	65
Сплав доре	10	12
<b>Итого оплачиваемый металл</b>	<b>40</b>	<b>78</b>

## ПРОГНОЗ НА 2024 ГОД

Компания подтверждает текущий производственный план и прогноз денежных затрат на 2024 год: производство в объеме 475 тыс. унций золотого эквивалента, денежные затраты на уровне US\$ 900–1 000 на унцию золотого эквивалента и совокупные денежные затраты на уровне US\$ 1 250–1 350 на унцию золотого эквивалента. Вместе с тем руководство Компании не ожидает сопоставимых результатов во второй половине года по причине следующих негативных факторов: маловероятный в ближайшем будущем эффект высокой базы в результате реализации накопленных запасов концентрата, более сильный по сравнению с бюджетным курс тенге к доллару США, инфляционное давление, а также нехватка железнодорожных вагонов и заторы на восточном направлении железных дорог.

## 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 68 по 84 Годового отчета за 2023 год, который размещен на сайте [www.solidcore-resources.com](http://www.solidcore-resources.com).

Директора не считают, что основные риски и неопределенности существенно изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2023 года. Данные риски также применимы к Группе в течение оставшихся шести месяцев текущего финансового года.

Дальнейшие обновления по данному вопросу будут опубликованы в полном годовом финансовом отчете за 2024 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.

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 одобрения отчетности.

Группа уже приняла меры предосторожности для управления ликвидностью и обеспечения гибкости в будущем. В условиях стресс-сценария на уровне доходов и прибыли Группы может отразиться одновременное снижение цены на золото на 10%, 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\$ 761 млн и неиспользованными кредитными линиями на сумму US\$ 100 млн, 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 мер предосторожности возможно сокращение объемов производства и переменных затрат на добычу, сокращение и отсрочка капитальных затрат, которые не являются существенными.

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 данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за период, завершившийся 30 июня 2024 года.

## АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Введение

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

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

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

### Цель

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

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- Применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- Подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- Обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- Используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- Применяются в дивидендной политике Группы и
- Определенные АПД используются при установлении вознаграждения директорам и руководству.

### АПД и обоснование их использования

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам Компании</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов)</li> <li>• Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов (после уплаты налогов)</li> <li>• Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов)</li> <li>• Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Скорректированная прибыль на акцию</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль на акцию</li> </ul>	<p>вознаграждения (после уплаты налогов)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>
<b>Скорректированная рентабельность собственного капитала</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)<sup>1</sup></li> <li>Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Наиболее важный показатель для оценки доходности Компании</li> <li>Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал</li> </ul>
<b>Рентабельность активов</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)<sup>1</sup> до уплаты процентов и налогов</li> <li>Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам</li> </ul>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовые расходы (чистые)</li> <li>Амортизация и обесценение</li> <li>Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации</li> <li>Убыток от обесценения/восстановление ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов</li> <li>Выплаты на основе акций</li> <li>Резерв по сомнительной задолженности</li> <li>Чистая прибыль/убыток от изменения курсов валют</li> <li>Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения</li> <li>Затраты на рекультивацию</li> <li>Доначисление НДС, пени и штрафы</li> <li>Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности</li> </ul>

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

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

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

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