



ПЕТРОПАВЛОВСК

Petropavlovsk PLC

Презентация для инвесторов
Март, 2021 год

Предупреждающие и прогнозные заявления

- Некоторые заявления, содержащиеся в этой презентации или в упомянутых в ней документах, являются или могут быть прогнозными заявлениями, включая ссылки на планы. Такие заявления отражают текущие взгляды Компании в отношении будущих событий и подвержены рискам, предположениям, неопределенностям и другим находящимся вне контроля Компании факторам, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут отличаться от тех, которые выражены в таких заявлениях. Хотя Компания считает, что такие прогнозные заявления, которые действительны только на дату настоящей презентации, являются разумными, нельзя гарантировать, что они окажутся верными. Таким образом, вы не должны чрезмерно полагаться на эти утверждения.
- Не может быть никакой гарантии, что события, предусмотренные прогнозными заявлениями, содержащиеся в этой презентации, действительно произойдут, а результаты будут достигнуты. Компания не берет на себя никаких обязательств по опубликованию каких-либо исправлений к этим прогнозным заявлениям для отражения обстоятельств или непредвиденных событий, произошедших после даты этой презентации, за исключением случаев, предусмотренных законом или любым соответствующим регулирующим органом. Ничто в данной презентации или в упомянутых в ней документах не может рассматриваться как прогноз прибыли.
- Прошлые результаты деятельности Компании и стоимость ценных бумаг не являются и не должны использоваться в качестве руководства для оценки будущих результатов деятельности Компании и стоимости ценных бумаг.
- Настоящая презентация не содержит каких-либо приглашений, рекомендаций или предложений любому лицу подписать, подписаться, купить, продать, иным образом приобретать, обменивать или отчуждать какие-либо акции или ценные бумаги в Компании или советовать лицам делать. Презентация не является целиком или частично таким приглашением, рекомендацией или предложением. Таким образом, в любой юрисдикции, включая, помимо прочего, Российскую Федерацию, ни презентация, ни какая-либо ее часть не могут служить основанием или использоваться в какой-либо связи или действовать в качестве побуждения к заключению какого-либо контракта или обязательства или заниматься какой-либо другой инвестиционной деятельностью. В частности, данная презентация и содержащаяся в ней информация не являются предложением ценных бумаг для продажи в США. Данная презентация не является рекламой каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации.
- Полагаться на информацию или мнения, содержащиеся в этой презентации, или на их полноту, нельзя ни для каких целей. Мы не несем никакой ответственности за любые убытки, возникшие в результате любого использования данной презентации или ее содержания.
- Приведенные здесь планы и оценки добычи и производства отражают текущую точку зрения руководства компании. Совет директоров компании постоянно пересматривает оценки добычи. Все планирование зависит, в частности, от имеющихся решений о финансировании и распределении капитала.
- Любые споры, возникающие в связи с данной презентацией, разрешаются в судах Англии на основании британского права.

Коротко о компании

«Петропавловск» – российская золотодобывающая компания с двойным листингом в России и Великобритании, владеющая передовыми технологиями в области металлургии золота

8.2 млн унций

произведено за время работы

16 лет

Средняя продолжительность эксплуатации месторождений

1

из двух автоклавных комплексов в России

548 тыс. унций

Произведено в 2020 году, +6% по сравнению с 2019 годом



(1) 31,1% акций, торгуются в Гонконге

Инвестиционные преимущества

01 Лидер в переработке золотосодержащих упорных руд

Компания инвестировала значительные средства в автоклавную технологию, введя в эксплуатацию Покровский автоклавный гидрометаллургический комбинат (ПАГК) в конце 2018 года. ПАГК - предприятие мирового уровня, обладающее уникальной возможностью перерабатывать разные по составу концентраты. Это одно из всего двух автоклавных производств в России.

02 Долговечная и устойчивая минерально-сырьевая база

Средний срок эксплуатации месторождений составляет 16 лет, для Пионера – 17 лет, для Маломыра – 14 лет, для Албына, самого молодого предприятия (Эльгинское месторождение) — 17 лет. Лицензии Группы на золоторудные месторождения крайне перспективны и охватывают площадь более 3200 м².

03 Уникальный технологический опыт

Научно-исследовательский дивизион «Петропавловска», представленный институтами мирового уровня («Иргиредмет» и НИЦ «Гидрометаллургия»), пользуется заслуженной репутацией в отрасли. Научно-исследовательские возможности компании обеспечивают технологичность предприятий и постоянное улучшение производственных мощностей.

04 Снижение долговой нагрузки и стоимости долга

По состоянию на первое полугодие 2020 года отношение чистого долга к EBITDA компании составляло 1,5x (1). Это самый низкий уровень за более чем 5 лет. Руководство считает сокращение доли заемных средств и снижение стоимости долга приоритетной задачей - как для укрепления баланса Компании, так и для повышения выгоды акционеров.

05 Сокращение издержек

В целях сокращения операционных расходов и контроля над ними руководство намеревается упростить сложную корпоративную структуру Группы и внедрить более надежную и современную систему контроля. Процессы закупок и заключения договоров, логистика будут пересмотрены для снижения издержек.

06 Принципы устойчивого развития (ESG)

Устойчивое развитие и ответственный подход к работе всегда были неотъемлемой частью нашей деятельности. С первых лет, когда компания получила финансирование от IFC, мы придерживаемся строгих принципов в сфере ESG, соблюдаем высокие стандарты в области охраны труда и техники безопасности и работаем в соответствии с передовой международной практикой.

Первичный листинг на Лондонской фондовой бирже (LSE)

Вторичный листинг на Московской бирже с июня 2020 года

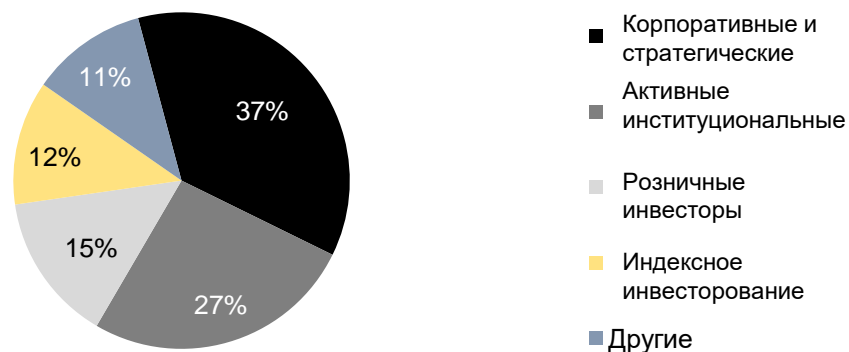
Цена акций и ключевые факторы рынка⁽¹⁾

Цена (GBP, pence)	27.00p
52 недели	15.14p – 39.80p
Средний объём за день торгов (1 год)	19.7m
Shares outstanding	3 957 270 254
Рыночная капитализация	£1 069 млн (US\$1,498 млн)
EV	£1 508 млн (US\$2,082 млн)

Gold PM Fix	\$1 786/унция
52 Week Range	US\$1 474/унция - US\$2,067/унция

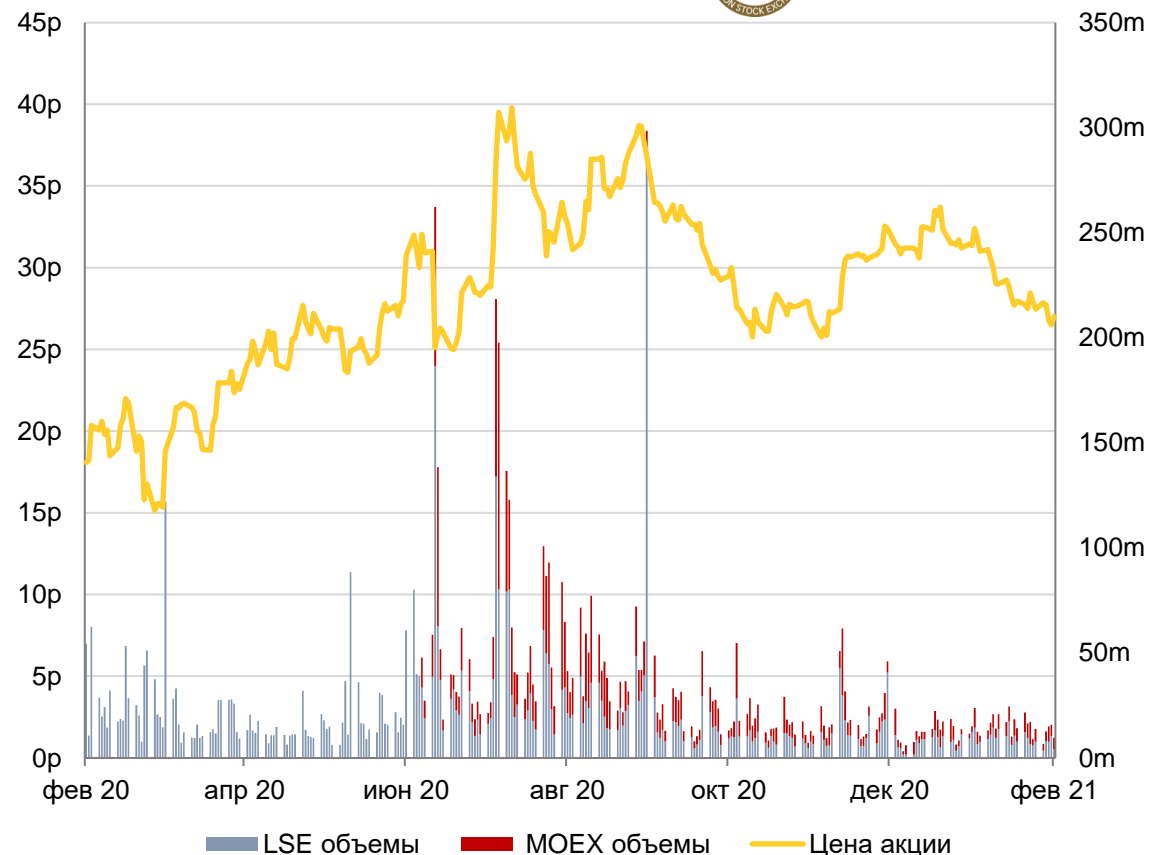
USD:RUB FX	74.12
52 Week Range	63.58 – 80.93

Структура акционеров⁽²⁾



(1) на 19 февраля 2021 (2) На 31 января 2021. По данным Equiniti PLC

Цена акций и объём торгов⁽¹⁾



Совет директоров

Квалифицированный Совет директоров с многосторонним опытом. Имена новых независимых директоров будут объявлены в ближайшее время (1)



Джеймс Кэмерон младший

Председатель Совета директоров

- Назначен независимым неисполнительным директором в октябре 2018 г. и председателем Совета директоров в августе 2020 г.
- Квалифицированный американский юрист, г-н Кэмерон имеет обширный международный опыт, предоставляя экспертные и консультационные услуги компаниям с 1988 года, специализируясь на секторе природных ресурсов в России и на постсоветском пространстве.
- В прошлом – основатель, генеральный директор и председатель Occupational Urgent Care Systems Inc., компании, торговавшейся на NASDAQ до продажи в 1992 году.



Денис Александров

Генеральный директор и исполнительный директор

- Назначен Генеральным директором и исполнительным директором в декабре 2020 года.
- Высококвалифицированный руководитель в горнодобывающей промышленности с большим послужным списком.
- С 2016 по 2020 гг. занимал должность Генерального директора Highland Gold Mining Limited
- До этого работал на руководящих должностях в компаниях, занимающихся добычей полезных ископаемых, в том числе в качестве генерального директора Auriant Mining AB (шведская компания, занимающаяся добычей золота в России), управляющим директором в A1 Investment Company и финансовым директором в инвестиционной компании Arlan - обе имели значительные доли в горнодобывающем секторе.



Шарлотта Филлипс

Старший независимый неисполнительный директор

- Назначена неисполнительным директором в ноябре 2019 г. и старшим независимым директором в августе 2020 г.
- Г-жа Филлипс - квалифицированный юрист с обширным опытом в области корпоративных финансов в секторе природных ресурсов в странах СНГ / СЭВ.
- Член комитета по стратегии и инвестициям Интер PAO
- Член Консультативного совета CAPTIS Intelligence Inc.
- Ранее занимала руководящие должности в ЕБРР и AIG Russia Century Fund.



Малай Муерджи

Независимый неисполнительный директор

- Назначен независимым Неисполнительным директором в августе 2020 г.
- Более 40 лет опыта работы на различных технических, коммерческих и управленческих должностях в ведущих компаниях горнодобывающей и сталелитейной промышленности.
- Является ведущим независимым неисполнительным директором JSW Steel Ltd., ведущей индийской сталелитейной компании.
- До этого г-н Муерджи занимал различные руководящие должности в Arcelor Mittal (старший исполнительный вице-президент, а также член правления Группы) и Essar Steel Global (Генеральный директор).



Максим Харин

Неисполнительный директор

- Назначен неисполнительным директором в апреле 2020 г., выдвинут ЮГК, крупнейшим акционером Петропавловска.
- В настоящее время – директор по экономике и финансам ЮГК, эту должность он занимал с 2012 года, а с 2018 года занимает должность председателя совета директоров.
- До прихода в ЮГК в качестве финансового директора г-н Харин занимал несколько должностей в международном аудиторском отделе Moore Stephens, где он отвечал за независимый аудит компаний в различных секторах, включая горнодобывающую промышленность.

(1) «Петропавловск» нанял внешнего консультанта для помощи в поиске и назначении новых членов Совета директоров. Предполагаемый окончательный состав Совета будет состоять как минимум из семи директоров, большинство из которых будут независимыми.

Неисполнительные члены x 1

Исполнительные дериктора x 1

Независимые неисполнительные директора x 2

Неисполнительные директора x 1

Первоочередные приоритеты в области управления

8 новых директоров присоединились к «Петропавловску» в январе 2021 года. Все они ранее работали в Highland Gold в команде с новым генеральным директором Денисом Александровым. Руководители направлений по работе с кадрами и производственной безопасности присоединятся к Компании в ближайшее время



Денис Александров
Генеральный директор и
Исполнительный директор



Новая команда проводит оценку бизнеса по различным направлениям с целью разработать обновленную операционную стратегию ко 2-му кварталу 2021 года

–В настоящее время уточняется бюджет на 2021 год, капитальные затраты и производственный прогноз (ожидается к концу 1-го квартала 2021 года).

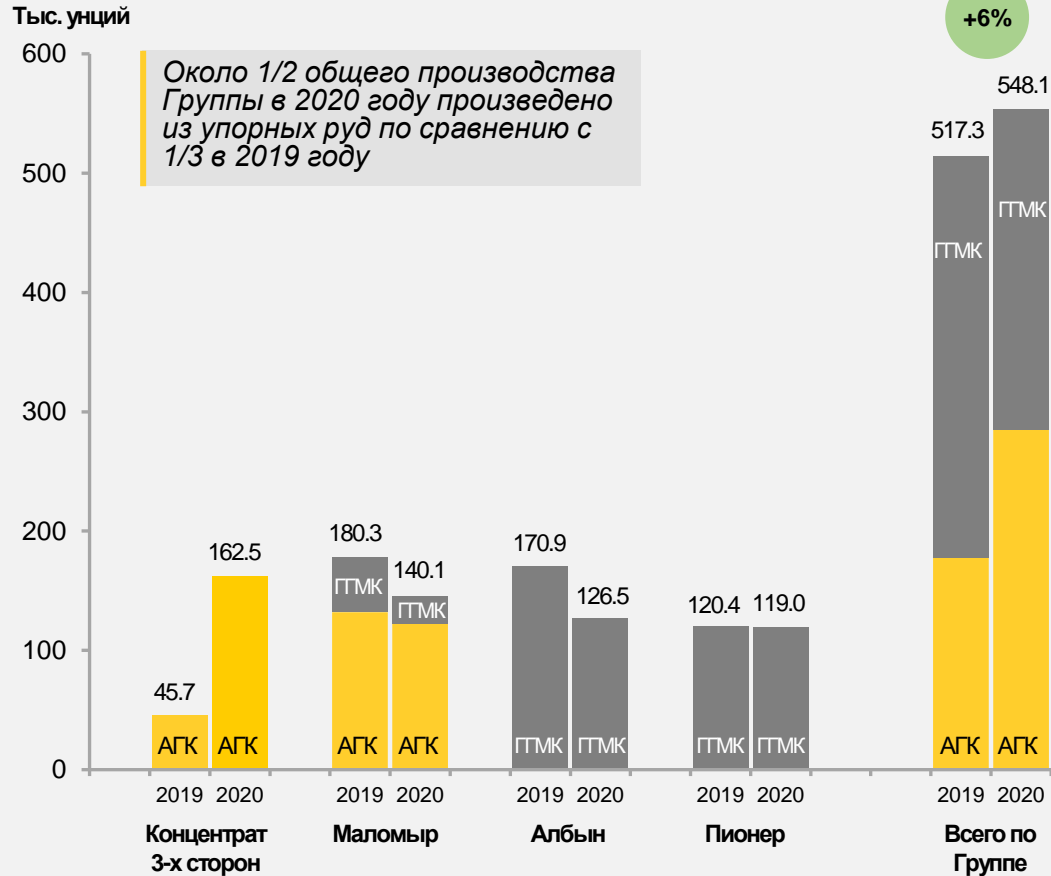


Действие	Предполагаемый результат
Упростить корпоративную структуру и проанализировать непрофильные активы	→ Экономия затрат, повышение прозрачности и ответственности
Стандартизировать процессы и политики в рамках всей Группы	→ Внедрение передового мирового опыта и более совершенных систем управления
Ввести более справедливую и прозрачную систему оплаты труда	→ Повышение уровня мотивации и сохранение квалифицированных сотрудников
Улучшить условия труда и быта сотрудников на предприятиях	→ Снижение текучести кадров и повышение удовлетворенности сотрудников
Повысить прозрачность и улучшить коммуникации внутри Группы	→ Поощрение обмена информацией и обратной связи внутри Группы
Оптимизировать процедуры закупок, логистики и заключения договоров	→ Снижение издержек и сокращение потерь
Обозначить понятный путь к росту	→ Улучшение существующих активов, геологоразведочные работы, рассмотрение возможностей слияний и поглощений

Операционные результаты за 2020 год

Рост производства на 6%, несмотря на ряд вызовов

Производство по предприятиям за 2020 и 2019 годы



АГК Производство из упорных руд

ГГМК Производство из неупорных руд

Общий объем производства – 548.1 тыс. унций +6% по сравнению с 2019 годом (517.3 тыс. унций), из которых с собственных месторождений добыто 385.6 тыс. унций (70%).

Маломыр (2020 год: 140.1 тыс. унций)

- Около 85% производства – из упорных руд (производственные результаты, в целом, соответствовали ожиданиям). Производство из неупорных руд – ниже ожидаемых результатов из-за разубоживания при подземной добыче.

Албын (2020 год: 126.5 тыс. унций)

- Производство снизилось на 26% из-за истощения месторождения Албын и перехода на запасы Эльгинского месторождения-спутника. Задержка в переработке эльгинской руды привела к работе с рудой с более низкими содержаниями во втором полугодии 2020 года.

Пионер (2020 год: 119.0 тыс. унций)

- Производство существенно не изменилось по сравнению с предыдущим годом, хотя перенос сроков пуска флотационного комбината привел к работе с рудой с более низкими содержаниями (чем в упорной руде).
- Задержки, связанные с пандемией коронавируса и работой подрядчиков, отсрочили начало работы на подземном участке Андреевской зоны (с богатыми содержаниями) с 4-го кв-ла 2020 до 1 кв-ла 2021 года.

Концентрат 3-х сторон (2020 год: 162.5 тыс. унций)

- Производство по сравнению с 2019 годом увеличилось более чем в 3,5 раза, несмотря на пандемию коронавируса и задержки с поставками.
- Переработано 101 тыс.т концентрата с содержанием ок.48г/т (извлечение ок.94%).

Расширение мощностей по производству флотационного концентрата

Мощность переработки флотоконцентрата увеличится более чем вдвое с текущих 3.6 млн т/год до 9.0 млн т/год к концу первого квартала 2022 г.

Около 60% ресурсов Группы по классификации JORC относятся к категории упорных. Увеличение производства флотоконцентрата на Маломыре и Пионере позволит «Петропавловску» вовлечь в переработку и монетизировать больше упорного сырья путем переработки на ПАГК, снижая зависимость от низкоприбыльных сторонних концентратов.



Флотационный комбинат на Пионере планируется ввести в эксплуатацию во втором квартале 2021 года

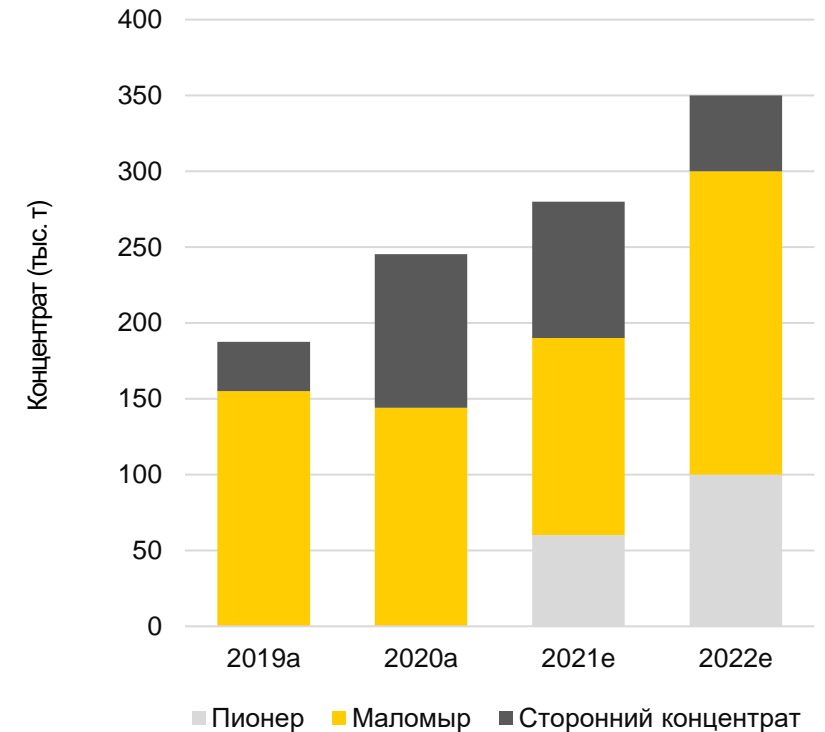
- Мощность по производству флотоконцентрата на двух линиях – 3.6 млн т/год.
- Позволит Группе перерабатывать больше упорных ресурсов месторождения Пионер (69% / 4.5 млн унций содержатся в упорных рудах).
- Ожидается, что при проектной мощности 3.6 млн т руды/год и выходе концентрата 2,7% в 2022 году будет произведено до 100 тыс.т концентрата.

Расширение флотационных мощностей на Маломыре запланировано на конец первого квартал 2022 года

- 2 линии x 1.8 млн т/год в настоящее время работают на полной мощности (143 тыс. тонн флотоконцентрата произведено в 2020 году, +8% по сравнению с 2019 годом).
- Строительство третьей флотационной линии позволит увеличить мощность по переработке руды на 1.8 млн т/год.
- 98% / 6.7 млн унций ресурсов Маломыра относятся к категории упорных.
- Ожидается, что при проектной мощности 5.7 млн т руды/год и выходе концентрата 3.5% в 2022 году будет произведено до 200 тыс.т концентрата.



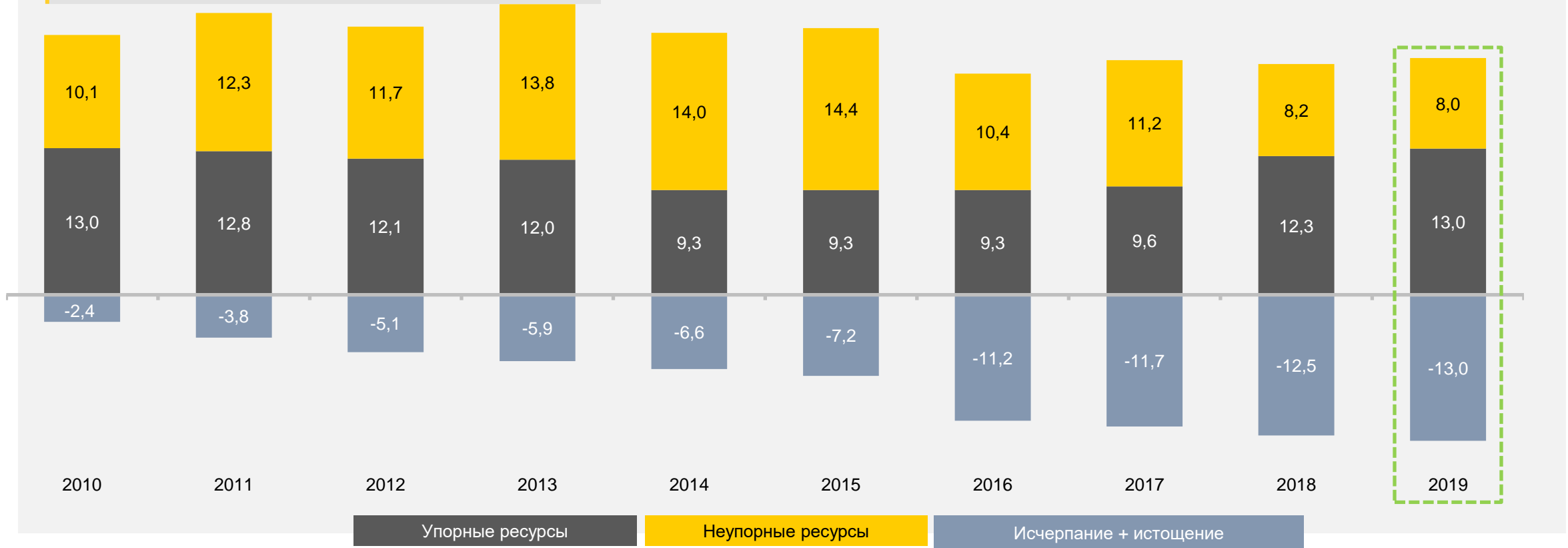
Переработка концентрата на Покровском АГК (тыс. т/год)



Ежегодная работа по восполнению ресурсной базы

Запасы и ресурсы «Петропавловска» составляют 21.0 млн унций, включая 8.5 млн унций запасов

Отчет по запасам и ресурсам по классификации JORC должен выйти в первом полугодии 2021 года



Компания стремится уменьшить объем заемных средств и снизить стоимость долга

Соотношение чистого долга / EBITDA снизилось до 2,1x на конец 2019 года и, как ожидается, достигнет отметки ниже 1,5x к концу 2020 года

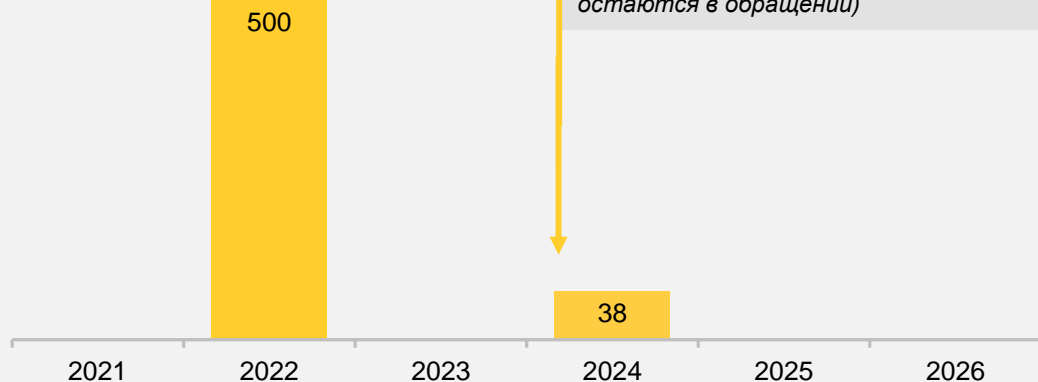
График погашения долга с фиксированной доходностью

US\$ млн

US\$500 млн облигаций
Срок погашения – ноябрь 2022 года

US\$125 млн конвертируемых бондов
Срок погашения – июль 2024 года

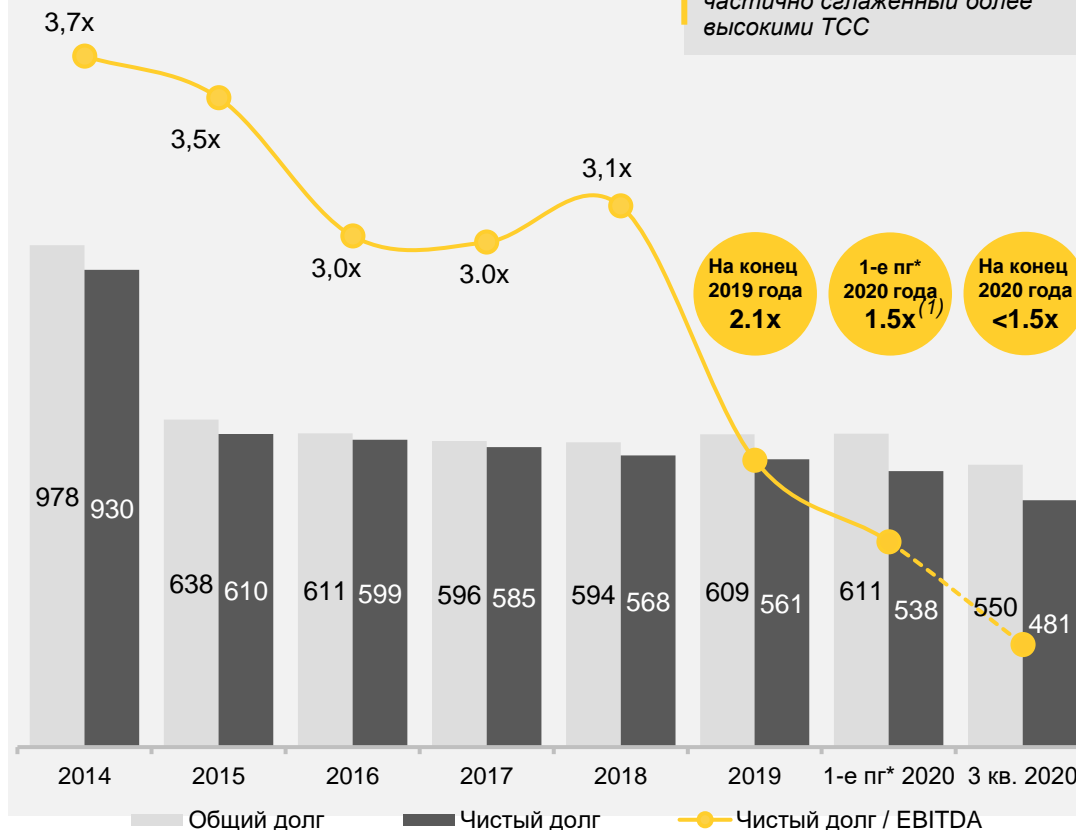
По состоянию на 26 февраля 2021 года
ок. **US\$87 млн** было конвертировано
в ок. 644 млн акций (US\$38 млн
остаются в обращении)



Чистый долг / EBITDA в динамике

US\$ млн

Рост EBITDA за первое полугодие 2020 года на 96%, в основном за счет более высокой выручки, частично сглаженный более высокими ТСС



(1) Based on LTM EBITDA and 30 June 2020 Net Debt

*пг - полугодие

COVID-19: реализован комплексный план действий

После начала пандемии Компания быстро отреагировала на распространение COVID-19, чтобы защитить здоровье и благополучие всех своих сотрудников



Сформирован оперативный штаб с целью ограничить распространение COVID-19 на предприятиях Группы

- В состав оперативного штаба входят представители каждого из предприятий Группы.
- При необходимости, члены группы работают в сотрудничестве с местными и региональными властями.

Ведется постоянный мониторинг потенциального воздействия вируса на здоровье сотрудников, местных сообществ и производственную деятельность Компании



Существенных вспышек COVID-19 на предприятиях в 2020 году не зафиксировано

- Все заразившиеся сотрудники находились на самоизоляции или получали медицинскую помощь



Компания столкнулась с незначительными задержками в цепочке поставок. Ведется постоянный мониторинг и предпринимаются все необходимые меры для обеспечения непрерывности производства

- Каналы поставок функционируют. Производственное оборудование/материалы закупаются в основном в России



Стратегии снижения рисков, направленные на защиту всех сотрудников

- Предоставление регулярных медицинских консультаций для предотвращения проникновения инфекции и ее распространения
- Информирование о любых инфекциях или заболеваниях
- Надлежащее финансирование медпунктов Группы

Меры профилактики инфекции: сотрудники и местные жители

- ✓ На всех производственных площадках действуют строгие меры предосторожности.
- ✓ Скорректирована продолжительность вахт, чтобы снизить частоту прибывания новых людей на предприятия.
- ✓ Сотрудники и подрядчики, прибывающие на вахту из других регионов, проходят обязательную 14-дневную обсервацию.
- ✓ Вновь прибывшие проходят как минимум два раунда тестирования на COVID-19 (1) по прибытии в обсерватор (2) перед началом каждой смены, с дополнительным тестированием по необходимости.
- ✓ Ежедневное измерение температуры тела сотрудников перед началом каждой смены.
- ✓ Проверка температуры тела у любых лиц, прибывающих на предприятия.
- ✓ Сотрудники с симптомами простуды изолируются в специально отведенные зоны.
- ✓ Ограничены контакты между работниками, не связанными общими производственными процессами, на вахте и во время перевахтовки.
- ✓ Все транспортные средства, общественные места (столовые, кухня), посуда и продукты тщательно обрабатываются и дезинфицируются.
- ✓ Закуплены и переданы на предприятия СИЗ и дезинфицирующие средства.
- ✓ Информирование о симптомах вируса, мерах профилактики и личной гигиены для защиты от COVID-19 .
- ✓ Поддержка местного сообщества путем распространения масок и дезинфицирующих средств.

Обзор кредитных рейтингов

Повышение кредитного рейтинга позволит Компании снизить стоимость капитала

S&P Global

Рейтинг:

B-
(стабильный)

Последний
обзор:

Ноябрь
2020

Результаты

- Публикация финансовых результатов за первое полугодие 2020 года исключила сценарий технического дефолта по облигациям на US\$500 млн.
- Высокие цены на золото поддерживают финансовые результаты 2020 года.
- Вопросы управления и руководства не решены полностью, но ожидается, что постепенно будут решены.
- Прогноз «стабильный» отражает ожидания, что «Петропавловск» продолжит выполнять прогнозы по добыче / затратам, а также поддерживать показатель ND/EBITDA ниже уровня 2.0x.
- Предполагается, что будет поддерживаться достаточная ликвидность, а облигации на US\$500 млн – активно рефинансироваться.
- Подтвержден рейтинг «B-», компания снята из списка CreditWatch «негативный».

Факторы
роста

- ↑ Решение всех вопросов корпоративного управления (необходимо перед рассмотрением вопроса о повышении уровня до «B»), включая соглашение о стратегическом управлении Компании, расширение Совета директоров, решение юридических вопросов на уровне дочерних предприятий Компании.
- ↑ Значительное снижение денежных затрат (ранее компания недовыполняла планы по ТСС).

Факторы
снижения

- ↓ Снижение производства, цен на золото или рост затрат, ведущие к резкому снижению EBITDA.
- ↓ Выплата незапланированных дивидендов или M&A, увеличивающих кредитное плечо.
- ↓ Отсутствие возможности рефинансировать облигации на US\$500 млн по крайней мере за 1 год до погашения.
- ↓ Резкое отклонение от стратегии прежнего руководства, особенно в той части, где это привело бы к значительному росту заимствованных средств.
- ↓ Отсутствие возможности нарастить собственное производство золота для полной загрузки мощностей ПАГК.

Fitch Ratings

Рейтинг:

B
(негативный)

Последний
обзор:

Декабрь
2020

- Сохраняющееся отсутствие стабильности/эффективности менеджмента/Совета директоров продолжительное время может сказаться на производстве, учитывая риск рефинансирования облигаций на US\$500 млн и нивелируя недавнее улучшение операционных и финансовых показателей.
- Конвертация ок. 70% конвертируемых облигаций на сумму US\$125 млн рассматривается как положительная мера с точки зрения кредитоспособности из-за ее влияния на долговую нагрузку и сокращения процентных выплат.
- Гарантии по IRC и авансовые поставки золота рассматриваются как долг.
- Отказ от выплаты заемных средств к концу 2021 года сильно затруднит рефинансирование долга в условиях стресса на рынках капитала.

- ↑ Исторически компанию отличали стабильность и эффективность руководства, Совета директоров, аудитора и производство в соответствии с пересмотренными ожиданиями.
- ↑ Валовая прибыль по FFO держится стабильно на уровне ниже 3x (2019 год: 4.3x), что сопровождается постоянным улучшением практики корпоративного управления.
- ↑ Успех в предоставлении гарантий IRC считается положительным для кредита.

- ↓ Продолжающиеся изменения в Совете директоров/структуре менеджмента снижают вероятность рефинансирования облигаций на US\$500 млн и / или влияют на производство.
- ↓ Валовая долговая нагрузка по FFO держится стабильно на уровне ниже 4.0x.
- ↓ Ведение агрессивной дивидендной политики.

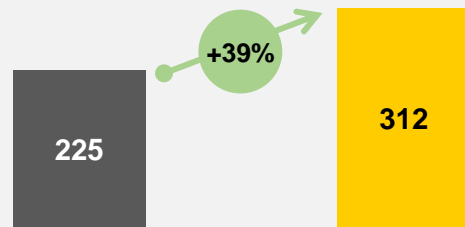
Приложение



Финансовые результаты первого полугодия 2020 года

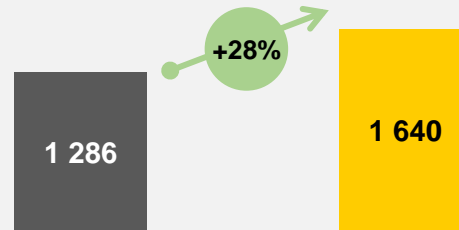
Рост продаж золота при более высокой средней цене реализации привел к росту выручки на 71% и EBITDA на 96%, в то время как операционная прибыль увеличилась более чем на US\$140 млн

01 Продажа золота (тыс. унций)



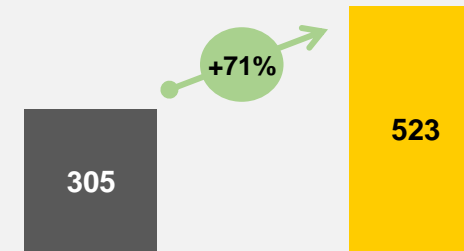
1 полугодие 2019 1 полугодие 2020

02 Средняя цена реализации (US\$/унция)



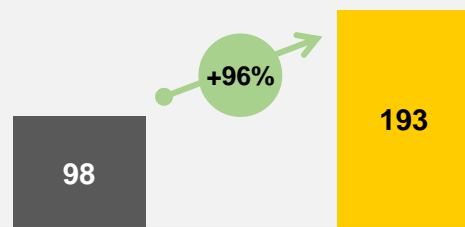
1 полугодие 2019 1 полугодие 2020

03 Выручка (US\$ млн)



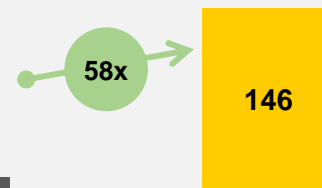
1 полугодие 2019 1 полугодие 2020

04 EBITDA (US\$ млн)



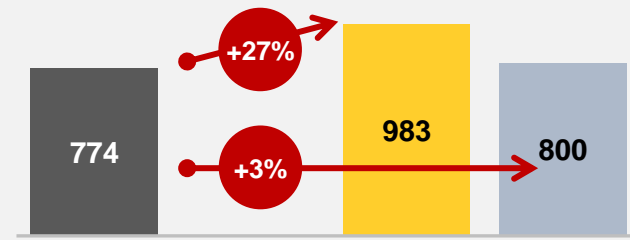
1 полугодие 2019 1 полугодие 2020

05 Операционный доход (US\$ млн)



1 полугодие 2019 1 полугодие 2020

06 Общие денежные затраты (US\$/унция)⁽¹⁾



1 ПГ* 2019 1 ПГ* 2020 (в т.ч. сторонние концентраты) 1 ПГ* 2020 (без учета сторонних концентратов)

(1) В первом полугодии 2020 года общие денежные затраты (ТСС) по стороннему концентрату составили US\$1,380/унция (в первом полугодии 2019 года: сторонний концентрат не перерабатывался). Общие денежные затраты по стороннему концентрату напрямую зависят от мировых цен на золото

* ПГ - полугодие

Финансовые результаты первого полугодия 2020 года

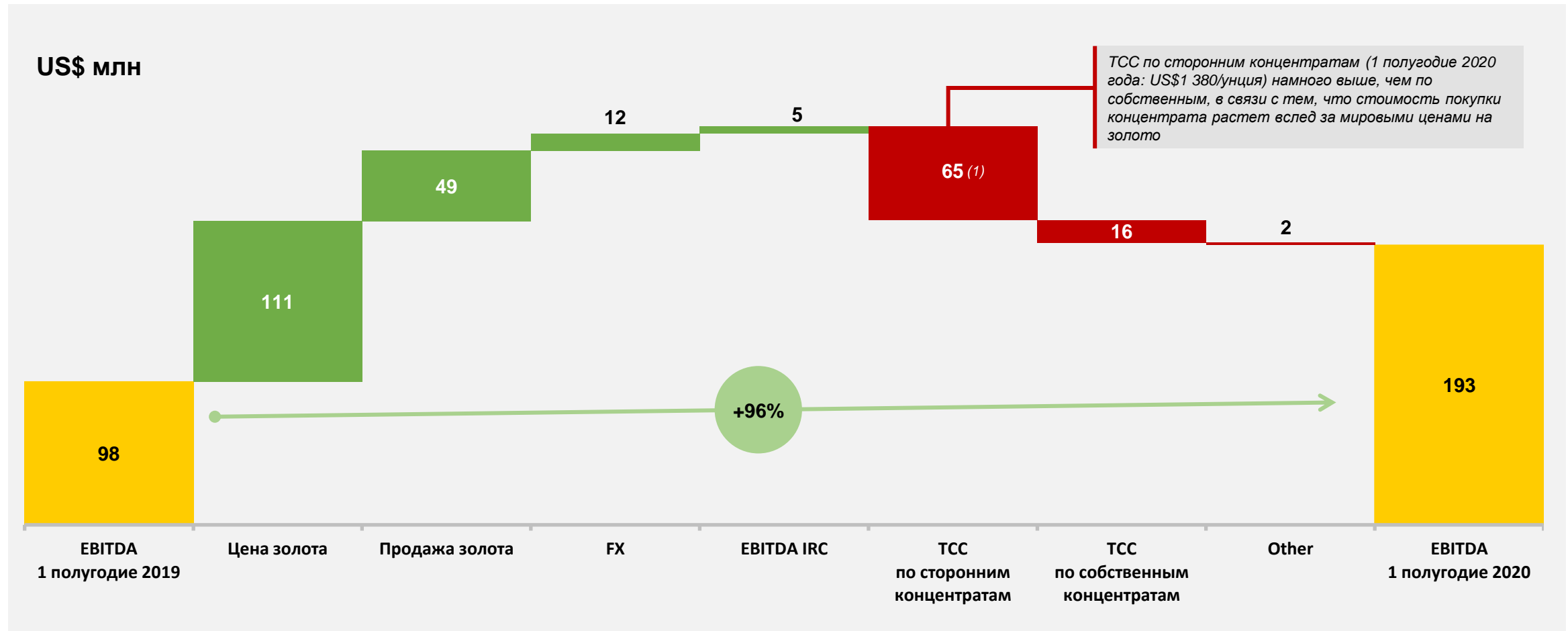
Высокие производственные показатели способствовали росту объемов произведенного / проданного золота при более высокой средней цене реализации золота по сравнению с первым полугодием 2019 года. Существенный вклад внес Покровский АГК

	Ед. изм.	1 полугодие 2020	1 полугодие 2019	Динамика
Производство золота	тыс. унций	320.6 ⁽¹⁾	225.0 ⁽²⁾	+42%
Продажа золота	тыс. унций	312.4	225.0	+39%
Средняя цена реализации золота	US\$/унция	1 640	1,286	+28%
Выручка	US\$ млн	522.7	305.3	+71%
Общие денежные затраты (ТСС, с учетом сторонних концентратов)	US\$/унция	983	774	+27%
Общие денежные затраты (ТСС, собственное сырье)	US\$/унция	800	774	+3%
Совокупные затраты на поддержание производства (AISC)	US\$/унция	1 220	1,029	+18%
Операционная прибыль	US\$ млн	146.1	2.5	n/m
ЕБИТДА	US\$ млн	192.6	98.5	+96%
Убыток / прибыль за период	US\$ млн	(22.0) ⁽³⁾	3.9	n/m
Денежный поток от операций	US\$ млн	172.8	55.2	+213%
Чистый долг (по данным на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года)	US\$ млн	(538.0)	(561.3)	(3%)
Капитальные затраты на проекты развития	US\$ млн	54.4	36.8	+48%
Капитальные затраты на геологоразведку	US\$ млн	5.2	8.2	(37%)

(1) Включая 178.0 тыс. унций в результате переработки собственных и сторонних концентратов на Покровском АГК (2) Включая 61.3 тыс. унций в результате переработки собственных и сторонних концентратов на Покровском АГК (3) Потеря справедливой стоимости при конверсии на 122 млн долларов США отражает рост цен на долю компании, намного выше ценой преобразования облигаций (С. £ 0,11). Большая часть убытка не окажет существенного влияния на финансовые результаты 2020, поскольку на дату настоящей презентации облигации конвертированы на сумму ок. US\$87 млн. Все конверсии произведены во втором полугодии 2020 года.

EBITDA за первое полугодие 2020 года

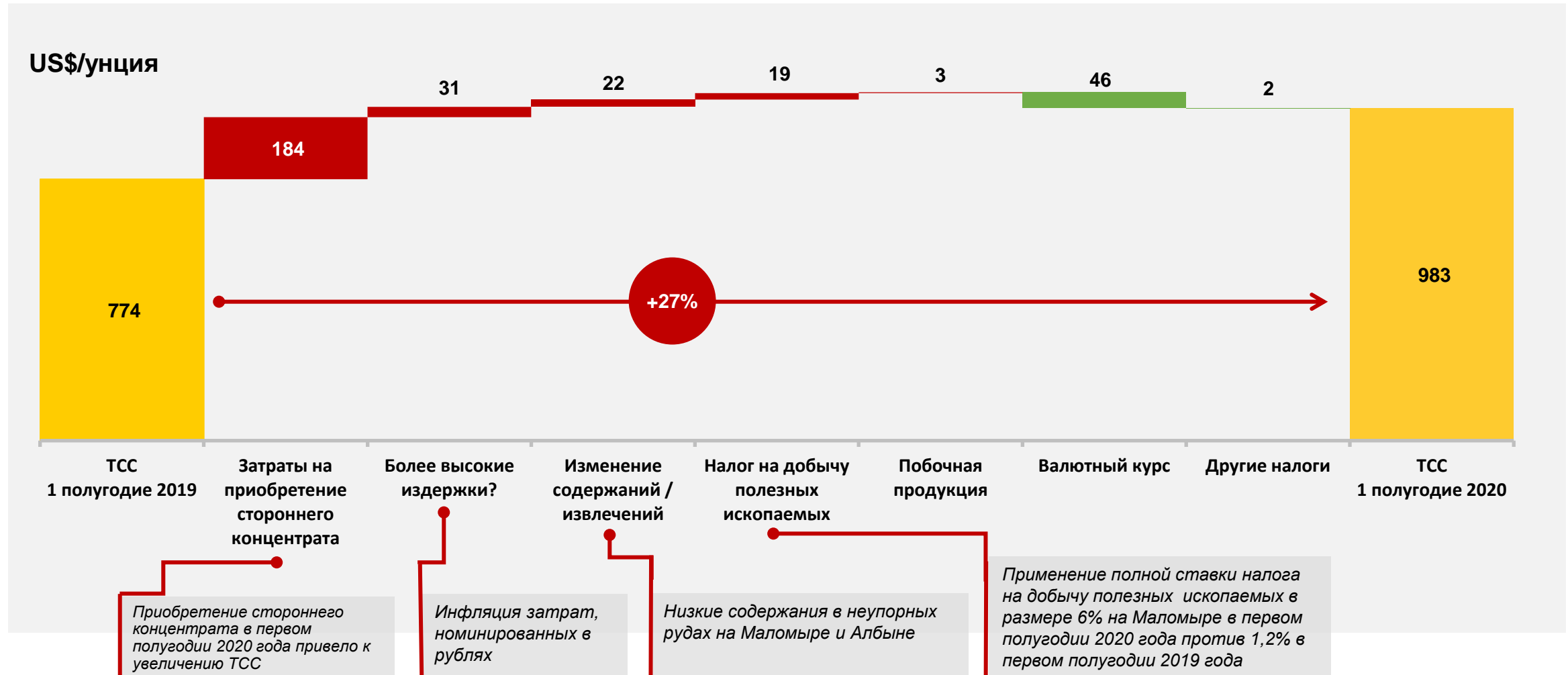
96% рост EBITDA обусловлен ростом продаж золота по более высокой средней цене реализации золота, частично скорректирован приобретением стороннего концентрата



(1) Значительный рост ТСС в целом по Группе обусловлен закупкой и переработкой стороннего концентрата в первом полугодии 2020 года, переработка которого не осуществлялась в первом полугодии 2019 года. ТСС по сторонним концентратам выше, чем ТСС на металл из собственного сырья, поскольку включает закупочную стоимость, напрямую связанную с ценой золота. Тем не менее, золото, полученное в результате переработки сторонних концентратов (ТСС за первое полугодие 2020 года: US\$1 380/унция), прибыльнее при средней цене реализации золота в первом полугодии 2020 года на уровне US\$1 640/унция.

Структура ТСС за первое полугодие 2020 года

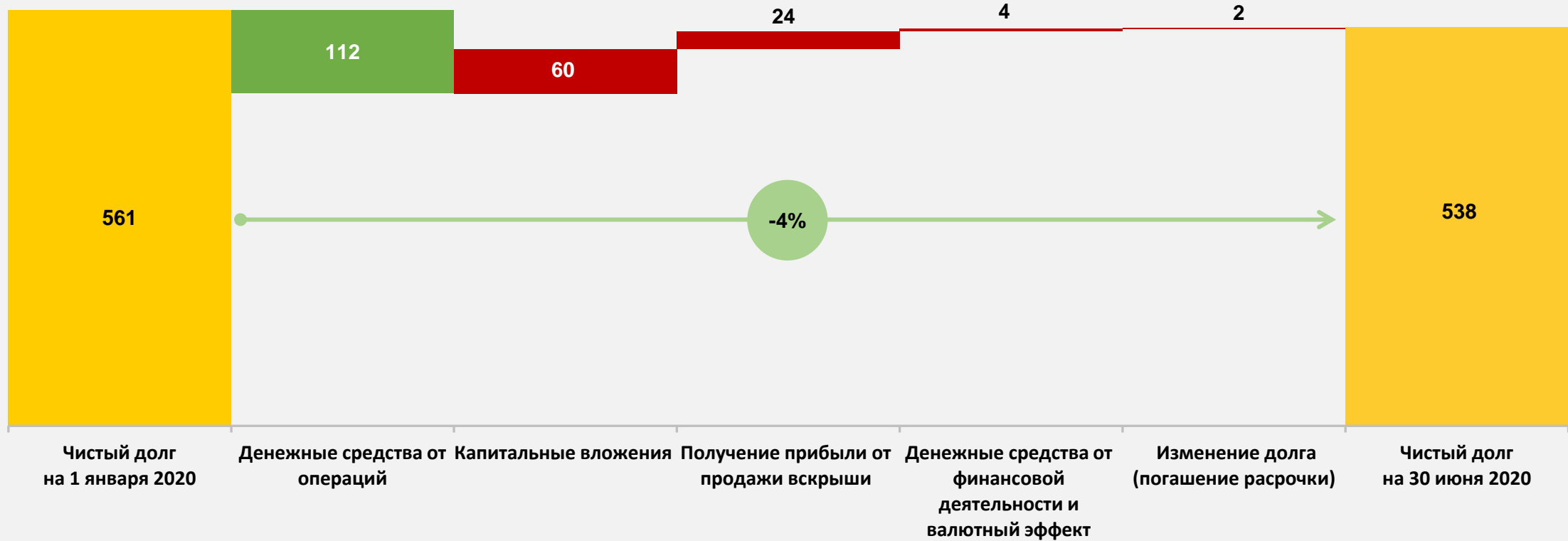
Большая часть общих денежных затрат (ТСС), по которым отмечается рост, связана с приобретением стороннего концентрата, цена которого увеличивается в соответствии с повышением мировых цен на золото



Изменение чистого долга за первое полугодие 2020 года

За первое полугодие 2020 года чистый долг снизился с US\$538 млн на US\$23 млн

US\$млн



(1) Чистый долг = амортизированный долг за вычетом денежных средств на конец периода.

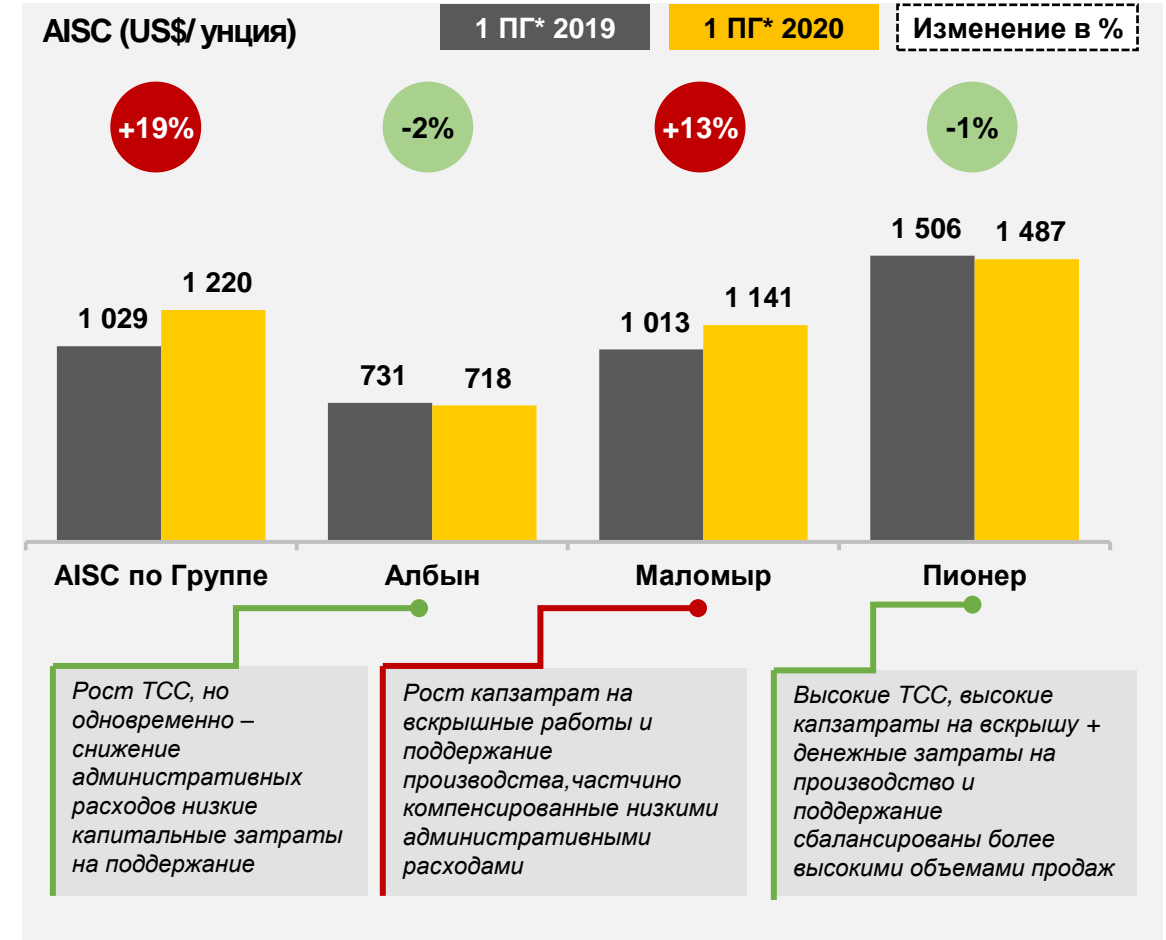
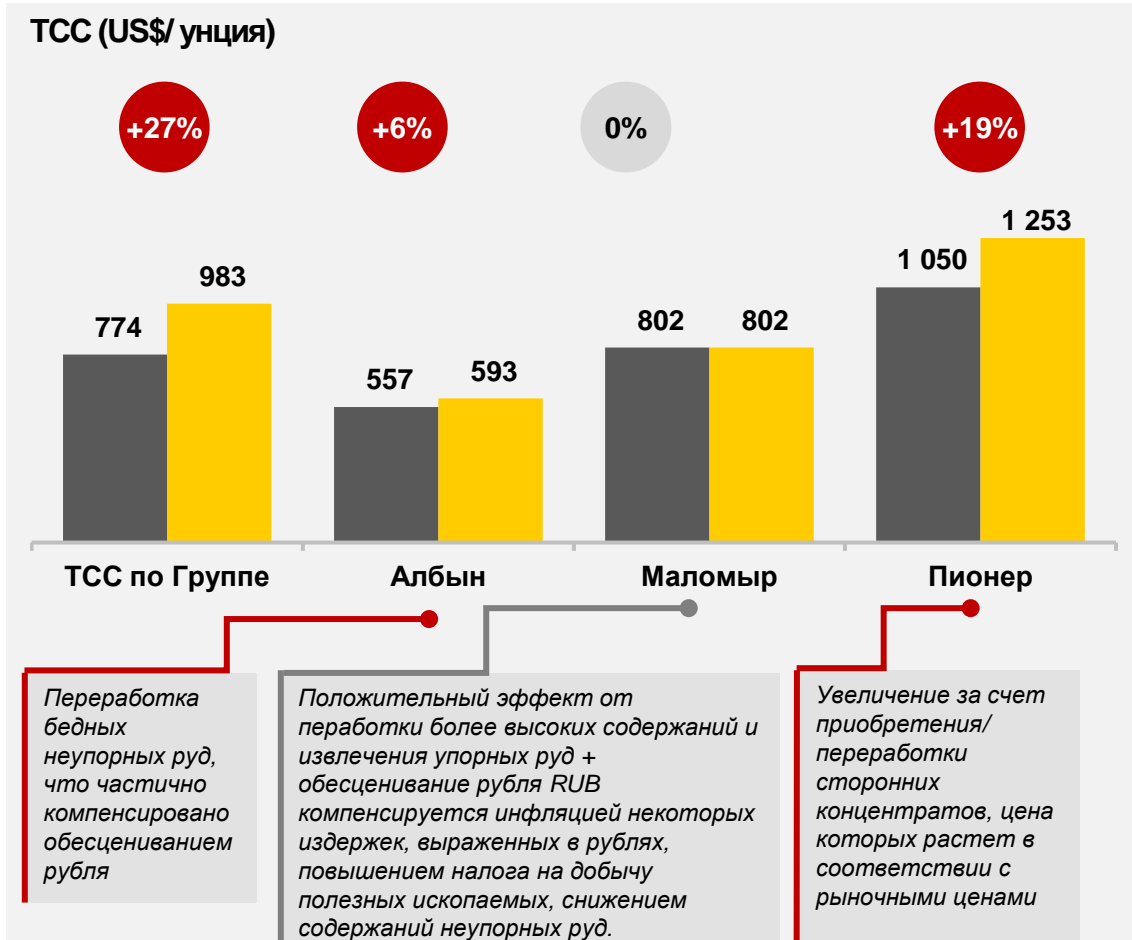
Движение денежных средств в первом полугодии 2020 года

Компания продолжает сокращать объемы полученных авансов. Чистое движение в первом полугодии 2020 года – US\$50 млн. По состоянию на 30 июня 2020 года движение – US\$121 млн (в сравнении с US\$64 млн на 31 декабря 2020 года)



TCC и AISC по предприятиям за первое полугодие 2020 года

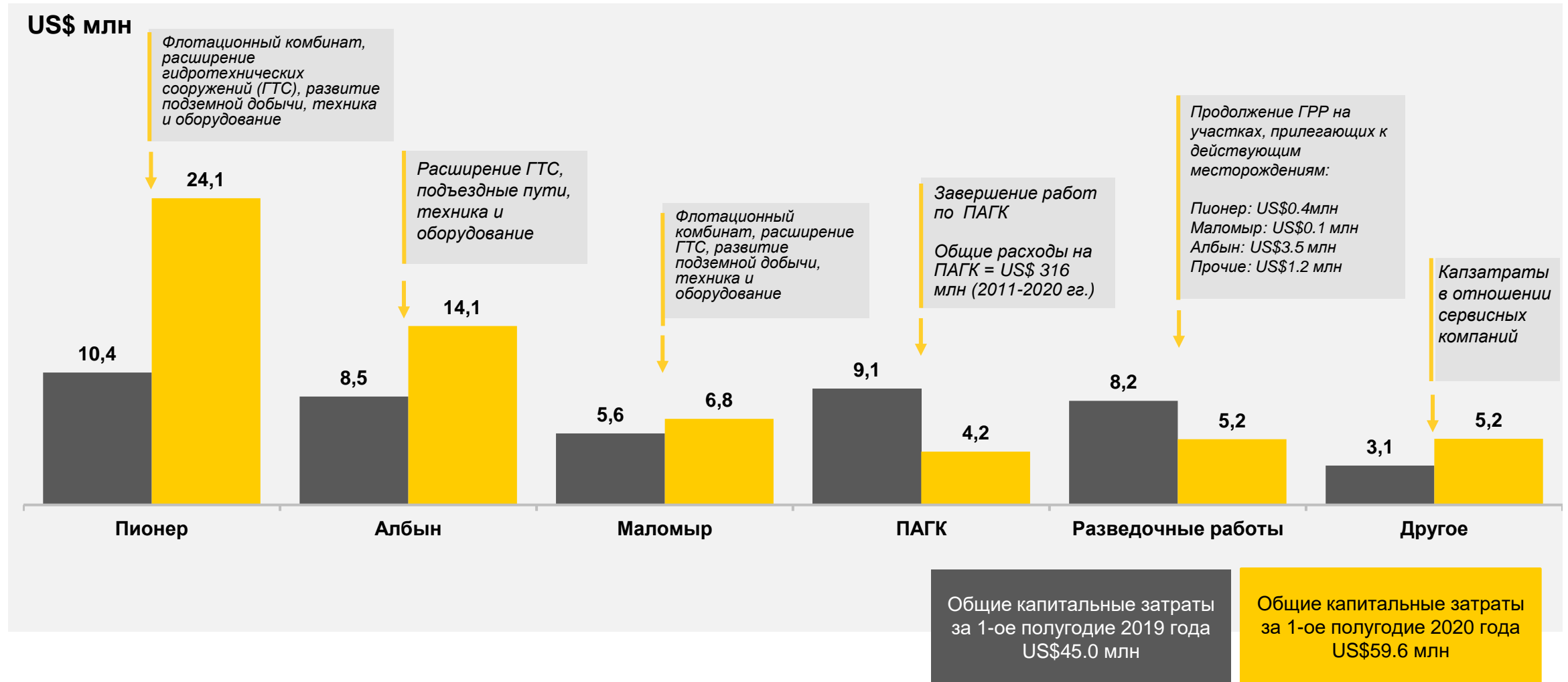
Более высокие затраты AISC из-за увеличения TCC и капитализированных расходов на вскрышные работы на месторождениях Пионер и Маломир, что частично компенсируется значительным ростом объемов продаж золота в первом полугодии 2020 года



*ПГ - полугодие

Капитальные затраты (CAPEX) за первое полугодие 2020 года

Капитальные затраты были связаны со строительством флотационных комбинатов «Пионер» и «Маломыр», подземными разработками на Пионере, а также геологоразведочными работами на Эльгинском месторождении



Петропавловск выступает поручителем в отношении долга IRC перед Газпромбанком

Ключевой этап в снижении финансовых рисков Группы заключается в том, что IRC продолжает выплачивать кредит в соответствии с графиком погашения

Кредитная линия Газпромбанка (ГПБ)

- В декабре 2018 г. КС ГОК (дочернее предприятие IRC) заключил соглашение о предоставлении кредита в размере US\$ 240 млн
- Залогом кредитного соглашения является КС ГОК под поручительство «Петропавловска» (одобрено акционерами «Петропавловска» в марте 2019 г.)
- Кредит ГПБ направлен на рефинансирование кредитов в ICBC на более выгодных условиях:
 - Срок погашения кредита увеличен до 2026 г.
 - Погашение основной суммы сдвинуто на более поздний срок кредита.
 - График погашения кредита согласован с вводом в эксплуатацию КС ГОК и получением доходов.
 - IRC продолжает выплачивать кредит ГПБ в соответствии с графиком.
 - 4 кв. 2020: IRC выплатил основную часть долга и проценты \$US 8.6 млн + \$US 5 млн выплачены Петропавловску как залог.
- На 31 декабря 2020 г. сумма кредита составляет около \$US 204 млн.

Структура поручительства Петропавловска

- Новая кредитная линия включает 5 залогов, срок действия, которых колеблется в течении срока кредита
- Текущая сумма гарантии составляет 160 млн долларов США (Корпоративная гарантия + Гарантия с фиксированным сроком)
- Корпоративная гарантия будет снята (сумма, гарантированная Петропавловском, будет уменьшена до нуля) при соблюдении определенных условий эксплуатации на КС ГОК.

	Корпоративная гарантия	Гарантия с определенным сроком	Общие гарантийные обязательства
2019	\$US 120 млн		
2020		\$US 40 млн	\$US 160 млн
2021			
2022		\$US 40 млн	2021: \$US 160 млн 2022: \$US 40 млн
2023			
2024		\$US 40 млн	\$US 40 млн
2025			
2026		\$US 120 млн	\$US 120 млн

Примеры корпоративных гарантий, которые должны быть выполнены в надлежащее время

- Получение лицензии на добычу / разрешение на разработку месторождения Сутара (3 квартал 2021 г.)
- Ввод в эксплуатацию и начало добычи на месторождении Сутара (3 квартал 2021 г.)
- Производство >200 тыс. тонн железорудного сырья в месяц за полгода на месторождении Сутара (2 кв. 2022 г.)
- Чистый долг/ EBITDA менее чем 3.0x на КС ГОК в последние 12 месяцев