



ПЕТРОПАВЛОВСК

СООБЩЕНИЕ ДЛЯ ПРЕССЫ

17 мая 2021

Petropavlovsk PLC Результаты за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

Petropavlovsk PLC (далее «Компания» или «Петропавловск» и вместе со своими дочерними предприятиями – «Группа») сегодня публикует свои аудированные результаты за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

Денис Александров, генеральный директор Petropavlovsk PLC: «В 2020 году «Петропавловск», несмотря на многочисленные вызовы, показал хорошие финансовые результаты, при этом выручка и EBITDA существенно выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет увеличения добычи на 6% и более высоких цен на золото.

Глядя вперед, можно сказать, что в 2021 году и в последующие годы еще многое предстоит сделать, чтобы способствовать улучшению работы компании. Одна из наших первоочередных возможностей - максимальная загрузка Покровского автоклавного гидрометаллургического комплекса нашими собственными упорными концентратами для снижения зависимости от низкоприбыльного сырья третьих сторон за счет успешной плановой реализации двух крупных проектов – запуска флотационного комбината Пионер в этом году и расширения флотационной фабрики на Маломыре в следующем году. Кроме того, мы продолжаем оценивать развитие других наших активов, в частности, кластер месторождений вокруг Албына обладает большим потенциалом, который ранее детально не оценивался.

Новая команда менеджеров продолжает добиваться прогресса в улучшении оперативного управления, и я уверен, что текущий бизнес-анализ предоставит дополнительные возможности для обеспечения большей прозрачности и эффективности во всей организации». Денис Александров, генеральный директор Petropavlovsk PLC: «В 2020 году «Петропавловск», несмотря на многочисленные вызовы, показал хорошие финансовые результаты, при этом выручка и EBITDA существенно выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет увеличения добычи на 6% и более высоких цен на золото.

Финансовые показатели

			2020	2019	Изм-е, %
Производство золота из собственного сырья	тыс.унций		385.6	471.6	(18%)
Производство золота из сторонних концентратов	тыс.унций		162.5	45.7	256%
Общее производство золота	тыс.унций		548.1	517.3	6%

Общие продажи золота	тыс.унций	546.5	514.0	6%
Средняя цена продажи золота*	US\$/унция	1 748	1 346	30%
Общие денежные затраты (собственный материал)	US\$/унция	852	703	21%
Общие денежные затраты (сторонний концентрат)	US\$/унция	1 474	1 260	17%
Общие денежные затраты*	US\$/унция	1 034	749	38%
Совокупные затраты на поддержание производства	US\$/унция	1 312	1,020	29%
Выручка Группы (включая незолоторудные активы)	US\$млн	988.5	741.6	33%
Скорректированная EBITDA*	US\$млн	350.7	264.8	32%
Операционная прибыль	US\$млн	148.0	150.7	(2%)
(Убыток) / прибыль за период	US\$млн	(48.9)	25.7	н/м
Капитальные затраты*	US\$млн	117.8	103.8	13%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	US\$млн	328.5	250.5	31%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	US\$млн	156.3	95.4	64%
Чистый долг*	US\$млн	500.6	561.3	(11%)

- **Общее производство золота:** увеличилось на 6% до 548,1 тыс. унций, что складывается из уменьшения производства золота из собственного сырья на 18% до 385,6 тыс.унций и роста производства золота из стороннего концентрата на Покровском АГК на 256% до 162,5 тыс.унций.
- **Общие продажи золота:** увеличились на 6% до 546,5 тыс. унций за счет увеличения производства золота.
- **Средняя цена реализации золота*:** выросла на 30% до 1748 долларов США за унцию при нулевом эффекте от программы хеджирования, действующей Компании.
- **Общие денежные затраты (собственное сырье):** увеличение на 21% до 852 долларов США за унцию (в соответствии с прогнозом), вызванное в основном снижением объемов продаж собственного золота на 18%, ранее спрогнозированным снижением содержания в переработанной руде на Албыне, отработка которого была завершена в 2020 году, более низкими содержаниями в неупорной руде на Маломыре, увеличением налога на добычу полезных

* См раздел "Использование и применение альтернативных показателей эффективности (Alternative Performance Measures (APMs))" для более подробной информации о наших альтернативных показателях эффективности

ископаемых в связи с истечением льготного периода на Албыне и Маломыре и инфляцией, вызванной ростом издержек. Это снижение было частично компенсировано более высокими содержаниями и извлечением на Пионере, а также эффектом ослабления курса рубля.

- **Общие денежные затраты (сторонние концентраты):** увеличение на 17% до 1474 долларов за тройскую унцию, что отражает значительный рост цены на золото в 2020 году.
- **Общие денежные затраты (ТСС)* (собственное сырье и сторонние концентраты):** выросли на 38% до 1034 долларов за тройскую унцию в результате более высоких денежных затрат при переработке собственных и сторонних концентратов.
- **Совокупные затраты на поддержание производства (AISC)*:** выросли на 29% до 1312 долларов США за унцию за счет увеличения общих денежных затрат (ТСС), при этом общие расходы на поддержание производства, аренду, а также капитализированные затраты на вскрышные работы в целом соответствуют аналогичным показателям 2019 года, где капитализированные затраты на вскрышные работы относятся к понесенным в предыдущие периоды затратам на вскрышу, которая улучшила доступ к руде, добытой в 2020 году.
- **Выручка группы (включая незолоторудные активы):** выросла на 33% до 988,5 млн долларов США, что отражает рост продаж золота и более высокие цены реализации золота.
- **Скорректированный показатель EBITDA:** увеличился на 32% до 350,7 млн долларов США за счет увеличения выручки, что было частично скомпенсировано более высокими затратами.
- **Прибыль за период:** снизилась до убытка в размере (48,9) млн долларов США, преимущественно под влиянием следующих безналичных статей: убыток в размере 42,8 млн долларов США от переоценки справедливой стоимости опциона по конвертируемым облигациям (2019 год: 31,1 млн долл.); снижение стоимости горно-разведочных и оценочных активов в размере 74,9 млн долларов США, обусловленное корректировкой в оценке проектов Албына и Эльгинского, где дополнительная разведка и геологическое моделирование показали, что потребуется более ранний, чем ожидалось, переход на переработку упорных руд на Эльгинском месторождении из-за более высокой доли упорных руд и их неравномерного распределения в составе всего месторождения; после переклассификации 29,9% доли в IRC в активы, предназначенные для продажи, списание 55,8 млн долларов США (2019 г.: ноль) для корректировки балансовой стоимости чистых активов группы выбытия до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Для наглядности основные неденежные корректировки (убыток) / прибыли за финансовый год представлены в таблице ниже.

US\$млн	2020 год	2019 год
(Убыток) / прибыль за период (и наоборот)	(48.9)	25.7
Восстановление обесценения - гарантийные обязательства	(1.0)	(30.8)
Чистые убытки от справедливой стоимости - конверсионный, опцион Тэми и гарантия IRC	53.2	29.5
Обесценение / (восстановление) обесценения	74.9	(52.2)
Списание, чтобы скорректировать балансовую	55.8	-

стоимость чистых активов выбывающей группы до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу (IRC)		
Доля результатов ассоциированных компаний	(52.7)	35.4
Курсовые разницы (Прибыли) / убытки из-за курсовых разниц	(32.6)	20.8
Отложенное налогообложение	27.4	(2.4)
Прибыль за период без учета основных безналичных статей	76.1	26.0

- **Капитальные затраты***: увеличились на 13% до 117,8 млн долларов США, что выше прогноза в 90–100 млн долларов США, при этом расходы в основном были сосредоточены на строительстве флотационных комбинатов на Маломыре и Пионере, разработке Эльгинского месторождения и подземных горных работах на Пионере и Маломыре.
- **Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменения оборотного капитала**: значительно увеличились, на 31% до 328, млн долларов США, что отражает рост EBITDA.
- **Денежные средства, полученные от операционной деятельности**: рост на 64% до 156,3 млн долл. США, при этом основным движением оборотного капитала является погашение процентных предоплат золотом.
- **Чистый долг***: сокращение до 500,6 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года, главным образом за счет увеличения денежных средств и частичной конвертации конвертируемых облигаций на сумму 125 млн долларов США.
- **Золото в счет авансов**: Компания продолжает погашать процентные предоплаты золотом, которые составляли 63,8 млн долларов США на 31 декабря 2020 года (187,4 млн долларов США – на 31 декабря 2019 года), таким образом снижение за период составило 123,6 млн долларов США.

Покровский АГК

Максимальная загрузка Покровского АГК

- Максимальная загрузка Покровского АГК собственным сырьем остается одним из ключевых приоритетов Компании по снижению зависимости от низкоприбыльных сторонних концентратов.
- Как сообщалось 20 апреля 2021 года, пуск флотационного комбината Пионер запланирован на второй квартал 2021 года. После выхода на проектную мощность комбинат удвоит производственные мощности Группы по переработке упорных руд с собственных месторождений до 7,2 млн тонн руды в год. Завершение строительства третьей линии флотационного комбината Маломыра с 3-го квартала 2022 года увеличит производственную мощность еще на 1,8 млн тонн руды в год. В результате общая производственная мощность группы достигнет 9 млн тонн руды.

* См раздел "Использование и применение альтернативных показателей эффективности (Alternative Performance Measures (APMs))" для более подробной информации о наших альтернативных показателях эффективности

* См раздел "Использование и применение альтернативных показателей эффективности (Alternative Performance Measures (APMs))" для более подробной информации о наших альтернативных показателях эффективности

- Предварительное технико-экономическое обоснование, сопровождаемое программой бурения и разведки, должно быть выполнено в 2021 году на месторождениях Албын и Эльгинское, обладающих значительным потенциалом стать третьим источником упорного золота для снабжения Покровского АГК, ранее этот вариант детально не рассматривался.

Корпоративное и бизнес управление

Анализ бизнеса и улучшение оперативного управления

- Текущий анализ бизнеса, проводимый после назначения Дениса Александрова генеральным директором и прихода новой управленческой командой, предоставит дополнительные возможности для повышения прозрачности и эффективности всей организации. Эти возможности включают:
 - Упрощение корпоративной структуры, улучшение систем управления, стандартизацию процессов и сокращение общих и административных расходов;
 - Новая среднесрочная стратегия корпоративного развития должна быть представлена до 3 кв.2021 года, после чего будет предложена дивидендная политика;
 - Завершение полной реструктуризации управления к концу второго квартала 2021 года, включая устранение ошибок управления и восполнение недостатков компетенций в существующей структуре, а также добавление важнейших ключевых компетенций, которые отсутствовали в предыдущей управленческой команде управления.

Другое

- В своем промежуточном отчете за первый квартал 2021 года, опубликованном 29 апреля 2021 года, IRC Limited (31,1% которой принадлежит «Петропавловску») сообщила, что за этот период выплатила Газпромбанку около 8,5 млн долларов США в счет погашения основной суммы кредита и выплаты процентов. Это соответствует графику погашения кредитных договоров, гарантом по которому выступает «Петропавловск». В первом квартале «Петропавловску» было выплачено вознаграждение в размере 5 млн долларов США за гарантию кредитных соглашений.
- 19 апреля 2021 года Компания объявила о назначении Михаила Иржевского независимым неисполнительным директором с 16 апреля 2021 года. После его назначения в Совет директоров он также стал членом комитетов по аудиту и вознаграждениям.

План на 2021 год

- **Производство:** остается на пути к достижению годового прогноза в 430 - 470 тыс. унций, включая 370 - 390 тыс. унций производства золота из собственного сырья, что соответствует результатам 2020 года, и 60 - 80 тыс. унций из стороннего концентрата, что ниже, чем в 2020 году.
- **Затраты:** Общие денежные затраты (ТСС) по собственному сырью – в диапазоне 870-970 долларов США за унцию без учета стороннего концентрата, поскольку цена на концентрат зависит от очень волатильной цены на золото.
- **Капитальные вложения:** 140 млн долларов США, включая капитальные вложения на поддержание и развитие в размере 120 млн долларов США и затраты на геологоразведочные работы в размере около 20 млн долларов США.

Запасы и ресурсы 2020

- На 31 декабря 2020 года внутренняя оценка Компании общих минеральных ресурсов Группы (включая запасы) снизилась на 7% до 19,50 млн унций золота (на конец 2019 года: 21,03 млн унций), а общие рудные запасы снизились на 15% до 7,16 млн унций золота (конец 2019 года: 8,46 млн унций).
- Уменьшение минеральных ресурсов обусловлено добычей, пересчетом минеральных ресурсов по месторождению Токур с JORC Code 2004 на JORC Code 2012, а также принятием более консервативного и сдержанного подхода в расчетах добычи открытого типа для отчетности в ресурсах по Эльгинскому.
- Снижение рудных запасов связано с добычей, более осмотрительным подходом к отчетности, включая исключение из отчета складированной руды с низкими содержаниями, запасов карьера Кварцитового, Токура и гидротехнического сооружения Маломира.
- Сводка наших таблиц запасов и ресурсов приведена ниже, а разбивка по каждому активу может быть найдена на нашем веб-сайте по адресу: <https://petropavlovskplc.com/development-exploration-reserves-and-resources/reserves-and-resources/>

Геологоразведка в 2020 году

Геологоразведочные работы в 2020 году были сосредоточены на расширении и определении известной минерализации на действующих горнодобывающих производствах или вокруг них, а также на региональных исследованиях, направленных на улучшение нашего понимания месторождений на более ранних стадиях разработки, расположенных вблизи существующих центров добычи. Эта работа включала бурение, проходку траншей и технологические исследования, чтобы понять природу руды и какие методы переработки – ориентированные на упорное или неупорное сырье – подходят для нее.

Основные результаты на Пионере включают частичное преобразование рудного тела Покровка 2 в запасы, которые планируется разрабатывать в 2021–2022 годах, и возможное расширение подземной минерализации в зонах 2 и 3 северо-восточного Бахмута, которые в настоящее время разрабатываются. Кроме того, минерализация на Александре была расширена вниз, и результаты указывают на возможность дальнейшего увеличения запасов руды в этой зоне.

На Албыне были проведены значительные буровые работы и технологические исследования, чтобы понять природу Эльгинского рудного тела и оптимальный способ переработки и обогащения. Первоначальные исследования показывают, что значительная доля руды, по-видимому, хорошо реагирует на применение гравитационно-флотационной технологии с последующим извлечением золота из концентрата с помощью автоклавной технологии, а не на применение технологии «смола-в-пульпе». Бурение на Унгличканском подтвердило продолжение минерализованных зон по падению на глубину. Ожидается, что включение этих результатов в подсчет приведет к увеличению минеральных ресурсов проекта.

На Маломире продолжались работы, чтобы повысить уверенность в потенциальных месторождениях-спутниках Токур, Осипкан и Мариинское с целью обновления этих месторождений с точки зрения ресурсов и запасов.

Конференц-звонок и веб трансляция

Генеральный директор компании Денис Александров и финансовый директор Данила Котляров проведут онлайн-трансляцию с презентацией финансовых результатов компании с последующей сессией вопросов и ответов сегодня в 9:00 (британское время) / 11:00 (московское время). Доступ к веб-трансляции можно получить по следующей ссылке: <https://webcasting.brrmedia.co.uk/broadcast/60785e9b0386285386cc9077>.

Кроме того, можно прослушать трансляцию и принять участие в сессии вопросов и ответов, позвонив по телефону:

Для звонков в Великобритании +44 (0)330 336 9434

Для звонков в России +7 495 213 1767

По запросу системы, пожалуйста, используйте следующий код подтверждения: 1291065

О «Петропавловске»

«Петропавловск» (LSE: POG, MOEX: POGR) – один из крупнейших российских производителей золота с богатой ресурсной базой (19,5 млн унций ресурсов, включая 7,16 млн унций запасов в соответствии с классификацией JORC). После проведения в 2002 году IPO на рынке альтернативных инвестиций Лондонской фондовой биржи «Петропавловск» вышел на основную площадку и сегодня имеет премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже, входит в индексы FTSE 250, FTSE 350 и All Share. Акции Компании также торгуются на Московской бирже и входят в состав базы расчета индекса Мосбиржи и индекса РТС.

Основные действующие предприятия Компании (Пионер, Маломыр, Албын) находятся в Амурской области на Дальнем Востоке России. С момента создания в 1994 году Компания произвела в общей сложности около 8,3 млн унций золота, «Петропавловск» имеет большой опыт в создании горнодобывающих производств, их развитии и эксплуатации.

Группа начала новый этап развития после ввода в эксплуатацию своего основного предприятия Покровского автоклавно-гидрометаллургического комбината, который позволяет извлекать золото из упорных руд.

«Петропавловск» является одним из крупнейших работодателей в Амурской области и вносит вклад в устойчивое социально-экономическое развитие региона.

Дополнительная информация

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите сайт компании www.petropavlovskplc.com или свяжитесь со следующими контактными лицами:

Petropavlovsk PLC
Patrick Pittaway / Max Zaltsman / Viktoriya Kim

+44 (0) 20 7201 8900
TeamIR@petropavlovskplc.com

Hudson Sandler
Charlie Jack / Katerina Parker / Elfie Kent

+44 (0) 20 7796 4133
Petropavlovsk@hudsonsandler.com

Предупреждение о прогнозных заявлениях Это сообщение может содержать заявления, которые являются или могут считаться «заявлениями о прогнозах». Эти прогнозных заявления могут быть идентифицированы с использованием прогнозных терминологии, включая термины «верит», «оценки», «планы», «проекты», «ожидает», «ожидает», «намерен», «может», «будет» или «должен» или, в каждом случае, их отрицательные или другие вариации или сопоставимой терминологии, или путем обсуждения стратегии, планов, целей, целей, будущих событий или намерений. Эти прогнозных

заявления включают все вопросы, которые не являются историческими фактами, Они появляются в нескольких местах на протяжении всего выпуска и включают, но не ограничиваются ими, заявления относительно намерений, убеждений или текущих ожиданий Группы, касающихся, в частности, будущей цены на золото, результатов деятельности Группы, финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, оценки запасов и ресурсов полезных ископаемых и стратегии, а также обменных курсов и ожиданий отрасли, По своей природе прогнозные заявления сопряжены с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, не зависящим от Группы, Заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих результатов деятельности, и развитие рынков и отрасли, в которой работает Группа, может существенно отличаться от описанных или предполагаемых в любых прогнозных заявлениях, содержащихся в данном выпуске, Кроме того, даже если развитие рынков и отрасли, в которой работает Группа, соответствует прогнозным заявлениям, содержащимся в данном выпуске, эти события могут не свидетельствовать о событиях в последующих периодах, Ряд факторов может привести к тому, что результаты и / или события будут существенно отличаться от тех, которые выражены или подразумеваются в прогнозных заявлениях, включая, помимо прочего, общие экономические и деловые условия, спрос, предложение и цены на золото и другие долгосрочные цены на товары, допущения (и их влияние на сроки и осуществимость будущих проектов и разработок), тенденции в золотодобывающей промышленности и условия на международных рынках золота, конкуренции, действия и бездействия государственных органов (включая изменения в законодательстве, нормативных актах или налогообложении), колебания валютных курсов (в том числе между долларом США и рублем), способность Группы восстанавливать свои резервы или разрабатывать 10 новые резервы, изменения в своей бизнес-стратегии, любые судебные процессы, а также политическую и экономическую неопределенность, За исключением случаев, предусмотренных применимым законодательством, правилом или постановлением (включая Руководство по листингу и раскрытию информации и Правила прозрачности), Группа не берет на себя никаких обязательств по публичному обновлению или пересмотру какихлибо прогнозных заявлений, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или иным образом, Прошлые показатели нельзя использовать как руководство к будущим показателям, Содержание вебсайтов, упомянутых в этом объявлении, не является частью этого объявления.

Финансовый отчет

Несмотря на многочисленные трудности, связанные с пандемией COVID-19, и корпоративными изменениями внутри группы, 2020 год стал очередным годом, когда компания «Петропавловск» показала хорошие финансовые результаты.

Благодаря высоким ценам на золото и увеличению объемов производства, обусловленному улучшением использования мощностей Покровского АГК, выручка компании увеличилась на 33% по сравнению с предыдущим годом (2019 г.: рост на 48%), что привело к увеличению EBITDA, которая улучшилась на 32% по сравнению с предыдущим годом (2019 г.: 45%). Это позволило компании сохранить тенденцию к значительному сокращению доли заемных средств, достигнув показателя чистый долг / EBITDA на уровне 1,4x по состоянию на 31 декабря 2020 года (2019: 2,1x), что является самым низким показателем за последние годы.

В соответствии со своей стратегией компания также определила приоритетность погашения своих процентных авансов по золоту, уменьшив эту сумму на 123,6 млн долларов США в течение 2020 года, при этом остаток на конец 2020 года составит 63,8 млн долларов США (в 2019 году: 187,4 млн долларов США). Вместе с частичной конвертацией конвертируемых облигаций это помогло снизить общую сумму процентов, выплаченных в 2020 году, на 14% до 58,1 млн долларов США (2019 год: 67,2 млн долларов США).

Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменения оборотного капитала («WC»), значительно увеличились до 328,5 млн долларов США (2019 год: 250,5 млн долларов США), что отражает рост EBITDA. В соответствии с приоритетами группы по размещению капитала на 2020 год, эти денежные средства использовались в основном для погашения авансовых платежей по золоту и финансирования капитальных затрат, направленных на увеличение мощностей группы по переработке упорной руды, включая: запуск флотационного комбината на Пионере, первоначальные затраты на третью линию флотационной фабрики на Маломыре, совершенствование Покровского АГК, а также разработку Эльгинского месторождения в преддверии запланированного переноса горных работ с отработанного месторождения Албын на Эльгинское.

Снижение стоимости долга остается ключевым приоритетом в 2021 году, при этом Группа намерена значительно оптимизировать свой долг и портфель источников ликвидности путем преобразования кредитного лимита по авансам на золото в Газпромбанке в возобновляемые кредитные механизмы («RCF») на гораздо более выгодных условиях. Эта работа уже ведется в связи с тем, что в апреле 2021 года группа заключила соглашение о RCF с Газпромбанком на сумму около 67 миллионов долларов США с целью существенного увеличения этой суммы к концу года.

Значительное укрепление баланса компании позволит Группе решить вопрос рефинансирования своих облигаций на 500 миллионов долларов США со сроком погашения в ноябре 2022 года на значительно более выгодных условиях. Это ключевой приоритет для компании, и обсуждаются подробные планы, которые будут реализованы во втором полугодии 2021 года.

Контроль затрат остается приоритетом в области управления; тем не менее, ТСС для золота, произведенного из собственного сырья, увеличилась на 21% до 852 долларов США за унцию, что отражает снижение объема проданного собственного золота на 18%, влияние более низкого содержания неупорной руды, перерабатываемой на Албыне и Маломыре, и более низкого содержания упорной руды, перерабатываемой на Маломыре,

влияние инфляции некоторых затрат, выраженных в рублях, и влияние более высоких уплаченных налогов на добычу полезных ископаемых. Этот эффект был частично смягчен эффектом более высокого содержания и извлечения неупорной руды, переработанной на Пионере, и эффектом более высокого извлечения упорной руды, переработанной на Маломыре, а также эффектом обесценения рубля.

Компания показала чистый убыток в размере 48,9 млн долларов США (2019: чистая прибыль в размере 25,7 млн долларов США), который в основном возник в результате следующих трех неденежных статей: а) убыток в размере 42,8 млн долларов США от переоценки справедливой стоимости опциона по конвертации конвертируемых облигаций (2019: 31,1 млн долларов США), который в основном возник в результате увеличения стоимости акций компании, поскольку опцион конвертации конвертируемых облигаций представляет собой справедливую стоимость встроенного опциона на конвертацию для держателей облигаций в капитал компании. Поскольку компания может выбрать выплату денежной стоимости вместо поставки обыкновенных акций после реализации права конвертации, вариант конвертации является производным обязательством. Соответственно, возможность конвертации оценивается по справедливой стоимости, при этом соответствующий убыток включается в чистые прочие финансовые (убытки) / прибыль; б) обесценение горно-разведочных и оценочных активов в размере 74,9 млн долларов США, вызванное корректировкой оценки проектов Албын и Эльгинское, которые исторически учитывались как единая единица, генерирующая денежные потоки (ЕГДП), с амортизацией активов на основе резервов с использованием объединенной базы запасов Албын и Эльгинское. Корректировка оценки произошла в результате дополнительных исследований и геологического моделирования, которые показали снижение средних содержаний, увеличение доли упорных руд, а также неравномерное распределение упорных и неупорных руд. Это привело к более раннему, чем ожидалось, переходу на переработку упорной руды с Эльгинского месторождения, что обусловило необходимость передачи части активов Покровского ГМК Албынской ЕГДП, и в совокупности эти факторы привели к признанию обесценения. Важно отметить, что Эльгинское месторождение недостаточно изучено, и в настоящее время на 2021 год запланированы значительные геологоразведочные работы, направленные на преобразование ресурсов в запасы, увеличение ресурсов, а также уточнение технологического качества всех типов руд. Таким образом, текущий производственный план Албына является промежуточным, и к концу 2021 года ожидаются значительные изменения; и с) после переклассификации 29,9% доли в IRC как активов, удерживаемых для продажи, группа признала списание в размере 55,8 млн долларов США для корректировки балансовой стоимости чистых активов группы выбытия до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Примечание: цифры могут не совпадать из-за округления

Финансовые показатели

		2020	2019
Объем продажи золота	Тыс. унций	546.5	514.0
Выручка Группы	US\$млн	988.5	741.6
Средняя цена реализации золота	US\$/унция	1 748	1 346
Средняя цена золота, устанавливаемая LBMA по итогам дневной сессии	US\$/унция	1 770	1 393
Общие денежные затраты (ТСС)♦ (a)	US\$/унция	1 034	749
Общие денежные затраты на собственное сырье (a)	US\$/унция	852	703

Общие денежные затраты на концентрат третьих сторон ^(a)	US\$/унция	1 474	1 260
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)♦ ^(b)	US\$/унция	1 312	1 020
AIC♦ ^(b)	US\$/унция	1 451	1 103
Скорректированная EBITDA♦	US\$млн	350.7	264.8
Операционная прибыль ^(c)	US\$млн	148.0	150.7
Прибыль до налогообложения	US\$млн	27.2	52.9
(Убыток)/прибыль за год	US\$млн	(48.9)	25.7
(Убыток)/прибыль, относящаяся к акционерам Петропавловска, за год	US\$млн	(45.6)	26.9
Базовый (убыток)/прибыль на акцию	US\$	(0.01)	0.01
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	US\$млн	328.5	250.5
Чистые денежные средства от операционной деятельности	US\$млн	156.3	95.4

(a) Расчет общих денежных затрат («ТСС») изложен в разделе Добыча ниже.

(b) AISC и «AIC» рассчитываются в соответствии с руководящими принципами отчетности о совокупных затратах на поддержание жизнедеятельности и совокупных затратах, опубликованными Всемирным советом по золоту. Расчет приведен в разделах «Общие затраты на поддержание жизнедеятельности» и «Общие затрат» ниже.

(c) В годовом отчете за 2020 год операционная прибыль теперь представлена с точки зрения операций группы без учета результатов ассоциированной компании, IRC. Это более характерно для того, как бизнес рассматривается после классификации IRC как предназначенной для продажи, и это изменение в классификации также было применено к сравнительному периоду.

				31 ДЕКАБРЯ 2020	31 ДЕКАБРЯ 2019
Денежные средства и их эквиваленты	US\$млн			35.4	48.2
Векселя ^(d)	US\$млн			(502.0)	(500.4)
Конвертируемые облигации ^(e)	US\$млн			(34.0)	(109.1)
Чистая задолженность*	US\$млн			(500.6)	(561.3)

(d) Гарантированные облигации на сумму 500 млн долларов США со сроком погашения 14 ноября 2022 года по амортизированной стоимости.

(e) Конвертируемые облигации на 125 млн долларов США со сроком погашения 3 июля 2024 г. по амортизированной стоимости.

Выручка

				2020	2019
Выручка от горнодобывающей деятельности	US\$млн			956.0	692.6
Выручка от других операций	US\$млн			32.5	49.0
	US\$млн			988.5	741.6

Выручка Группы за отчетный период составила 988,5 млн долларов США, что на 33% выше, чем 741,6 млн долларов США (результат 2019 года).

Выручка от горнодобывающей деятельности за отчетный период составила 956,0 млн долларов США, что на 38% выше, чем 692,6 млн долларов США, достигнутых в 2019 году.

Золото остается ключевым товаром, производимым и продаваемым Группой, составляя 97% от общей выручки, полученной в 2020 году. Физический объем проданного золота, увеличился на 6% с 514 005 унций в 2019 году до 546 458 унций в 2020 году. Средняя цена реализации золота увеличилась на 30% с 1346 долларов США за унцию в 2019 году до 1748 долларов США за унцию в 2020 году. На цену золота не повлияли механизмы хеджирования (2019 г.: (61 долл. США) за унцию). В 2020 году было продано 23 891 унции серебра по средней цене 27 долларов США за унцию по сравнению с 56 568 унциями в 2019 году по средней цене 15 долларов США за унцию.

Выручка, полученная собственными сервисными компаниями группы в результате работы со сторонними организациями, составила 32,5 млн долларов США в 2020 году, что на 16,5 млн долларов США меньше по сравнению с 49,0 млн долларов США в 2019 году. Эта выручка в значительной степени относится к продажам, произведенным научно-исследовательским институтом Группы «Иргиредмет» в основном через инжиниринговые услуги и закупку материалов, расходных материалов и оборудования для третьих сторон, что составило 30,0 млн долларов США в 2020 году по сравнению с 45,1 млн долларов США в 2019 году.

Хеджирование

В марте 2020 года группа заключила ряд опционов на золото и валюту. В обоих случаях опционы структурированы как zero cost collar - коллары с нулевой стоимостью: покупка опциона пут компенсируется продажей опциона колл. Хеджирование осуществляется с целью гарантировать часть операционного денежного потока.

Валютные опционы коллар (zero-cost) на пару RUB:USD на базовый актив в сумме 63 млн. долл. (7 млн. долл. в месяц в период с апреля по декабрь 2020 года) с нижней ценой страйк 75.00 руб. по опционам пут и верхней ценой страйк в диапазоне от 90.65 до 100.00 руб. по опционам колл были исполнены в течение 2020 года, и в результате группа получила прибыль 1.4 млн. долл.

Валютные опционы коллар (zero-cost) на пару RUB:USD на базовый актив в сумме 84 млн. долл. (7 млн. долл. в месяц до декабря 2021 года) с нижней ценой страйк 75.00 руб. по опционам пут и верхней ценой страйк в диапазоне от 90.65 до 100.00 руб. по опционам колл остаются на балансе группы на 31 декабря 2020.

Опционы на общий объем золота 31 500 унций (3 500 унций в месяц в период с апреля по декабрь 2020 года) с нижней ценой страйк 1 600 долл./унц. по опционам пут и верхней ценой страйк 1 832 долл./унц. по опционам колл. были исполнены в течение 2020 года, и в результате группа понесла убыток 1.5 млн. долл.

В 2019 году группа использовала форварды на золото в качестве инструмента хеджирования и в результате получила убыток 31.5 млн. долл. по форвардным контрактам на объем 230 000 унций золота.

Опционы на общий объем золота 42 000 унций (3 500 унций в месяц до декабря 2021 года) с нижней ценой страйк 1 600 долл./унц. по опционам пут и верхней ценой страйк 1 832 долл./унц. остаются на балансе группы на 31 декабря 2020.

В 2020 году вышеупомянутые опционы на валюту и золото не попали под учет хеджирования согласно МСФО 9. Соответственно, выручка и средняя цена реализации не корректировалась на эффект от результата по хеджированию.

Соответствующие справедливые оценки опционов на золото и валюту раскрыты в примечании 18 к консолидированной отчетности группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

	ОБЩИЙ ОБЪЕМ БАЗОВОГО АКТИВА	ЦЕНА СТРАЙК ОПЦИОНА ПУТ	ЦЕНА СТРАЙК ОПЦИОНА КОЛ
Опционы, исполненные в 2020:			
Опционы на золото	31 500 унций (3 500 унций в месяц в период с апреля по декабрь 2020 года)	1 600 долл./унц.	1 832 долл./унц.
Валютные опционы	63 млн. долл. (7 млн. долл. в месяц в период с апреля по декабрь 2020 года)	75.00 руб.	90.65 - 100.00 руб.
Опционы на балансе на 31 декабря 2020			
Опционы на золото	42 000 унций (3 500 унций в месяц до декабря 2021 года)	1 600 долл./унц.	1 832 долл./унц.
Валютные опционы	84 млн. долл. (7 млн. долл. в месяц до декабря 2021 года)	75.00 руб.	90.65 - 100.00 руб.

Скорректированная EBITDA*

	2020 US\$МЛН	2019 US\$МЛН
(Убыток)/прибыль за период	(48.9)	25.7
Чистое восстановление под обесценение финансовых инструментов	(1.0)	(30.8)
Инвестиционный и прочий финансовый доход	(7.8)	(8.8)
Расходы в %	58.5	59.9
Прочие чистые финансовые убытки ^(a)	68.0	42.2
Курсовые разницы (прибыли)/убытки	(32.6)	20.8
Налогообложение	76.1	27.2
Амортизация	134.1	137.8
Обесценение/(восстановление обесценения) горнодобывающих активов и собственных услуг	58.8	(52.2)
Обесценение активов по разведке и оценке	16.1	-
Списание запасов до чистой стоимости реализации	1.2	-
Восстановление обесценения запасов руды	-	(2.8)
Обесценивание золота	0.1	0.1
Обесценение незавершенного производства	0.0	-

Списание для корректировки балансовой стоимости чистых активов выбывающей группы до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	55.8	-
Доля в результатах ассоциированной компании ^(b)	(27.7)	45.7
Скорректированная EBITDA*	350.7	264.8

(a) Включая убыток по справедливой стоимости в размере 42,8 млн долларов США от переоценки варианта конвертации конвертируемых облигаций (2019 год: 31,1 млн долларов США).

(b) Доля Группы в процентных расходах, инвестиционном доходе, прочих финансовых прибылях и убытках, прибылях и убытках от курсовой разницы, налогообложении, амортизации и обесценении / восстановлении обесценения, признанном ассоциированным предприятием, и обесценении / восстановлении обесценения, признанном в отношении инвестиций в ассоциированное предприятие.

Скорректированная EBITDA* по предприятиям и компания указана ниже.

					2020 US\$млн	2019 US\$млн
Пионер					119.9	53.3
Маломыр					141.1	104.2
Албын					129.1	149.3
Всего по предприятиям					390.1	306.8
Корпоративные и другие					(64.3)	(52.3)
Скорректированная EBITDA по сегменту					325.7	254.5
IRC					25.0	10.3
Скорректированная EBITDA*					350.7	264.8

Горнодобывающая деятельность, работа предприятий

В течение периода золотодобывающие предприятия генерировали скорректированную EBITDA в размере 390,1 млн долларов США по сравнению с 306,8 млн долларов США в 2019 году.

Общие денежные затраты (ТСС)* на добычу рудного золота выросли с 749 долларов США за унцию в 2019 до 1034 долларов США за унцию в 2020.

Увеличение общих денежных затрат по собственному сырью с 703 долларов США за унцию в 2019 году до 852 долларов США за унцию в 2020 году в первую очередь отражает влияние более низкого содержания в неупорной руде, перерабатываемой на Албыне и Маломыре, и более низкого содержания в упорной руде, перерабатываемой на Маломыре, влияние инфляции на определенные затраты, выраженные в рублях, и влияние ставок налога на добычу полезных ископаемых, как показано ниже. Этот эффект был частично смягчен эффектом более высокого содержания и извлечения неупорной руды, переработанной на Пионере, и эффектом более высокого извлечения упорной руды, переработанной на Маломыре, а также эффектом обесценения рубля.

Общие денежные затраты на концентрат третьих сторон увеличились с 1260 долларов США за унцию в 2019 году до 1474 долларов США за унцию в 2020 году. Общие

денежные затраты на концентрат сторонних производителей напрямую зависят от цены на золото, которая значительно выросла в 2020 году.

Увеличение количества проданных унций с 514 005 унций в 2019 году до 546 458 унций в 2020 году привело к увеличению EBITDA на 19,4 млн долларов США. Увеличение средней цены реализации золота с 1346 долларов США за унцию в 2019 году до 1748 долларов США за унцию в 2020 году способствовало дальнейшему увеличению скорректированной EBITDA на 220,0 млн долларов США. Этот эффект был частично нивелирован увеличением ТСС, который привел к снижению EBITDA на 156,1 млн долларов США*.

Ключевыми компонентами операционных денежных расходов являются заработная плата, электричество, дизельное топливо, химические реактивы и расходные материалы, как указано в таблице ниже. Основными факторами затрат, влияющими на операционные денежные расходы, являются объемы добычи и переработки руды, содержание переработанной руды, коэффициент извлечения, рост затрат и колебания обменного курса рубля к доллару США.

Рубль обесценился по отношению к доллару США на 12% в 2020 году по сравнению с 2019 годом при среднем обменном курсе за период 72,18 рубля за доллар США в 2020 году по сравнению с 64,69 рубля за доллар США в 2019 году, что несколько смягчило влияние инфляции на затраты в рублях.

Затраты на переработку и транспортировку являются переменными затратами, зависящими от объема производства. Налог на добычу полезных ископаемых также является переменной стоимостью, зависящей от объема производства и цены реализации золота. Ставка налога на добычу полезных ископаемых в России составляет 6%. В соответствии с Федеральным законом 144-ФЗ от 23 мая 2016 года, которым были внесены некоторые поправки в Налоговый кодекс Российской Федерации, налогоплательщики, являющиеся участниками региональных инвестиционных проектов («РИП»), имеют право применять пониженную ставку налога на добычу полезных ископаемых при соблюдении определенных условий. АО «Покровский рудник» и ООО «Маломырский рудник» применили полную ставку налога на добычу полезных ископаемых в 2020 году, ООО «Албынский рудник» применял ставку налога на добычу полезных ископаемых 1,2% с января по август 2020 года и полную ставку налога на добычу полезных ископаемых с сентября по декабрь 2020 года, в результате чего расходы по налогу на добычу полезных ископаемых составили 33,8 млн долларов США, по сравнению с расходами по налогу на добычу полезных ископаемых в размере 15,9 млн долларов США в 2019 году, когда ставка налога на добычу полезных ископаемых 1,2% применялась ООО «Албынский рудник» и ООО «Маломырский рудник», а полная ставка налога на добычу полезных ископаемых – ОАО «Покровский рудник».

	2020 US\$млн	%	2019 US\$млн	%
Расходы на персонал	77.6	16	83.2	21
Материалы	83.5	17	86.6	22
Приобретенный флотационный концентрат	201.6	41	74.0	19
Топливо	29.3	6	43.3	11

Электричество	33.8	7	34.0	8
Прочие внешние сервисы, услуги	41.0	8	42.3	11
Прочие операционные расходы	26.8	5	32.0	8
	493.6	100	395.5	100
Движение запасов руды, золота в цепочке, незавершенного производства, известняка и флотационного концентрата, связанное с добычей золота	30.0		(34.2)	
Общие операционные денежные расходы	523.6		361.4	

	ГОРНОДОБЫВАЮЩИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ			2020 ВСЕГО US\$МЛН	2019 ВСЕГО US\$МЛН
	ПИОНЕР US\$МЛН	МАЛОМЫР US\$МЛН	АЛБЫН US\$МЛН		
Доход					
Золото	486.2	247.9	221.2	955.4	691.7
Включая:					
Золото из собственного материала	212.0	247.9	221.2	681.1	631.4
Золото из стороннего концентрата	274.2	-	-	274.2	60.3
Серебро	0.3	0.1	0.2	0.6	0.9
	486.5	248.0	221.4	956.0	692.6
Затраты					
Операционные денежные затраты	352.9	86.3	84.4	523.6	361.4
Переработка и транспортировка	0.5	0.2	0.2	0.8	0.9
Другие налоги	2.3	3.9	1.6	7.8	7.6
Налог на добычу	11.0	16.6	6.2	33.8	15.9
Амортизация	49.8	53.8	28.0	131.6	135.9
Обесценение/(восстановление обесценения) горнодобывающих активов и собственных услуг	-	-	58.8	58.8	(42.8)
Обесценение активов по разведке и оценке	-	-	16.1	16.1	-
Обесценение/(восстановление обесценения) запасов руды, незавершенного производства и золота в обороте	0.1	-	-	0.1	(2.7)
Операционные затраты	416.6	160.7	195.2	772.5	476.3
Результат от операций с драг.металлами	69.9	87.3	26.2	183.5	216.3
Add/(less):					
Амортизация	49.8	53.8	28.0	131.6	135.9

Обесценение / (восстановление обесценения) горнодобывающих активов и собственных услуг	-	-	58.8	58.8	(42.8)
Обесценение активов по разведке и оценке	-	-	16.1	16.1	-
Обесценение/(восстановление обесценения) запасов руды, незавершенного производства и золота в обороте	0.1	-	-	0.1	(2.7)
ЕБИТДА сегмента	119.9	141.1	129.1	390.1	306.8
Физический объем продажи золота, унций	279 364	140 436	126 658	546 458	514 005
Включая:					
Продажа золота из собственного сырья, унций	119 173	140 436	126 658	386 267	471 563
Продажа золота из сторонних концентратов, унций	160,191	-	-	160,191	42,442
Денежные затраты					
Операционные денежные затраты	352.9	86.3	84.4	523.6	361.4
Переработка и транспортировка	0.5	0.2	0.2	0.8	0.9
Другие налоги	2.3	3.9	1.6	7.8	7.6
Налог на добычу	11.0	16.6	6.2	33.8	15.9
Операционные денежные затраты	366.7	107.0	92.3	565.9	385.8
Вычет: доход от сопутствующей продукции	(0.3)	(0.1)	(0.2)	(0.6)	(0.9)
Общие денежные затраты*	366.3	106.9	92.1	565.3	384.9
Включая:					
Общие денежные затраты (собственное сырье)	130.2	106.9	92.1	329.1	331.5
Общие денежные затраты (сторонний концентрат)	236.2	-	-	236.2	53.4
ТСС*, US\$/унция	1 311	761	727	1 034	749
ТСС (собственное сырье), US\$/унция	1 092	761	727	852	703
ТСС (сторонний концентрат), US\$/унция	1 474	-	-	1 474	1 260

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC* и AIC)*

AISC* увеличились с 1020 долларов США за унцию в 2019 году до 1312 долларов США за унцию в 2020 году. Увеличение AISC, в первую очередь, отражает увеличение ТСС, как описано выше. Совокупные капитальные затраты, связанные с существующими горными работами, проектами подземной добычи на месторождениях Пионер и Маломыр, Покровским АГК, Маломырской флотационной фабрикой, поддержанием аренды и

капитализированными расходами на подземные работы в течение периода на Маломыре и Пионер остались примерно на том же уровне, что и совокупный поддержание капитальных затрат и капитализированных затрат на вскрышные работы в 2019 году.

AIC* увеличился с 1103 долларов США за унцию в 2019 году до 1451 долларов США за унцию в 2020 году, что отражает увеличение AISC, описанное выше, затраты на разработку инфраструктуры Эльгинского месторождения, создание флотационной линии на Пионере, 3-й линии флотации на Маломыре и капитализированных затрат на вскрышные работы в отношении упорных руд на Пионере. Это было частично компенсировано снижением капитальных затрат по проекту Покровского АГК, введенным в эксплуатацию в 2019 году и рассматриваемым как поддерживающий в 2020 году.

	ПРЕДПРИЯТИЯ			2020 ОБЩЕЕ US\$МЛН	2019 ОБЩЕЕ US\$МЛН
	ПИОНЕР US\$МЛН	МАЛОМЫР US\$МЛН	АЛБЫН US\$МЛН		
Физический объем проданного золота, унции	279 364	140 436	126 658	546 458	514 005
Общие денежные затраты*	366.3	106.9	92.1	565.3	384.9
ТСС*, US\$/унция	1 311	761	727	1 034	749
Обесценение / (восстановление обесценения) складированной руды в золота в незавершенном производстве	0.1	-	-	0.1	(2.7)
Скорректированные эксплуатационные расходы	366.5	106.9	92.1	565.4	382.3
Расходы на администрацию	31.4	15.8	14.2	61.4	52.5
Капитализированные затраты на вскрышные работы	11.2	22.6	-	33.8	27.1
Закрытие и рекультивация	1.3	0.5	0.1	1.8	1.1
Затраты на поддержание геологоразведочных работ	0.5	-	0.4	0.9	4.1
Капитальные затраты на поддержание производства	25.1	18.1	6.0	49.2	57.2
Долгосрочная аренда	0.4	2.1	1.7	4.2	-
AISC*	436.4	165.9	114.5	716.8	524.3
AISC*, US\$/унций	1 562	1 181	904	1 312	1 020
Затраты на геологоразведку*	-	3.1	5.7	8.8	10.1
Капитальные затраты*	23.1	3.5	32.2	58.8	32.4
Капитализированные затраты на вскрышные работы	8.7	-	-	8.7	-
AIC*	468.2	172.5	152.4	793.1	566.8
AIC*, US\$/унций	1 676	1 228	1 203	1 451	1 103

Корпоративные и прочие операции

Корпоративные и прочие операции принесли 64,3 млн долларов США в базовую EBITDA в 2020 году по сравнению с 52,3 млн долларов США в 2019 году. Корпоративные и прочие операции в основном включают функцию административного управления, результаты внутренних сервисных компаний и долю в результатах группы IRC.

У Группы имеются офисы в Лондоне, Москве и Благовещенске, которые вместе представляют функции административного управления. Расходы центрального административного управления увеличились на 8,8 млн долларов США с 52,5 млн долларов США в 2019 году до 61,4 млн долларов США в 2020 году.

Результаты связанных компаний

Доля группы в прибыли, полученной IRC, составляет 52,7 млн долларов США, включая 23,6 млн долларов США от частичного восстановления обесценения Кимкано-Сутарского ГОКа и последующее восстановление обесценения инвестиций в IRC на сумму 21,4 млн долларов США (2019 г.: 12,0 млн долларов США в убытке, понесенном IRC, и дополнительное обесценение инвестиций в IRC на сумму 23,4 млн долларов США). После переклассификации 29,9% доли в IRC в категорию активов, предназначенных для продажи, группа признала списание в размере 55,8 млн долларов США для корректировки балансовой стоимости чистых активов группы выбытия до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. IRC внесла 25,0 млн долларов США в EBITDA Группы в 2020 году (2019 год: 10,3 млн долларов США).

Обесценение основных активов

Обесценение горнодобывающих активов

На 31 декабря 2020 года Группа провела анализ показателей обесценения активов, относящихся к ее проектам по добыче золота и собственных сервисных компаний, сопровождающих их деятельность. Были подготовлены подробные расчеты возмещаемой стоимости, которые представляют собой расчет стоимости от использования на основе дисконтированных денежных потоков, в результате чего было сделано заключение о необходимости обесценения в отношении ГГМК Албын. Это было вызвано, в первую очередь, последними изменениями в модели геологического блока, включая снижение среднего содержания как неупорной, так и упорной руды, существенные изменения в пропорции неупорной и упорной руды, неравномерное распределение неупорной и упорной руды, что приводит к дефициту неупорной руды для загрузки комбината Албын после 2024 года и необходимости переноса строительства линии флотации с 2027 на 2023 год с последующим переносом сроков ввода линии флотации с января 2028 года на январь 2024 года.

Все эти факторы приводят к увеличению операционных и капитальных затрат ГГМК Албын и соответствующему снижению его возмещаемой стоимости, а в сочетании с увеличением балансовой стоимости из-за пропорционального распределения мощностей на Покровском АГК, приводит к соответствующему обесценению, как указано ниже.

По состоянию на 31 декабря 2020 года группа признала обесценение до налогообложения на общую сумму 74,9 млн долларов США в той степени, в которой

возмещаемая стоимость больше не поддерживала соответствующую балансовую стоимость активов, которые являются частью ГГМК Албын, как указано ниже:

- 58,8 млн долларов США (47,0 млн долларов США после налогообложения) были отражены в отношении связанных активов в составе основных средств;
- 16,1 млн долларов США (12,9 млн долларов США после налогообложения) были отражены в отношении связанных активов по разведке и оценке.

По состоянию на 31 декабря 2019 года группа признала восстановление обесценения Пионера и вспомогательных собственных сервисных компаниях на сумму 43,5 млн долларов США (34,8 млн долларов США после налогообложения) и 9,4 млн долларов США (7,8 млн долларов США после налогообложения), соответственно.

Обесценение геологоразведочных активов

По состоянию на 31 декабря 2020 года группа провела проверку своих геологоразведочных активов и пришла к выводу, что обесценения не требуется, за исключением упомянутого выше (31 декабря 2019 года: группа провела проверку своих геологоразведочных активов и пришла к выводу, что обесценение не было обязательным).

Активы по разведке и оценке в отчете о финансовом положении в основном относятся к территориям, прилегающим к существующим рудникам.

Финансовые доходы и расходы

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ					2020 US\$МЛН	2019 US\$МЛН
Инвестиционный доход ^(a)					1.1	3.2
Гарантийный доход ^(b)					6.7	5.6
					7.8	8.8

(a) Процентный доход по банковским депозитам.

(b) Гарантийный доход по договорам гарантии Газпромбанка, как указано в разделе «Корпоративная деятельность» ниже.

Расходы в процентах

					2020 US\$МЛН	2019 US\$МЛН
Расходы в процентах					61.9	71.6
Капитализированные проценты					(4.1)	(12.3)
Прочее					0.8	0.6
					58.5	59.9

Процентные расходы за период включают 42,2 млн долларов США эффективной процентной ставки по облигациям, 9,2 млн долларов США эффективной ставки процента по конвертируемым облигациям, 9,9 млн долларов США процентов по предоплате по договорам продажи золота и 0,5 млн долларов США процентов по финансовой аренде (2019: 42,0 млн долларов США эффективной процентной ставки по облигациям, 13,0 млн долларов США эффективной процентной ставки по конвертируемым облигациям, 16,0 млн долларов США процентов по предоплате по договорам продажи золота и 0,6 млн долларов США процентов по финансовой аренде). Поскольку группа продолжила строительство инфраструктуры на Эльгинском месторождении, флотационной фабрики «Пионер», 3-й линии флотации на Маломыре, эти проекты соответствовали критериям приемлемости для капитализации затрат по займам в соответствии с МСФО 23 «Затраты по займам», при этом процентные расходы в размере 4,1 млн долларов США капитализировались в составе основных средств. (2019: 12,3 млн долларов США процентных расходов были капитализированы в составе основных средств).

Чистые прочие финансовые прибыли / (убытки)

Чистые прочие финансовые убытки за период составили (68,0) млн долларов США по сравнению с (42,2) млн долларов США чистых прочих финансовых убытков в 2019 году. Ключевые элементы прочих финансовых прибылей и убытков за этот период включают:

- Неденежный убыток по справедливой стоимости (42,8) млн долларов США от переоценки опциона на конвертацию конвертируемых облигаций;
- Убыток от справедливой стоимости (11,0) миллионов долларов США по опциону на покупку 25% доли в дочерней компании группы ООО «ТЭМИ» у ее текущего акционера, как указано в разделе «Корпоративная деятельность» ниже.
- Убыток (9,5) млн. долларов США от конвертации облигаций;
- Убыток от справедливой стоимости (7,0) млн долларов США по опционным контрактам на золото;

- Прибыль от справедливой стоимости по контрактам на валютные опционы в размере 4,1 млн долларов США;
- Прочие чистые убытки (1,7) млн. Долларов США.

Восстановление чистого обесценения финансовых инструментов

В 2020 году группа признала восстановление обесценения финансовых активов на сумму 0,3 млн долларов США (2019 год: восстановление обесценения финансовых активов на 2,3 млн долларов США) и за вычетом 0,7 млн долларов США восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по гарантийным соглашениям с Газпромбанком (2019: 28,5 млн долларов США резерва под ожидаемые кредитные убытки по гарантийным обязательствам Газпромбанку и ICBC).

Налогообложение

						2020 US\$млн	2019 US\$млн
--	--	--	--	--	--	-----------------	-----------------

Налоговый сбор					76.1	27.2
----------------	--	--	--	--	------	------

Группа облагается налогом на прибыль в соответствии с налоговым законодательством Великобритании, России и Кипра. Установленная ставка налога на прибыль на 2020 год составляла 19% в Великобритании и 20% в России.

Налоговые расходы за период в основном относятся к золотодобывающим операциям группы и представлены текущими налоговыми расходами в размере 48,7 млн долларов США (2019 год: 29,7 млн долларов США) и отложенными налоговыми расходами, которые являются неденежной статьей, в размере 27,4 млн долларов США (2019: отложенный налоговый кредит в размере 2,4 млн долларов США). В расходы по отложенному налогу в 2020 году включены расходы в размере 33,1 млн долларов США (2019 год: кредит в размере 20,4 млн долларов США) в связи с влиянием курсовой разницы, которая в первую очередь возникает из-за того, что налоговая база для значительной части будущих налогооблагаемых вычетов в отношении собственности группы, техники и оборудование номинированы в российских рублях, а будущие амортизационные отчисления, связанные с этими активами, будут основываться на их балансовой стоимости в долларах США.

На эффективную ставку налога также повлияли расходы, которые не подлежат вычету для целей налогообложения, которые в основном относятся к убыткам от справедливой стоимости при переоценке опциона на конвертацию конвертируемых облигаций и списании инвестиций в IRC до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, влияние налоговых убытков, в отношении которых не был признан актив по отложенному налогу на прибыль, который в основном связан с процентными расходами, понесенными в Великобритании, и российским налогом на внутрикорпоративные дивиденды.

В течение отчетного периода Группа осуществила платежи по налогу на прибыль на общую сумму 56,5 млн долларов США в России (2019 год: совокупные налоговые платежи на корпорации в размере 32,7 млн долларов США в России).

Величина чистой прибыли на одну акцию

					2020	2019
(Убыток)/прибыль, приходящийся/приходящаяся на акционеров Petropavlovsk PLC, за финансовый год					US\$(45.6) million	US\$26.9 million
Средневзвешенное количество обыкновенных акций					3 564 250 949	3 309 193559
Базовый (убыток)/прибыль на обыкновенную акцию					US\$(0.01)	US\$0.01

Базовый убыток на акцию в 2020 году составил 0,01 доллара США по сравнению с 0,01 доллара США базовой прибыли на акцию в 2019 году.

Общее количество выпущенных обыкновенных акций на 31 декабря 2020 года составляло 3 957 270 254 (на 31 декабря 2019 года: 3 310 210 281).

Финансовое положение и денежные потоки

					31 ДЕКАБРЯ 2020 US\$ МЛН	31 ДЕКАБРЯ 2019 US\$ МЛН
Денежные средства и их эквиваленты					35.4	48.2
Векселя ^(a)					(502.0)	(500.4)
Конвертируемые облигации ^(b)					(34.0)	(109.1)
Чистая задолженность					(500.6)	(561.3)

(a) Гарантированные облигации на сумму 500 миллионов долларов США со сроком погашения 14 ноября 2022 года по амортизированной стоимости.

(b) Конвертируемые облигации на 125 млн долларов США со сроком погашения 3 июля 2024 года по амортизированной стоимости.

					2020 US\$ МЛН	2019 US\$ МЛН
Чистые денежные средства от операционной деятельности					156.3	95.4
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности ^(c)					(159.1)	(84.7)
Чистые денежные средства (использованные в) / от финансовой деятельности					(6.3)	8.9

(c) Включая капитальные затраты 117,8 млн долларов США (2019 год: 103,8 млн долларов США) *

Основные движения денежных средств и чистого долга

	ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА US\$ МЛН	ДОЛГ US\$ МЛН	ЧИСТЫЙ ДОЛГ* US\$ МЛН
На 1 Января 2020	48.2	(609.5)	(561.3)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменений оборотного капитала	328.6		
Изменения в оборотном капитале	(62.7)		
Уплаченный налог на прибыль	(56.5)		
Капитальные затраты *	(117.8)		
Капитализированная вскрыша	(42.5)		
Конвертация облигаций		77.5	
Начисленные проценты		(51.5)	
Выплаченные проценты	(58.1) ^(d)	47.4	

ICBC Гарантийный сбор	5.0		
Полученные проценты	1.1		
Прочее	(9.9)		
На 31 декабря 2020 года	35.4	(536.0)	(500.6)

(d) Включая проценты в размере 10 млн долларов США, выплаченные в связи с авансовыми платежами от Газпромбанка и Сбербанка.

Капитальные затраты

В 2020 году Группа инвестировала в общей сложности 117,8 млн долларов США по сравнению с 103,8 млн долларами США в 2019 году. Основными направлениями деятельности в этот период были запуск флотации на Пионере и Маломыре, развитие Эльгинского месторождения и развитие подземных горных работ на Пионере. Группа капитализировала 4,1 млн долларов США процентных расходов, понесенных в связи с задолженностью Группы, в стоимость строительства инфраструктуры Эльгинского месторождения, флотационной фабрики Пионера, 3-й линии флотации на Маломыре (2019: 12,3 млн долларов США процентных расходов, понесенных в связи с задолженностью Группы, в стоимость Покровского АГК, флотации на Маломыре и Пионере).

	ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА	РАЗВИТИЕ, СТРОИТЕЛЬСТВО И ДР. *	ОБЩИЙ CAPEX*
	US\$ МЛН	US\$ МЛН	US\$ МЛН
Покровский АГК	-	5.6	5.6
Пионер (a), (b)	0.5	42.5	43.0
Маломыр (c), (d), (e)	0.8	16.4	17.2
Албын (f)	6.1	36.6	42.7
Другое	2.3	-	2.3
Корпоративные и внутренние услуги	-	7.0	7.0
Всего	9.7	108.0	117.8

(a) Включая 0,2 миллиона долларов США на разведку в отношении подземного проекта Пионер, 6,9 миллиона долларов США затрат на разработку в отношении подземного проекта, которые будут покрывать капитальные затраты для целей расчета AISC и AIC.

(b) Включая 23,1 млн долларов США затрат на разработку в отношении проекта флотации на Пионере (17,4 млн долларов США затрат на флотацию и 5,7 млн долларов США затрат на гидротехнические хранилища) как капитальные затраты, не связанные с поддержанием расчет AISC и AIC.

(c) Включая 2,0 млн долларов США затрат на разработку в отношении подземного проекта на Маломыре для покрытия капитальных затрат для целей расчета AISC и AIC.

(d) Включая 7,1 млн. долларов США затрат на разработку в отношении флотации Маломыра (2,6 млн. долларов США затрат на флотацию и 4,5 млн долларов США затрат на гидротехнические хранилища), которые считаются капитальными затратами для целей расчета AISC и AIC.

(e) Включая 3,5 млн долларов США затрат на разработку в отношении 3-й очереди Маломыра, которые считаются капитальными затратами, не имеющими отношения к поддержанию устойчивости, для целей расчета AISC и AIC.

(f) Включая 5,7 млн долларов США затрат на разведку в отношении Эльгинского месторождения, 21,5 млн долларов США затрат на разработку дороги между Эльгинским и перерабатывающими предприятиями Албына, 9,8 млн долларов США затрат на разработку гидротехнических хранилищ для Эльгинского месторождения и 0,9 доллара США. М в отношении перерабатывающих мощностей в Альбыне, которые считаются капитальными затратами, не имеющими отношения к поддержанию, для целей расчета AISC и AIC.

Курсовые разницы

Функциональная валюта основных дочерних компаний группы - доллар США. Курсовые

разницы возникают при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, которыми для основных дочерних компаний группы являются российский рубль и британский фунт стерлингов.

Для пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, были применены следующие обменные курсы к доллару США.

					31 ДЕКАБРЯ 2020	31 ДЕКАБРЯ 2019
Британский фунт стерлингов (GBP: US\$)					0.73	0.75
Российский рубль (RUB: US\$)					73.88	61.91

В течение 2020 года рубль обесценился по отношению к доллару США на 19%: с 61,91 рубля к 1 доллару США на 31 декабря 2019 года до 73,88 рубля к 1 доллару США на 31 декабря 2020 года. Среднее снижение курса рубля по отношению к доллару США за период составило примерно 12%, при этом средний обменный курс на 2020 год составлял 72,18 рубля за 1 доллар США по сравнению с 64,69 рубля за 1 доллар США в 2019 году. Группа признала прибыль от курсовой разницы в размере 32,6 миллиона долларов США в 2020 году (2019 год: 21,0 доллара США. млн убытков), возникающей в основном по чистым денежным обязательствам, выраженным в рублях (включая авансовые платежи, полученные от Газпромбанка и Сбербанка по договорам продажи золота).

Корпоративная деятельность

Гарантия по внешним займам IRC

Ранее Группа заключила соглашение о предоставлении гарантии по внешним займам своей ассоциированной компании IRC посредством кредитной линии ICBC («Гарантия ICBC»). По условиям соглашения Группа имела право на получение ежегодного вознаграждения в размере 1,75% от суммы задолженности.

В марте 2019 года IRC рефинансировал кредитную линию ICBC путем открытия новой кредитной линии на 240 миллионов долларов США с Газпромбанком («Кредит Газпромбанка»). Кредитная линия была полностью использована в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года. непогашенная основная сумма кредита составляла 204 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Группа выпустила новую гарантию на часть кредитной линии Газпромбанка («Гарантия Газпромбанка»). Механизм гарантии реализуется посредством серии из пяти гарантий, стоимость которых колеблется в течение восьмилетнего срока ссуды, с возможностью погашения кредита. Первоначальная сумма основного долга в размере 160 миллионов долларов США гарантированно снижается до 40 миллионов долларов США в течение двух-трех лет при соблюдении определенных условий. В течение последних двух лет действия кредитной линии Газпромбанка гарантированные суммы увеличатся до 120 миллионов долларов США для покрытия окончательной выплаты основной суммы долга и процентов. Если произойдут определенные исходные события обращения за помощью, включая невыполнение запланированного платежа, тогда полная непогашенная ссуда ускоряется и подлежит гарантии. В соответствии с гарантийными соглашениями

Газпромбанка, гарантийный сбор к получению определяется на каждую отчетную дату на основе независимо определяемой справедливой стоимости, которая за периоды, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 гг., рассчитывалась по годовой ставке 3,07% на основании среднего непогашенного остатка основного долга по Кредиту Газпромбанка. Плата за гарантию, взимаемая за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составила 6,7 млн долларов США с соответствующей стоимостью 6,3 млн долларов США после резерва на ожидаемые кредитные убытки (2019: 5,6 млн долларов США с соответствующей стоимостью 5,0 млн долларов США после резерва на ожидаемые кредитные убытки).

Следующие активы и обязательства были признаны в отношении гарантии ICBC и гарантии Газпромбанка по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года:

	31 ДЕКАБРЯ 2020 US\$МЛН	31 ДЕКАБРЯ 2019 US\$МЛН
Прочая дебиторская задолженность - гарантия ICBC	0.0	4.4
Прочая дебиторская задолженность – гарантия Газпромбанка	11.9	5.0
Договор финансовой гарантии - гарантия Газпромбанка ^(a)	(8.2)	(8.9)

(a) Классифицируется как «предназначенный для продажи» и представляется отдельно в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Возможная передача доли в IRC

18 марта 2020 года Группа подписала предварительное соглашение о продаже 29,9% из 31,1% доли в IRC компании Stocken Board AG за денежное вознаграждение в размере 10 млн долларов США при соблюдении определенных предварительных условий, включая освобождение обязательства группы гарантировать внешний долг IRC по Кредитной линии Газпромбанка. Это не корректировочное событие, и инвестиция не считалась активом, предназначенным для продажи, согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» по состоянию на 31 декабря 2019 года.

В течение 2020 года группа продолжала изучать варианты передачи доли в IRC и взаимодействовала с несколькими сторонами с целью освобождения от пакета акций и от обязательств группы по обеспечению внешнего долга IRC по кредитной линии Газпромбанка (примечание 26). После переговоров с несколькими заинтересованными сторонами директора приняли решение утвердить потенциальную продажу 29,9% инвестиций в IRC. По мнению директоров, весьма вероятно, что этот процесс будет завершён в течение 12 месяцев после отчетной даты, и, соответственно, 29,9% инвестиции в IRC вместе с договором финансовой гарантии рассматривались как группа выбытия, предназначенная для продажи согласно МСФО (IFRS) 5. «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Возможность приобретения 25% неконтролирующей доли в ООО «ТЭМИ»

В мае 2019 года группа заключила опционный договор на приобретение неконтролирующей 25% доли в ООО «ТЭМИ», держателе лицензий на Эльгинское рудное поле и Афанасьевскую перспективную рудную площадь, у своего акционера Agestia Trading Limited за совокупное вознаграждение в размере 60 млн долларов США. (скорректировано до 53,5 млн долларов США при соблюдении определенных условий). Опционная премия, подлежащая выплате, составляет 13 миллионов долларов США, она была выплачена в 2019 году. Срок исполнения опциона составляет 730 дней с 22 мая 2019 года.

Группа наняла независимого стороннего эксперта для проведения оценки базовой 25%-ной доли в ООО «ТЭМИ» и опциона на покупку. По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость производного финансового актива составляла ноль долларов США.

Частичная конвертация конвертируемых облигаций на 125 миллионов долларов США

Компания получила Уведомления о конверсии в отношении осуществления прав на конвертацию конвертируемых облигаций на сумму 125 миллионов долларов США. Основная сумма Конвертируемых облигаций, в отношении которых были поданы Уведомления о конверсии, составила в совокупности 87 миллионов долларов США, что при фиксированной обменной цене 0,1350 долларов США за обыкновенную акцию привело к выпуску и распределению совокупной суммы 644 444 432 новых обыкновенных акций.

Непрерывность деятельности

См. примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

Прогноз на 2021 год

Прогноз производства соответствует плану: в 2021 году планируется произвести 430 - 470 тыс. унций золота. Группа ожидает, что себестоимость металла, произведенного из собственного сырья, в 2021 году будет в диапазоне от 870 до 970 долларов США за унцию. Сторонний концентрат не учтен в расчете, так как цена концентрата зависит от очень волатильной цены на золото.

Консолидированная годовая финансовая отчетность за 2020 год

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2020

				NOTE	2020 US\$'000	2019 US\$'000
Выручка				5	988 534	741 589
Операционные расходы				6	(840 494)	(590 853)
Операционная прибыль					148 040	150 736
Доля в результатах ассоциированных компаний				14	52 681	(35 376)
Списание балансовой стоимости чистых активов для продажи до справедливой стоимости				14	(55 798)	-
Восстановление обесценения финансовых инструментов				9	1 000	30 797
Инвестиционные и прочие финансовые доходы				9	7 754	8 826
Расходы по процентам				9	(58 533)	(59 854)
Прочие финансовые расходы				9	(67 957)	(42 190)
Прибыль до налогообложения					27 187	52 939
Налог на прибыль				10	(76 069)	(27 246)
Прибыль (убыток) за период					(48 882)	25 693
Приходящаяся на:						
акционеров Петропавловск ПЛК					(45 633)	26 883
акционеров с неконтролирующей долей					(3 249)	(1 190)
Прибыль на акцию						
Базовая прибыль (убыток) на акцию				11	US\$(0.01)	US\$0.01
Разводненная прибыль (убыток) на акцию				11	US\$(0.01)	US\$0.01

Консолидированный отчет о совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2020 Г.

					2020 US\$'000	2019 US\$'000
Прибыль/(убыток) за год					(48 882)	25 693
Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток:						
Курсовые разницы:						
Курсовые разницы при переводе из одной валюты в другую					(3 029)	2 102
Доля в прочей совокупной прибыли / (убытке) ассоциированной компании					902	(1 084)
Хеджирование денежных потоков:						
Убыток от изменения справедливой стоимости					-	(22 652)
Налог не него					-	4 234
Перевод в выручку/доход					-	31 471
Налог на него					-	(5 865)
					(2 127)	8 206
Итого совокупный (убыток) / прибыль за год					(51 009)	33 899
Относящийся к:						
Акционеры Petropavlovsk PLC					(47 760)	35 067
Неконтролируемые интересы					(3 249)	(1 168)
					(51 009)	33 899

**Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2020 года**

	NOTE	31 ДЕКАБРЯ 2020 US\$'000	31 ДЕКАБРЯ 2019 US\$'000
Активы			
Внеоборотные активы			
Активы, связанные с разведкой и оценкой	12	45 182	53 123
Основные средства	13	1 204 550	1 209 817
Инвестиции в ассоциированные компании	14	3 936	48 680
Запасы	15	86 186	60 257
Дебиторская задолженность	16	481	556
Производные финансовые инструменты	18	-	11 022
Прочие внеоборотные активы		893	880
		1 341 228	1 384 335
Оборотные активы			
Запасы	15	196 668	307 773
Дебиторская задолженность	16	98 551	105 975
Предоплата по текущему налогу на прибыль		13 312	5 807
Производные финансовые инструменты	18	3 320	-
Денежные средства и их эквиваленты	17	35 404	48 153
		347 255	467 708
Активы для продажи	14	42 529	-
		389 784	467 708
Итого активы		1 731 012	1 852 043
Обязательства			
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	(191 139)	(389 041)
Задолженность по текущему налогу на прибыль		(144)	(535)
Производные финансовые инструменты	18	(6 072)	(266)
Резерв под обязательства по культивационным работам	22	(34)	-
Обязательства по аренде	23	(1 895)	(5 373)

		(199 284)	(395 215)
Обязательства для продажи, связанные с Активами для продажи	14	(8 232)	-
		(207 516)	(395 215)
Чистые оборотные активы		182 268	72 493
Внеоборотные обязательства			
Займы	20	(536 020)	(609 463)
Производные финансовые инструменты	18	(89 088)	(46 313)
Отложенные налоговые обязательства	21	(140 034)	(112 566)
Резерв под обязательства по рекультивационным работам	22	(70 515)	(36 231)
Финансовая гарантия	26	-	(8,923)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	(13 950)	-
Обязательства по аренде	23	(2 248)	(7 805)
		(851 855)	(821 301)
Итого обязательства		(1 059 371)	(1 216 516)
Чистые активы		671 641	635 527
Капитал			
Уставный капитал	24	57 464	49 003
Добавочный капитал		596 713	518 142
Резерв выплат на основе акций		34	199
Резерв по курсовым разницам		(18 907)	(15 878)
Нераспределенная прибыль		29 130	73 605
Капитал, принадлежащий акционерам Petropavlovsk PLC		664 434	625 071
Доля неконтролирующих акционеров		7 207	10 456
Итого капитал		671 641	635 527

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Petropavlovsk PLC, регистрационный номер 4343841, была утверждена и разрешена к выпуску директорами 16 мая 2021 года и подписана от их имени Джеймсом У. Кэмероном младшим, неисполнительным председателем Совета директоров и Денисом Александровым, главным исполнительным директором.

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале
За период, закончившийся 31 декабря 2020 года**

	КАПИТАЛ, ПРИНАДЛЕЖАЩИЙ АКЦИОНЕРАМ PETROPAVLOVSK PLC							ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ US\$'000	ИТОГО КАПИТАЛ US\$'000
	АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ US\$'000	НАДЕБКА К НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ US\$'000	РЕЗЕРВ ВЫПЛАТ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ US\$'000	ХЕДЖИНГОВЫЙ РЕЗЕРВ US\$'000	РЕЗЕРВ ПО КУРСОВЫМ РАЗНИЦАМ US\$'000	НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТКИ) US\$'000	ИТОГО US\$'000		
Баланс по состоянию на 1 января 2019 года	48,963	518,142	227	(7,166)	(17,980)	47,538	589,724	11,624	601,348
Итого совокупный доход / (убыток)	-	-	-	7,166	2,102	25,799	35,067	(1,168)	33,899
Прибыль за год	-	-	-	-	-	26,883	26,883	(1,190)	25,693
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	7,166	2,102	(1,084)	8,184	22	8,206
Вознаграждения по выплатам на основе акций	40	-	(28)	-	-	268	280	-	280
Баланс на 31 декабря 2019	49,003	518,142	199	-	(15,878)	73,605	625,071	10,456	635,527
Итого совокупный убыток	-	-	-	-	(3,029)	(44,731)	(47,760)	(3,249)	(51,009)
Убыток за год	-	-	-	-	-	(45,633)	(45,633)	(3,249)	(48,882)
Прочий совокупный (убыток)/доход	-	-	-	-	(3,029)	902	(2,127)	-	(2,127)
Конверсия конвертируемых облигаций	8,429	78,571	-	-	-	-	87,000	-	87,000
Вознаграждения по выплатам на основе акций	32	-	(165)	-	-	256	123	-	123
Баланс на 31 декабря 2020	57,464	596,713	34	-	(18,907)	29,130	664,434	7,207	671,641

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2020 годом**

	ПРИМЕЧАНИЕ	2020 US\$'000	2019 US\$'000
Денежные потоки от операционной деятельности			
Денежные средства, полученные от операций	25	265,860	189,321
Выплаченные проценты		(58,086)	(67,160)
Гарантийный сбор, полученный по гарантии ICBC	26	5,000	6,000
Уплаченный налог на прибыль		(56,472)	(32,723)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		156,302	95,438
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Покупка основных средств	25	(151,503)	(120,798)
Затраты на разведку и оценку активов	12	(8,829)	(10,136)
Поступления от выбытия основных средств		194	111
Погашение выданных кредитов	26	-	56,243
Прочие предоставленные займы	26	-	(389)
Полученные проценты		1,065	3,283
Опцион колл на неконтролируемые доли участия	26	-	(13,000)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(159,073)	(84,686)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выпуск Облигаций, за вычетом стоимости сделки	20	-	120,561
Погашение облигаций	20	-	(108,000)
Исполнение опциона колл в отношении акций компании	18	-	(2,215)
Осуществление опционов на золото	18	(1,525)	-
Осуществление валютных опционов	18	1,389	-
Осуществление других опционов	18	(999)	-
Средства, предоставленные группе по инвестиционному соглашению с Министерством развития Дальнего Востока России.		-	8,772
Средства, перечисленные группе по инвестиционному соглашению с Министерством развития Дальнего Востока России.		-	(8,772)
Основные элементы арендных платежей		(3,493)	(1,468)
Расходы по дополнительным комиссиям держателям облигаций		(1,705)	-
Чистые денежные средства (использованные в) / поступившие от		(6,333)	8,878
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов за период		(9,104)	19,630
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(3,645)	2,371
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	17	48,153	26,152
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	17	35,404	48,153

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2020**

См. англоязычный текст пресс-релиза (стр.31)

https://petropavlovskplc.com/wp-content/uploads/2021/05/FY-2020-Financials-Results-RNS_vFINAL.pdf

Обзор рудных запасов и минеральных ресурсов по состоянию на 31 Декабря 2020 года

В соответствии с отраслевой практикой «Петропавловск» сообщает о своих минеральных ресурсах и рудных запасах в соответствии с кодексом JORC. Оценки минеральных ресурсов и рудных запасов являются обновлением независимых оценок, подготовленных британской независимой консалтинговой компанией Wardell Armstrong International (WAI) в апреле 2017 года. Обновленные оценки включают все геологоразведочные работы, завершённые в 2017, 2018 и 2019 годах. Результаты геологоразведочных работ 2020 года были включены, за исключением данных по Эльгинскому, Унгличканскому, Токурскому и Осипканскому месторождениям. Текущие геологоразведочные работы на этих территориях считаются незавершёнными из-за задержек, вызванных пандемией COVID-19 и изменениями в корпоративном управлении Компании. Минеральные ресурсы на Токурском месторождении, которые ранее представлялись как историческая оценка за 2010 год, подготовленная в соответствии с Кодексом JORC (2004 г.), были переформулированы в соответствии с Кодексом JORC (2012 г.). Чтобы отразить тенденции цен на золото, компания повысила свои долгосрочные допущения по ценам на золото для отчетности по минеральным ресурсам с 1500 долларов США за унцию, использовавшихся в 2017 году, до 1700 долларов США за унцию для обновленных данных 2020 и 2021 годов. Аналогичным образом, допущение о долгосрочной цене на золото для отчетности по запасам руды было увеличено с 1200 долларов США за унцию до 1400 долларов США за унцию для обновленных данных на 2020 и 2021 годы.

По состоянию на 31 декабря 2020 года общие минеральные ресурсы группы (включая запасы) составили 19,50 млн унций золота по сравнению с 21,03 млн унций двенадцатью месяцами ранее, при этом общие запасы составили 7,16 млн унций по сравнению с 8,46 млн унций в предыдущем году. Снижение минеральных ресурсов связано с использованием более консервативного и сдержанного подхода в расчетах добычи открытого типа для отчетности в ресурсах по Эльгинскому и переоценкой минеральных ресурсов на Токуре в соответствии с Кодексом JORC 2012. Предыдущая историческая оценка Токура, включенная в раскрытие информации за 2020 год, была подготовлена WAI в 2010 году в соответствии со старой версии кодекса.

Основная причина снижения рудных запасов заключается в изъятии (из общей оценки) рудных запасов по Токуру, которые не могут быть приняты к расчетам в соответствии с кодом JORC 2012 года, изъятии рудных запасов по карьере Кварцитовое, пульпы в гидротехнических сооружениях Маломира, а также складов руд с низким содержанием по всем месторождениям. Изъятие из общей оценки рудных запасов по карьере Кварцитовое, пульпы в гидротехнических сооружениях Маломира и складов руд с низким содержанием по всем месторождениям было произведено в связи с отсутствием уверенности в возможности отработки, т.е. собственно золотодобычи, данных активов.

В таблицах ниже представлена сводная информация о минеральных ресурсах и запасах группы по состоянию на 31 декабря 2020 года. Подробные отчеты о минеральных ресурсах и запасах руды по активам доступны на веб-сайте компании.

**Запасы по состоянию на 31 Декабря 2020
(в соответствии с Кодексом JORC Code 2012)**

Общие запасы открытых и подземных запасов руды

Га

	Категория	Тонны(тыс.т)	Содержание (g/t Au)	Металл (млн унций)
Всего	<i>Доказанные</i>	22 806	0.96	0.70
	<i>Вероятные</i>	204 909	0.98	6.46
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	227 715	0.98	7.16
Неупорные	<i>Доказанные</i>	5 865	0.75	0.14
	<i>Вероятные</i>	50 748	1.00	1.63
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	56 612	0.97	1.77
Упорные	<i>Доказанные</i>	16 941	1.03	0.56
	<i>Вероятные</i>	154 161	0.97	4.83
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	171 103	0.98	5.39

Общие запасы для открытой добычи

	Категория	Тонны (тыс.т)	Содержание (g/t Au)	Металл (млн унций)
Всего	<i>Доказанные</i>	22 806	0.96	0.70
	<i>Вероятные</i>	203 765	0.95	6.22
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	226 571	0.95	6.93
Неупорные	<i>Доказанные</i>	5 865	0.75	0.14
	<i>Вероятные</i>	50 098	0.95	1.53
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	55 962	0.93	1.67
Упорные	<i>Доказанные</i>	16 941	1.03	0.56
	<i>Вероятные</i>	153 667	0.95	4.70
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	170 609	0.96	5.26

Общие запасы для подземной добычи

	Категория	Тонны (тыс.т)	Содержание (g/t Au)	Металл (млн унций)
--	-----------	---------------	---------------------	--------------------

Всего	<i>Доказанные</i>	-	-	-
	<i>Вероятные</i>	1 144	6.37	0.23
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	1 144	6.37	0.23
Неупорные	<i>Доказанные</i>	-	-	-
	<i>Вероятные</i>	650	4.90	0.10
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	650	4.90	0.10
Упорные	<i>Доказанные</i>	-	-	-
	<i>Вероятные</i>	494	8.32	0.13
	<i>Доказанные + Вероятные</i>	494	8.32	0.13

**Минеральные ресурсы по состоянию на 31.12.2020
(в соответствии с Кодексом JORC 2012)**

Общие минеральные ресурсы для открытой и подземной добычи

	Категория	Тонны (тыс.т)	Содержание (g/t Au)	Металл (млн унций)
Всего	<i>Оцененные</i>	44 916	0.88	1.28
	<i>Выявленные</i>	438 968	0.83	11.69
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	483 884	0.83	12.97
	<i>Предполагаемые</i>	314 861	0.65	6.53
Неупорные	<i>Оцененные</i>	15 240	0.94	0.46
	<i>Выявленные</i>	102 797	0.98	3.23
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	118 037	0.97	3.69
	<i>Предполагаемые</i>	137 589	0.60	2.67
Упорные	<i>Оцененные</i>	29 676	0.85	0.81
	<i>Выявленные</i>	336 172	0.78	8.46
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	365 847	0.79	9.28
	<i>Предполагаемые</i>	177 272	0.68	3.87

Общие минеральные ресурсы для открытой добычи

	Категория	Тонны (тыс.т)	Содержание (g/t Au)	Металл (млн унций)
Всего	<i>Оцененные</i>	43 650	0.77	1.08
	<i>Выявленные</i>	433 231	0.79	11.03
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	476 882	0.79	12.11
	<i>Предполагаемые</i>	304 140	0.58	5.70
Неупорные	<i>Оцененные</i>	13 975	0.58	0.26
	<i>Выявленные</i>	98 024	0.87	2.76
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	111 999	0.84	3.02
	<i>Предполагаемые</i>	127 449	0.46	1.89
Упорные	<i>Оцененные</i>	29 676	0.85	0.81
	<i>Выявленные</i>	335 207	0.77	8.28
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	364 883	0.78	9.09
	<i>Предполагаемые</i>	176 690	0.67	3.81

Общие минеральные ресурсы для подземной добычи

	Категория	Тонны (тыс.т)	Содержание (g/t Au)	Металл (млн унций)
Всего	<i>Оцененные</i>	1 265	4.93	0.20
	<i>Выявленные</i>	5 737	3.56	0.66
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	7 002	3.81	0.86
	<i>Предполагаемые</i>	10 721	2.43	0.84
Неупорные	<i>Оцененные</i>	1 265	4.93	0.20
	<i>Выявленные</i>	4 772	3.08	0.47
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	6 037	3.47	0.67
	<i>Предполагаемые</i>	10 139	2.38	0.78
Упорные	<i>Оцененные</i>	-	-	-
	<i>Выявленные</i>	965	5.96	0.18
	<i>Оцененные+Выявленные</i>	965	5.96	0.18
	<i>Предполагаемые</i>	581	3.31	0.06

(1) Mineral Resources include Ore Reserves.

(2) Mineral Resource estimates were prepared internally by the Group in accordance with JORC Code 2012 as an update of the April 2017 statement

audited by WAI.

(3) Open Pit Mineral Resources are constrained by conceptual open-pit shells at a US\$1,700/oz long term gold price.

(4) The cut-off grade for Mineral Resources for open pit mining varies from 0.30 to 0.50g/t depending on the type of mineralisation and proposed processing method.

(5) A cut-off grade of between 1.0 and 1.5g/t is used to report Mineral Resources for potential underground mining.

(6) Mineral Resources are not Reserves until they have demonstrated economic viability based on a feasibility or pre-feasibility study.

(7) Grade represents estimated contained metal in the ground and has not been adjusted for metallurgical recovery.

(8) Group Mineral Resource estimates were prepared under the supervision of and verified by Mr. Anton Kornitskiy, who is a 'Competent Person' as defined by JORC Code 2012. Mr. Kornitskiy is an employee of Petropavlovsk PLC.

(9) Figures may not add up due to rounding

Результаты геологоразведочных работ 2020 года

Пионер

Геологоразведочные работы на месторождениях Пионер и Покровское были сосредоточены на зонах Александра и Покровка 2. Эксплуатационная разведка, связанная с эксплуатацией зон Северо-Восток Бахмута 2 и 3, также дала положительные результаты.

Восемь буровых скважин, пройденных на зоне Александра, увеличили достоверность оценки минеральных ресурсов. В результате компания рассматривает возможность разноски бортов карьера, что может добавить от 50 до 80 тыс. унций в запасах цианируемых руд.

Были проведены технологические исследования на материале зон Покровка 2 и Водораздельное для подтверждения их пригодности для переработки флотацией. В результате часть ресурсов зоны Покровка 2 (74 тыс. унций) переведены в запасы упорных руд для переработки флотацией на фабрике месторождения Пионер. Эти запасы запланированы к отработке в 2021 – 2022 годах. Результаты исследования по Водораздельному показали, что эти руды менее пригодны для эксплуатации из-за низкого качества получаемого флотационного концентрата.

Опробование эксплуатационных выработок, пройденных в пределах зон Северо-Восток Бахмута 2 и 3, подтвердили продолжение минерализации на глубину, что добавило около 30 тыс. унций в минеральные ресурсы. Богатая минерализация остается открыта по падению на обеих зонах. Для зоны Северо-Восток Бахмута 3 отмечаются признаки выклинивания рудного тела на глубину, тогда как на зоне Северо-Восток Бахмута 2 снижения качества и мощности рудного тела не зафиксировано.

Албын (Эльгинское)

В течение года геологоразведочные работы продолжались на месторождении Эльгинское, их результатом стала улучшенная достоверность оценки ресурсов месторождения и подтверждено продолжение минерализации на северо-запад. Всего было пробурено 38 222 м скважин и пройдено 54 779 м³ канав. Продолжавшиеся технологические исследования руд Эльгинского месторождения подтверждают возможность их переработки с использованием гравитационно-флотационной технологии с извлечением золота из концентрата с помощью автоклавной технологии. Этот вариант освоения месторождения может оказаться более эффективным, так как не требует отдельной отработки упорных и цианируемых типов руд.

687 м бурения и 160 774 м³ канав и траншей было выполнено на проявлении Кера, расположенном к западу от Эльгинского. Траншея подтвердила сплошность оруденения основной минерализованной зоны Керы. При бортовом содержании 0,5 г/т выявленные рудные пересечения имеют среднюю видимую мощность 2,4 м при содержании 4,79 г/т. Пять буровых скважин, пройденные в 2020 году, подтвердили распространение золотой минерализации до глубины 130м. Лучшие буровые пересечения включают 6,1 м на 3,35 г/т и 7,3 м на 4,72 г/т. На цианирование были исследованы две технологические пробы, которые показали противоречивые результаты с извлечением 89,15% и 61,02%. В общем,

Кера рассматривается как потенциальное месторождение-спутник Эльгинского и заслуживает дальнейшего изучения.

Бурение, выполненное к западу от карьера Албын, выявило несколько богатых пересечений, включая 6,5 м при содержании 27,71 г/т и 1,0 м при содержании 8,04г/т.

Геологоразведочные работы были продолжены на Унгличиканском месторождении. Они составили 2 478 м бурения и 19 438,1 м³ канав. Бурение выполнено на южной группе минерализованных зон, где оно подтвердило продолжение минерализации на 70м глубже по сравнению с последней оценкой. Лучшие пересечения включают 6,0м при 2,25г/т, 5,1м при 2,10г/т, 4,1м при 2,19г/т и 4,8м при 2,71г/т. Эти результаты пока не включены в подсчет ресурсов и запасов. Канавы проходились на периферии месторождения, где они решали поисковые задачи.

Маломыр

Геологоразведочные работы на проекте Маломыр проводились в пределах потенциальных спутников: на Токуре, Осипкане и Мариинском. Разведка, связанная с эксплуатацией также проводилась на подземном руднике Кварцитовый.

Подземное бурение и опробование подземных выработок не подтвердили интерпретацию рудных тел Кварцитового на глубине. В результате чего произошло уменьшение запасов для подземной отработки, что потенциально сокращает срок эксплуатации рудника Кварцитовый.

Работы, выполненные на месторождениях Токур и Осипкан, включали бурение и проходку канав. Всего на месторождении Токур было пройдено около 6км скважин и 73 216,5м³ канав, тогда как почти 11км скважин и 130 521м³ канав было пройдено на Осипкане. Работы выполняются для обеспечения подсчета ресурсов категории «выявленные» и первых запасов (в соответствии с JORC) по этим месторождениям в 2021 году. Буровые пересечения по Токуру имеют среднюю мощность 13,5м при содержании 1,78г/т. На Осипкане среднее содержание по буровым пересечениям 0,94г/т при средней мощности 6,0м. Как для Токура, так и для Осипкана результаты 2020 года, в общем, подтверждают результаты ранее выполненных работ. Геологоразведочные работы продолжаются и их результаты пока не отражены в подсчетах ресурсов и запасов компании.

На проекте Мариинский, где работы только начались в 2020 году, проводились геологические маршруты, геохимическое горстевое и сколковое опробование, штупное опробование, наземные геофизические съемки. В результате были установлены многочисленные признаки золотой минерализации, включая присутствие сульфидов, содержания золота в штупных пробах до 0,5г/т и >1,0г/т, в геохимических пробах (1г/т верхний предел обнаружения применявшегося метода анализа). Работы находятся на ранней стадии, и они будут продолжаться в 2021 году.

Верхне-Удская и Чогарская

Эти два актива, расположенные в Хабаровском Крае, рассматриваются компанией как потенциальные месторождения-спутники Маломыра. В 2020 году работы концентрировались на Верхне-Удской, где было пройдено 6 797,3м скважин и 194 292м³ канав. Ранее в пределах лицензии были выявлены проявления Западное, Эгонка и Колбоккан. Работы 2020 года были в основном сконцентрированы на проявлении Западное, где разведка проводилась на двух зонах минерализации, контролируемых зоной надвига. На основании выполненной разведки среднее содержание в рудах проявления Западное – 1,06г/т при средней мощности 5,7м. Формальная оценка минеральных ресурсов в соответствии с кодексом JORC для проявления Западное пока

не выполнялась. По предварительным оценкам, минеральные ресурсы здесь могут составить 70 тыс. унций.

Предварительные технологические исследования показывают противоречивую картину с извлечением цианированием между 57 и 96%.

Поисковые работы, выполненные на участке Эгоконда, выявили золотоносную зону протяженностью 10км, которая пока еще не изучена систематическим опробованием. Несколько канав, пройденных в пределах этой зоны, установили содержания золота до 2,04г/т в отдельных пробах. Поисковые работы ранней стадии, выполненные на участке Колбоккан в 2020 году, выявили минерализованную зону в конгломератах с содержаниями золота до 1,29г/т.

Поисковые работы на Чогарской включали геологические маршруты, наземные геофизические и геохимические съёмки, а также проходку канав. Литогеохимическая съёмка выявила золотоносную зону, заслуживающую дальнейшего изучения, протяженностью 3 км. Канавы, пройденные для заверки геохимической аномалии, выявленной работами 2018 года, вскрыли богатую минерализацию с содержаниями до 25г/т. Лучшие пересечения включают 1,3м при содержании 14,03г/т и 3,0м при содержании 2,17г/т. Результаты, полученные на Чогарской, расцениваются как положительные, работы планируются продолжать в 2021 году.