



ПЕТРОПАВЛОВСК

Petropavlovsk PLC

Финансовые результаты за первое полугодие 2021 года
1 сентября 2021 года

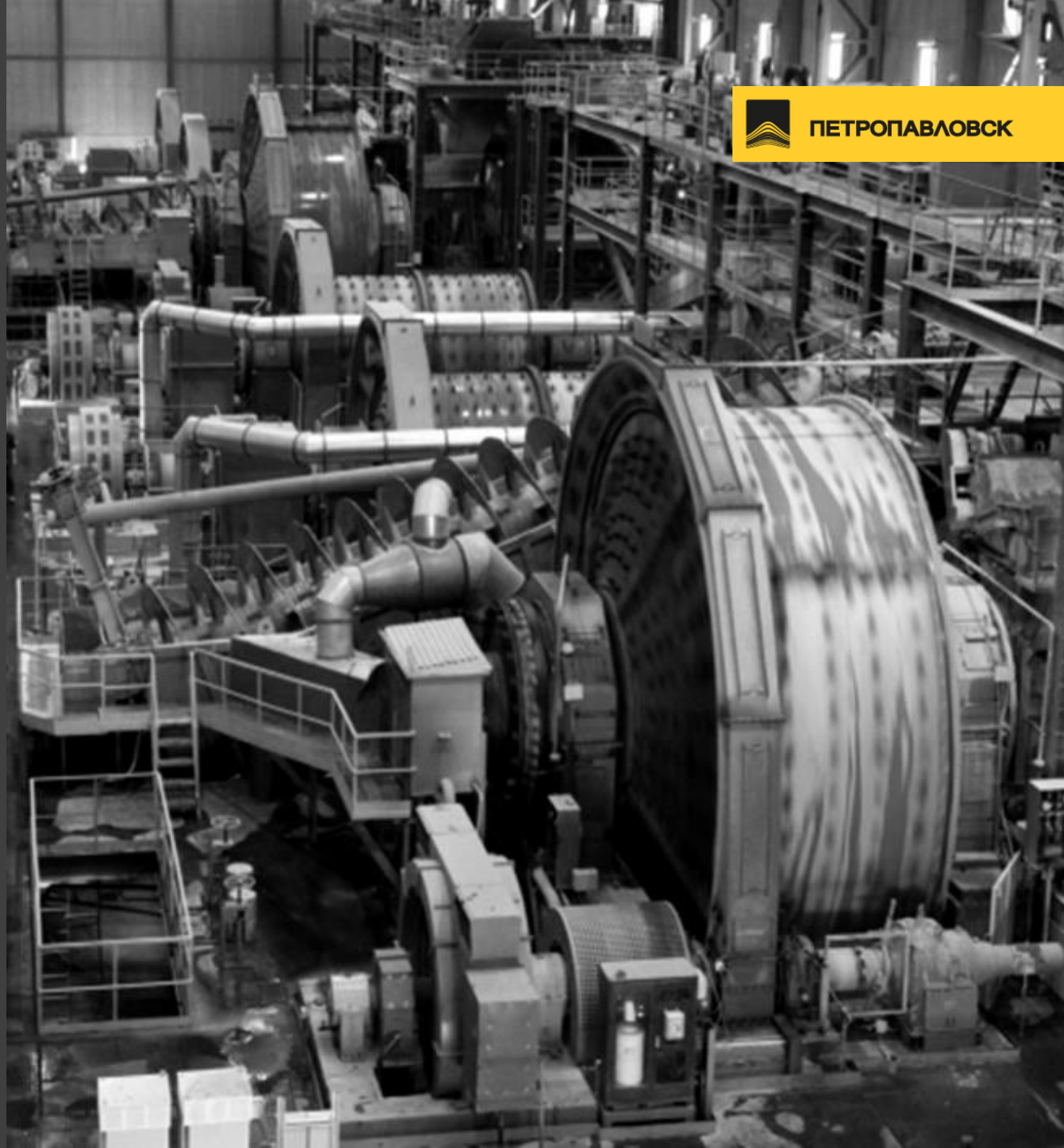
Предупреждающие и прогнозные заявления

- 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 событий, 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 частью 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.

Введение и общий обзор



ПЕТРОПАВЛОВСК



Коротко о компании

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

8.5 млн унций

произведено за время работы

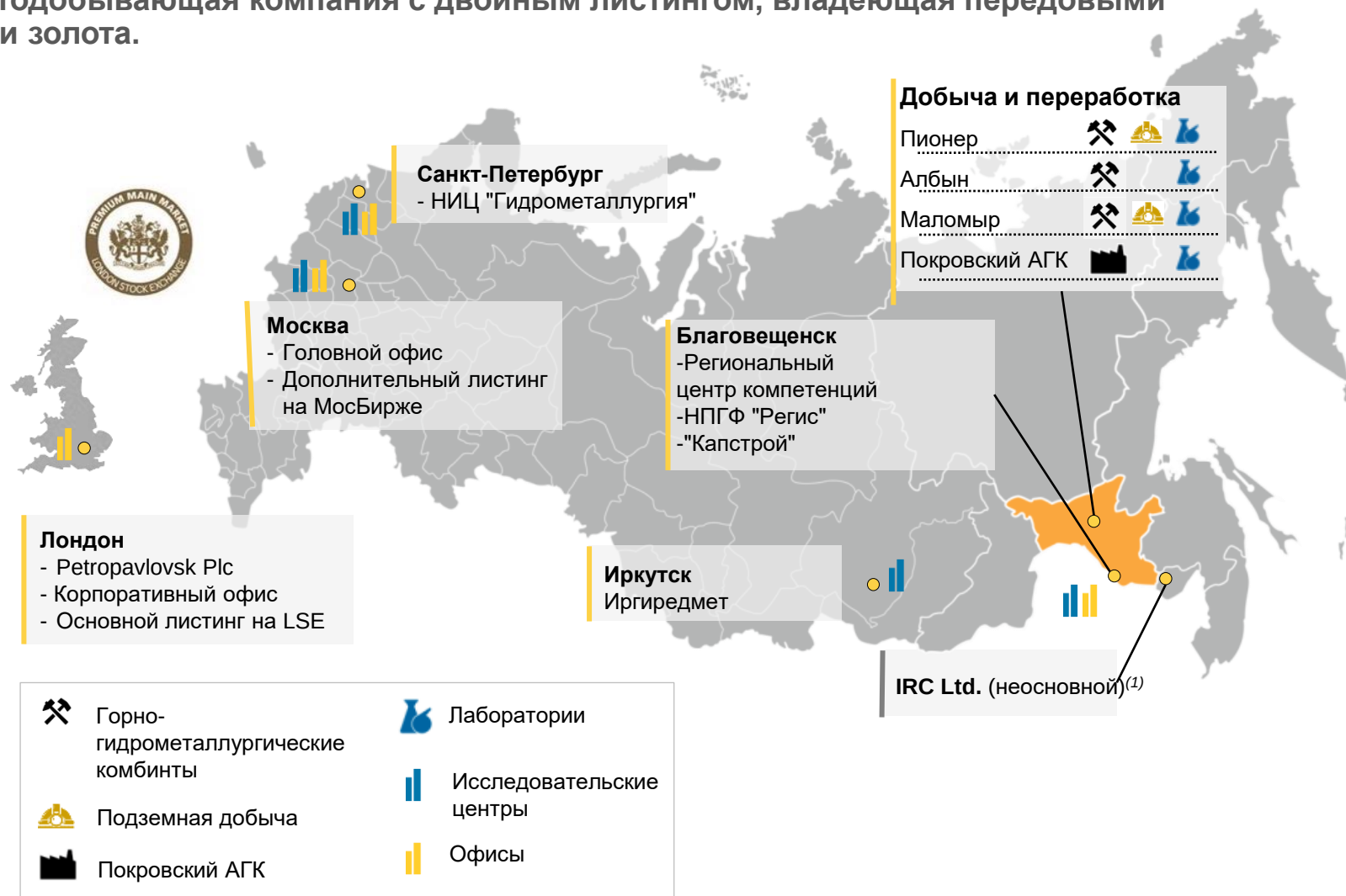
16 лет

средняя продолжительность эксплуатации месторождений

1

из двух автоклавных комплексов в России

430-470 тыс. унций
план на 2021 год



(1) 31,1% акций, торгуются в Гонконге

Основные результаты первого полугодия 2021 г.

В первом полугодии получена положительная чистая прибыль, несмотря на снижение объемов производства. Во втором полугодии тенденция к снижению добычи изменится на противоположную в связи с переработкой увеличивающихся объемов упорной руды Пионера и стабильной добычей на Маломыре и Албыне (Эльгинское месторождение).

01 Производство

- Производство золота из собственного сырья **-26%** по сравнению с I пол. 2020 в результате перехода на более сложную эльгинскую руду, плановой приостановки Пионера для запуска флотации и складирования упорного материала.
- Переработка сырья 3-х сторон **-66%** по сравнению с I пол. 2020 в результате ожидаемого снижения объемов сторонних концентратов, доступных для покупки, и содержаний в них.

02 Финансы

- Более низкие показатели выручки и EBITDA в результате снижения производства и продаж.
- Чистая прибыль за I пол. US\$49млн (по сравнению с убытком US\$22млн в I пол. 2020), включая неденежные статьи⁽¹⁾
- ТСС по собств.сырью **+13%** в результате более низких содержаний, извлечений, инфляции и истечения срока налоговых льгот. Прогноз на год – в нижней части прогнозного диапазона (US\$870 – US\$970/унц).

03 Баланс и ликвидность

- Облигации на сумму ок.US\$136млн выкуплены с использованием низкопроцентного займа Газпромбанка.
- Задолженность по авансам, полученным в счет поставок золота, сократилась до US\$37 млн по сравнению с US\$64 млн по состоянию на 31.12.2020 (полное погашение планируется к концу года).
- Долг составил US\$573 млн (31.12.2020: US\$538m), рост произошел в результате использования возобновляемой кредитной линии вместо авансирования поставок золота для поддержки повседневных потребностей в ликвидности.

04 Проекты развития

- Флотация Пионера запущена с опережением плана 31.05.21, в текущем году планируется производство до 60 тыс.т флотационного концентрата.
- Расширение флотации на Маломыре ведется в соответствии с планом, пуск планируется в 3-м квартале 2022 года (что повысит общие флотационные мощности группы до 9 млн т руды в год).

05 Здоровье, безопасность, экология

- Ноль смертельных травм на производстве
- LTIFR: 1.75 (I пол. 2020: 1.23) вследствие применения более строгой методологии, с положительной ежемесячной динамикой.
- COVID-19: нет существенного воздействия на производство, цепочки поставок остаются полностью функциональными, 47% сотрудников на рудниках вакцинированы двумя компонентами.⁽²⁾
- Значительные экологические инциденты отсутствуют.

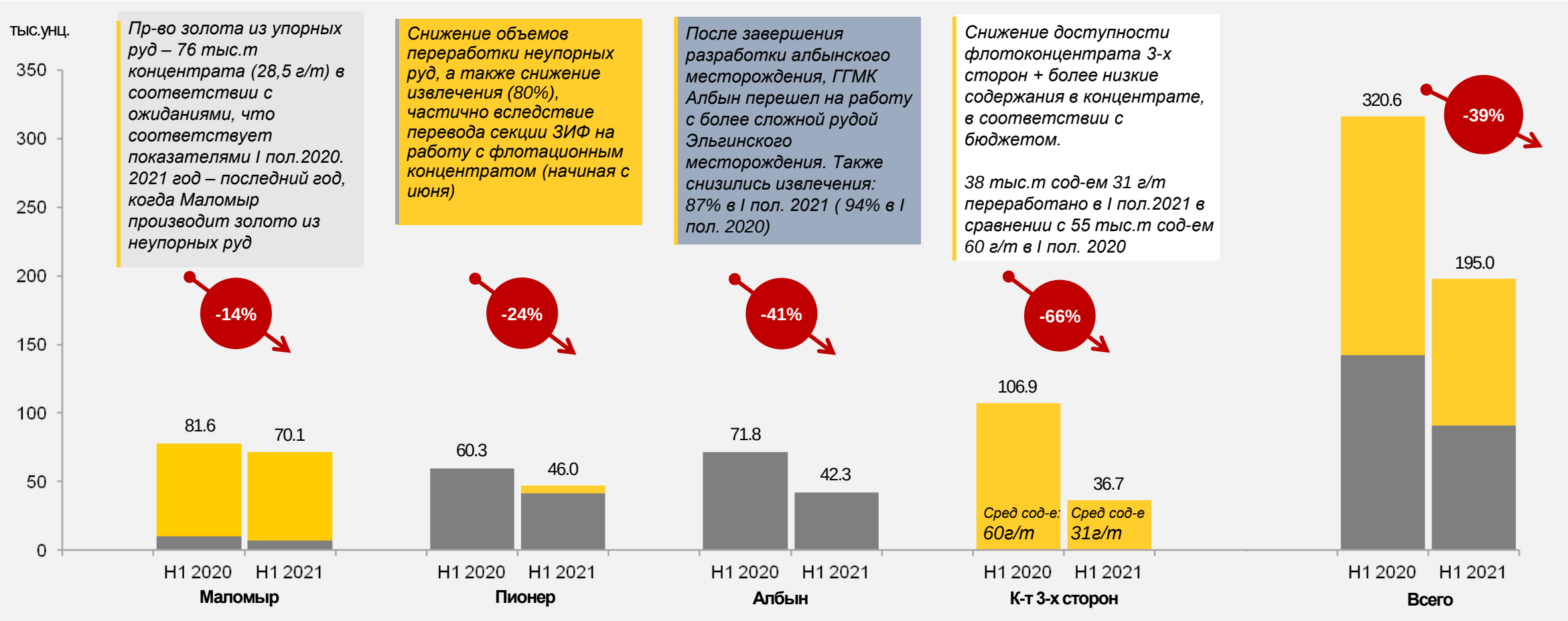
06 Перспективы

- Во II пол. ожидается улучшение результатов в результате роста вклада Пионера (за счет переработки упорной руды) и стабильного производства на Маломыре и Албыне (Эльгинское месторождение).
- План по производству и затратам на 2021 год остается без изменений.
- Компания планирует представить новую стратегию и план развития на Дне инвестора в октябре 2021 года.

(1) US\$31.6m fair-value non-cash loss in relation to the agreement to sell IRC stake, a US\$32.0m fair value non-cash gain from re-measurement of the conversion option of the convertible and US\$34.9m reversal of write-down in relation to IRC's reclassification as an asset held for sale, following the board's decision to approve the potential disposal of 29.9% of the group's investment in IRC (2) По состоянию на 23 августа 2021

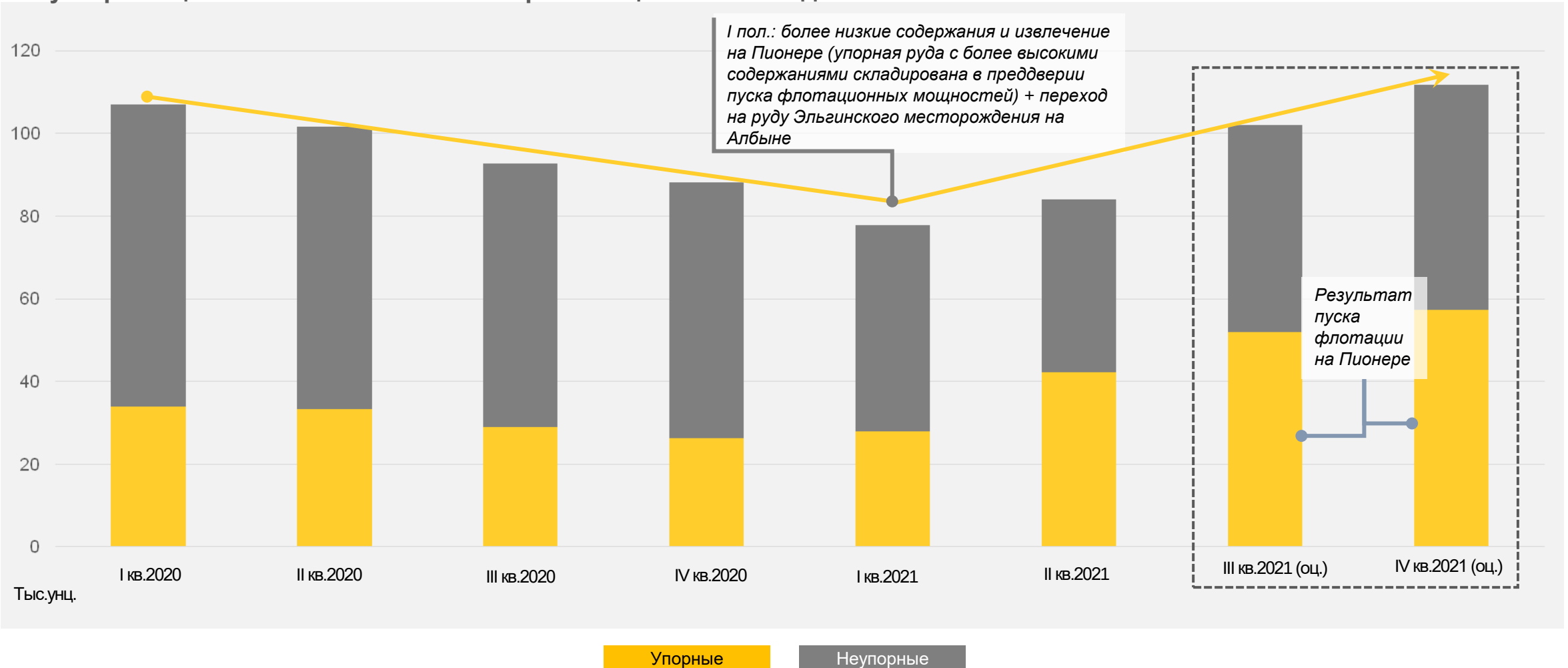
Производственные результаты I полугодия 2021 года

Снижение собственного производства золота из-за перехода на переработку более сложной руды Эльгинского месторождения (Албын) и подготовки к запуску флотационного комбината на Пионере, включая временную остановку завода в апреле и добычу (складирование) упорной руды.



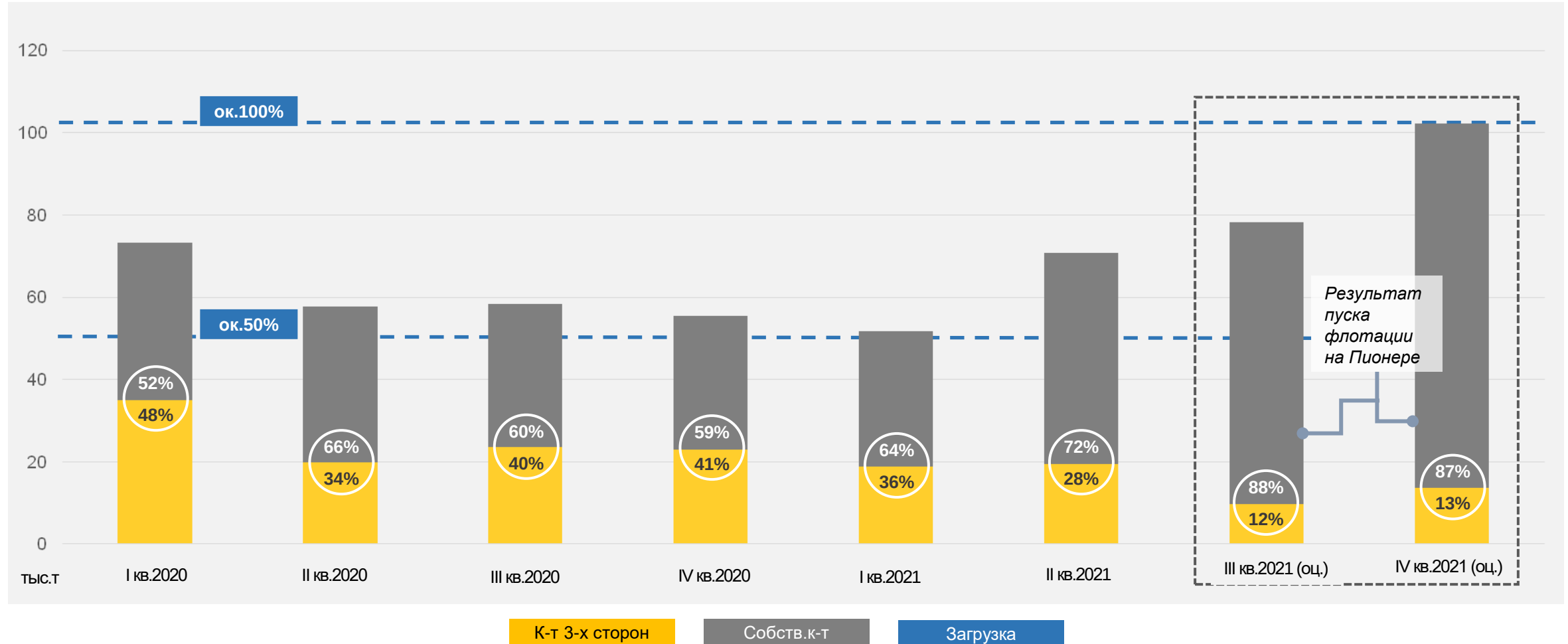
Золото из собственного сырья: I кв. 2020 – IV кв. 2021

Во втором полугодии 2021 года должна измениться тенденция к снижению производства золота из собственного сырья, которая продолжается с 2019 года по мере истощения неупорных ресурсов. Росту производства будет способствовать запуск флотационного комбината «Пионер» в конце мая 2021 года.



Наращивание загрузки Покровского АГК

Концентраты с наших собственных флотационных комбинатов составляют все большую долю поставок на Покровский АГК и обеспечивают загрузку его мощностей.



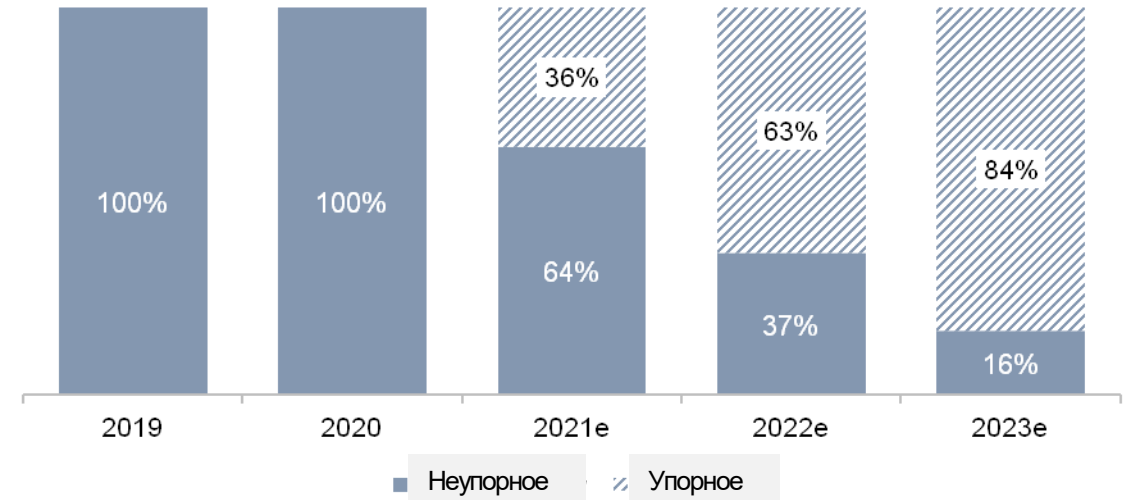
Пуск флотации на Пионере

Введенный в эксплуатацию 31 мая 2021 года с небольшим опережением запланированного срока (в середине года), новый флотационный комбинат мощностью 3,6 млн тонн в год позволяет группе перерабатывать большие объемы упорных ресурсов Пионера, которые составляют 5,3 млн унций (72%) по классификации JORC.



- 2 линии x 1.8 млн тонн = 3.6 млн тонн производственной мощности → переход «Пионера» на работу преимущественно с упорной рудой.
- Комбинат полностью введен в эксплуатацию с июля 2021 года, в 2021 году планируется произвести около 60 тыс.т флотационного концентрата.
- Увеличение производственных мощностей по производству флотационного концентрата позволит Петропавловску перерабатывать и монетизировать больше собственного упорного сырья, перерабатывая его на Покровском АГК, снижая зависимость от сторонних низкомаржинальных концентратов.

Эволюция производства на Пионере: переход от неупорного к упорному сырью



Албын: возможный будущий источник флотационного концентрата

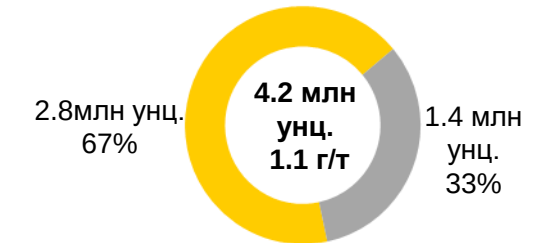
В настоящее время проводится предварительное технико-экономическое обоснование для создания на Албынском узле флотационных мощностей, которые после запуска флотации Пионера и расширения Маломира могут стать третьим источником собственного флотационного концентрата для Покровского АГК.

- С 2021 года Эльгинское месторождение заменило карьер Албына как главный источник руды для ГМК «Албын».
- Первоначальные исследования показали, что для значительной доли руды Эльгинского месторождения лучше подходит технология гравитация/флотация.
- В 2021 на геологоразведку на Албыне планируется направить около US\$10 млн, чтобы перевести ресурсы в запасы и лучше понять природу Эльгинского рудного тела и оптимальный способ переработки и обогащения.
- В производственный план Албына планируется внести существенные изменения.
- Изучаются следующие варианты:
 - Переоборудование части существующих мощностей Албына для работы с флотационным концентратом с последующей поставкой концентрата на Покровский АГК.
 - Строительство флотационного комбината на Эльгинском месторождении.



Ресурсы албынского узла согласно классификации JORC⁽¹⁾

- Албын, Эльгинское, Унгличикан



Включая: Ресурсы Эльгинского (JORC)⁽¹⁾



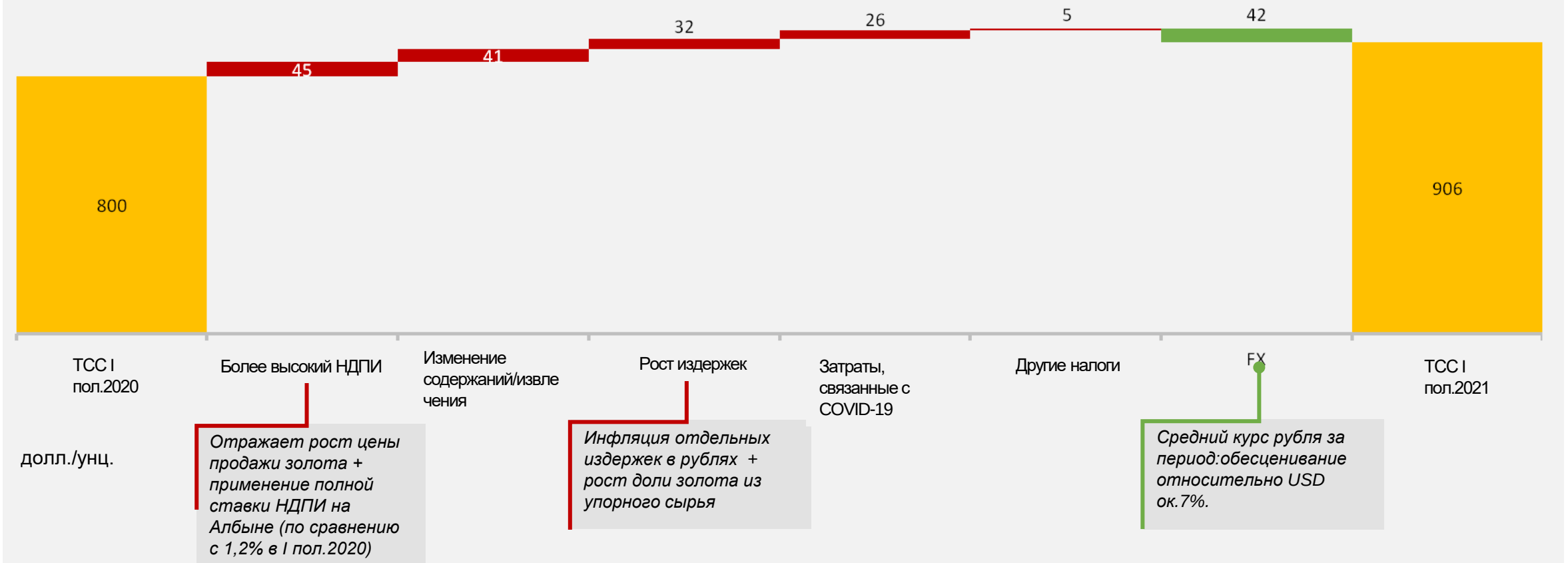
Неупорные ресурсы

Упорные ресурсы

(1) По состоянию на 31 декабря 2020, на консолидированной основе

Разбивка общих денежных затрат (ТСС) по собственному сырью

ТСС по производству золота из собственного сырья выросли на 13%, что отражает снижение на 26% продаж золота, более низкие содержания и извлечения, инфляцию издержек и более высокий НДС в результате более высоких цен на золото и истечения льготного налогового периода для Албынского рудника, что частично было скорректировано ослаблением рубля.



Примечание: возможны небольшие расхождения из-за округления

Система управление

В феврале 2021 года руководящая команда инициировала масштабную операционную проверку бизнеса с привлечением внешних консультантов.

Организационная структура	Закупки и логистика	Контрактная система	Политики и процедуры
Анализ орг. структуры в Москве, Благовещенске и Лондоне с целью сокращения дублирования функций и добавления ключевых компетенций.	Анализ стоимости товаров и услуг, приобретаемых Компанией относительно рыночных цен.	Анализ более 100 контрагентов (поставщиков товаров + услуг) для выявления сторон, связанных с сотрудниками Компании и тех, для кого контракты Компании составляют большую часть выручки.	Анализ существующих политик и процедур закупок, заключения договоров, бухгалтерского учета и других управленческих функций.
- Сокращена численность административного персонала. - Московский офис реорганизован в главный управляющий офис, а Благовещенский – в сервисный центр и бэк-офис для производственных подразделений.	- Устранены закупки через посредников, работа идет напрямую с поставщиками. - Пересмотрены цены для определенных поставщиков и подрядчиков. - Пересмотрены капзатраты.	- Составлен «черный список» из более 30 подрядчиков, которые не соответствуют установленным критериям. - Некоторые сотрудники среднего звена уволены за нарушение этических норм при заключении контрактов.	- Разработаны новые тендерные правила и создан тендерный комитет. - Ведется разработка нового Кодекса этических норм.

Достигнутые валовые сбережения ⁽¹⁾		
	Млн РУБ	US\$млн
Уменьшение численности персонала	350	4.8
Страхование	300	4.1
Контрактная система	260	3.6
Закупки	110	1.5
Транспорт	300	4.1
Капзатраты	525	7.2
Другое	60	0.8
Всего	1 905	26.1

(1) Обменный курс RUB : USD – 72.9

Примеры сокращения издержек

Осуществление закупок на конкурсных торгах и / или напрямую у поставщиков и производителей без использования посредников приведет к существенной экономии затрат в будущем для всего бизнеса.

Транспорт: ж/д вагоны



- ООО «Транзит»⁽¹⁾ ранее арендовали вагоны у подрядчика, который, в свою очередь, арендовал их у крупной транспортно-экспедиторской компании.
- Аренда ж/д вагонов **напрямую** у поставщика позволит сократить затраты на ок. 20% и **сохранить ок. 100 млн рублей** (1,4 млн долларов США) в год.

Транспорт: автотранспорт



- ООО «Транзит» ⁽¹⁾ ранее арендовал свой парк грузовых автомобилей, самосвалов, прицепов и прицепных цистерн у подрядчика.
- Приобретя необходимый автопарк вместо того, чтобы приобретать его в аренду через посредника, Транзит **сэкономит около 300 млн рублей** (4,1 млн долларов США) в течение **следующих 2-х лет**.

Перенос закупок на специализированную онлайн-платформу в будущем сохранит **до ок. 500 млн рублей** (US\$6.8 млн) ежегодно

ГСМ



- Ожидается, что закупка **дизельного топлива** напрямую у крупнейших поставщиков (Газпромнефть, Роснефть) без посредников принесет **ежегодную экономию в размере около 160 млн рублей** (2,2 млн долларов США).

Реагенты



- Получив конкурентные предложения от различных поставщиков, в том числе зарубежных, компания заключила двухлетний прямой контракт на поставку цианида натрия с **годовой экономией около 60 млн руб.** (820 тыс. долларов США).

(1) ООО «Транзит» - дочерняя компания, находящаяся в 100% собственности «Петропавловска», отвечает за доставку флотоконцентрата на Покровский АГК и транспортировку грузов по объектам группы.

**ESG (экологическое,
социальное и
корпоративное управление)**



ПЕТРОПАВЛОВСК



Совет директоров

Сформирован квалифицированный Совет директоров с многосторонним опытом, продолжается поиск дополнительных независимых неисполнительных директоров.



Джеймс Кэмерон младший

Председатель Совета директоров

- Назначен ННД в октябре 2018 г. и председателем Совета директоров в августе 2020 г.
- Квалифицированный американский юрист, обладает обширным международным опытом, 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.



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 РАО
- Член Консультативного совета CAPTIS Intelligence Inc.
- Ранее занимала руководящие должности в ЕБРР и AIG Russia Century Fund.



Малай Мукерджи

Независимый неисполнительный директор

- Назначен ННД в августе 2020.
- Более 40 лет опыта работы на различных должностях в ведущих компаниях горнодобывающей и сталелитейной промышленности.
- Является ведущим независимым неисполнительным директором JSW Steel Ltd., ведущей индийской сталелитейной компании.
- До этого г-н Мукерджи занимал различные руководящие должности в Arcelor Mittal.



Михаил Иржевский

Независимый неисполнительный директор

- Назначен ННД апреле 2021 г.
- обладает более чем 25-летним опытом в области внутреннего контроля, управления, корпоративного права и сделок M&A, в том числе в добывающей отрасли и в России.
- С августа 2019 года занимает пост председателя комитета по аудиту российского банка «Траст»
- Ранее, с 2013 по 2018 год, занимал пост вице-президента компании «Ростелеком» по правовым вопросам, в 2016-2017 гг он был членом правления компании .



Евгений Потапов

Неисполнительный директор

- Назначен НД в июле 2021 года, выдвинут ЮГК, крупнейшим акционером Петropавловска.
- С 2020 года занимает должность вице-президента по развитию и стратегии компании «Южуралзолото».
- занимал ряд руководящих должностей в крупных компаниях по добыче полезных ископаемых, включая «Востсибуголь», сталелитейную группу Evraz Group, Индустриальный союз Донбасса, «Норильский никель», Уралкалий и Металлоинвест.



- *Петропавловск нанял внешнего консультанта для помощи в поиске и назначении новых членов совета директоров.*
- *Предполагаемый окончательный состав совета директоров будет включать как минимум из семи директоров, большинство из которых будут независимыми.*

Пояснения:

Независимые директора

Неисполнительные директора

ННД – Независимый неисполнительный директор

НД – Неисполнительный директор

Устойчивое развитие

Компания привержена принципам ответственной и устойчивой работы, заботясь о сотрудниках, окружающей среде и сообществах, в которых мы работаем.

Основные показатели

НОЛЬ	LTIFR	НОЛЬ	НОЛЬ	ок.47%	ок.560 тыс.долл.
Производственных травм со смертельным исходом в 2021 году	I пол. 2021: 1.75 I пол. 2020: 1.23 Рост в основном за счет улучш.методологии отчетности	серьезных экологических инцидентов в 2021 году	Существенных всплеск COVID-19 на предприятиях до настоящего времени	сотрудников вакцинированы от COVID-19	направлено на социальные проекты в 2021 году

Здоровье и безопасность

- Новая команда по ОТиПБ, которую с апреля возглавляет бывший топ-менеджер «Полюс Золото» Роман Дертинов, ввела в Компании фундаментальные правила безопасности.
- Во всех производственных подразделениях установлены новые электронные системы медицинского осмотра, которые помогают оценивать и контролировать состояние здоровья сотрудников Компании.
- Блок по ОТиПБ также реализует несколько новых долгосрочных проектов по предотвращению травм, например, направленных на предотвращение падения с высоты и электробезопасность.



Роман Дертинов
Заместитель
генерального
директора по
ОТиПБ

Окружающая среда

- В первом полугодии 2021 года не зарегистрировано серьезных экологических происшествий.
- В июне к команде «Петропавловска» присоединился новый директор по окружающей среде Армен Степанян, специалист в области ESG с большим международным опытом.
- Во втором полугодии 2021 года Компания планирует провести всеохватывающий независимый аудит своей деятельности в области охраны окружающей среды и ее результатов, чтобы более детально выявить экологические риски и определить области для улучшения.



Армен Степанян
Директор по
окружающей
среде

COVID-19

- В каждом производственном подразделении Компании имеются комплексные планы профилактических мер.
- Во 2-м квартале 2021 года Компания запустила на всех своих рудниках программу вакцинации, сопровождаемую широкой информационной кампанией. По состоянию на 23.08.21 были полностью вакцинированы (2 дозы вакцины) 47,3% сотрудников дочерних предприятий Группы а еще у 32% имеются антитела к COVID-19.
- Горнодобывающие предприятия и цепочки поставок Компании остаются полностью функциональными.

Обзор 2-го полугодия 2021 года



ПЕТРОПАВЛОВСК



План на 2021 год: производство и денежные затраты

Общий объем производства в 2021 году – от 430 до 470 тысяч унций, общие денежные затраты (ТСС) для золота из собственного сырья – от 870 до 970 долларов США за унцию.

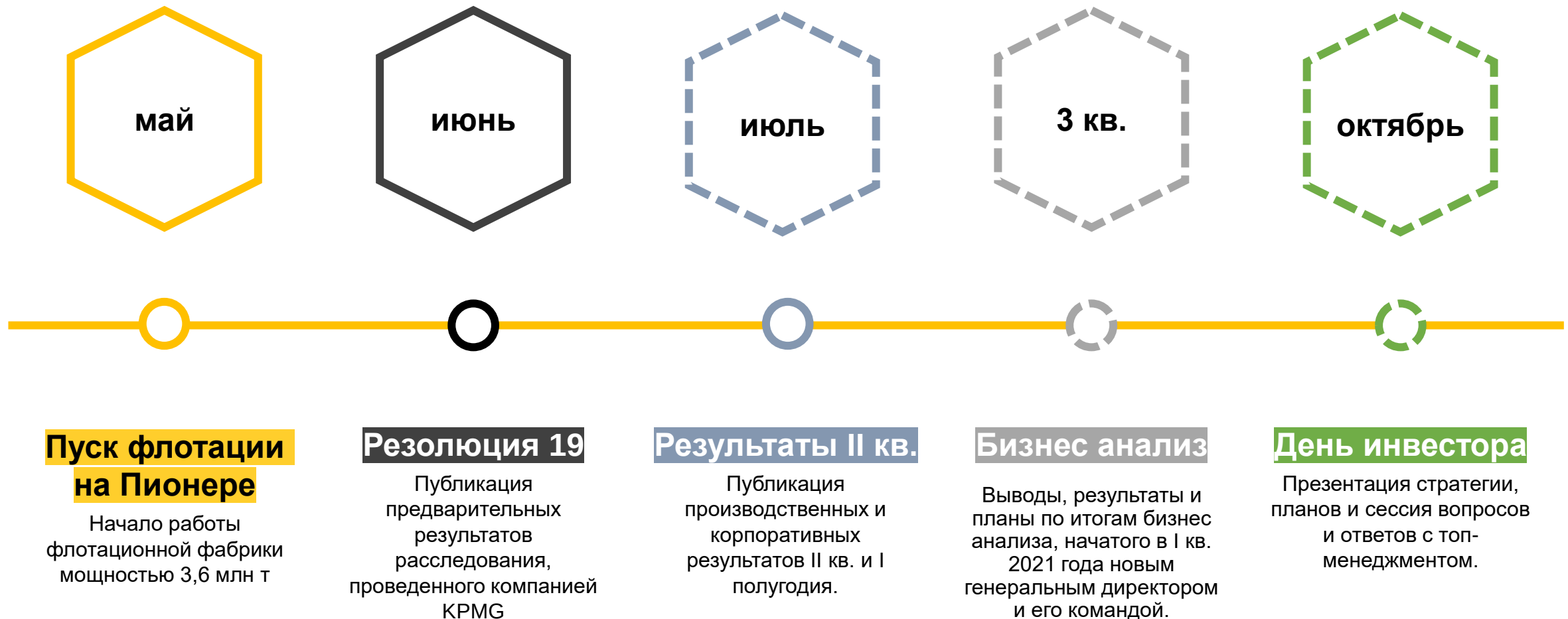
Производство (тыс.унций)

Общие денежные затраты(US\$/унц, если не указано иное)

	2021 (оц.)	2020 (сред.)	2021 в сравнении с 2020			2021 (оц.)	2020 (сред.)	2021 в сравнении с 2020	
Маломыр	140 – 145	140	=	Объемы, содержания и извлечение соответствуют уровню 2020 года		760 – 860	761	▲	Рост добычи на 30% по ср. с предыдущим годом, а также более высокий коэф.вскрыши+небольшое снижение содержаний
Пионер	135 – 140	119	▲	Рост производства по сравнению с 2020 годом в результате роста содержаний и пуска флотационного комбината мощностью 3,6 млн тонн		1 100 – 1 200	1 092	▲	Более высокие затраты на переработку в связи с переходом Пионера на упорную руду (флотация), которые частично компенсируются более низкими затратами на добычу
Албын	95 – 105	127	▼	Более низкие объемы, более низкие извлечения в результате переход на более сложную эльгинскую руду		690 - 790	727	=	Снижение производства по сравнению с предыдущим годом + более высокие затраты в связи работой с более сложной эльгинской рудой, дополнительные затраты на транспортировку эльгинской руды на ГГМК «Албын»
Собств.Аи	370 - 390	386	=	Собственное производство на уровне 2020 года		870 - 970	852	▲	
К-т 3-х сторон	60 - 80	163	▼	Сокращение объемов концентрата, доступныхдля покупки + более низкие содержания против 101 тыс.т содержанием 48 г/т в 2020 году		Себестоимость обогащения: ок.US\$150-170/т	US\$182/т	=	Обновлено по сравнению с первоначальным прогнозом в 180 долл./т, поскольку загрузка мощностей ПАГК с избытком компенсировала влияние более низких содержаний в концентрате
						Рентабельность: ок.US\$180/унц ⁽¹⁾	US\$274/унц.	▼	Скорректировано по сравнению с первоначальным прогнозом в 200 долл./унц., поскольку рентабельность стороннего концентрата напрямую связана с закупочными ценами на рынке, которые увеличились
Всего	430 - 470	548	▼	Общее производство ниже из-за сокращения производства из стороннего концентрата					

(1) На основе оценочной средней цены реализации золота в 2021 году в размере 1750 долларов США за унцию.

Ключевые события 2021 года



Финансовые результаты I пол. 2021



ПЕТРОПАВЛОВСК



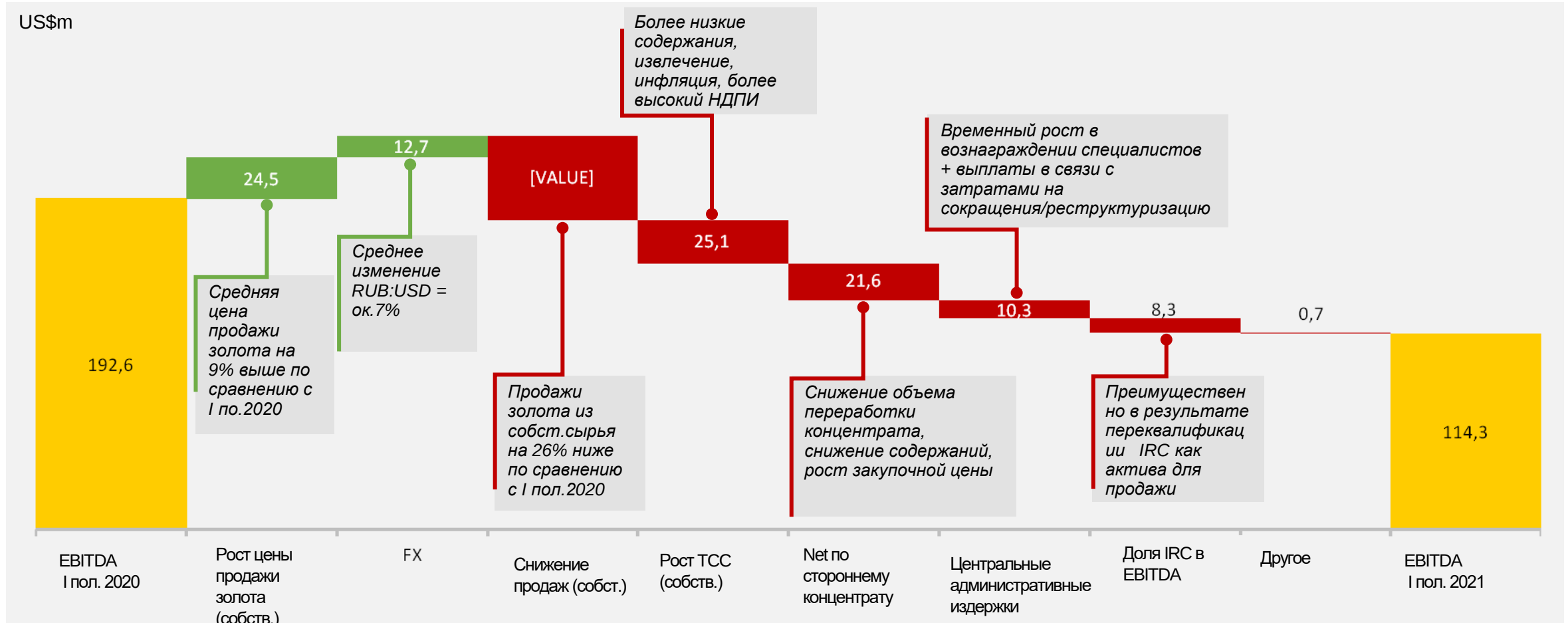
Основные финансовые результаты I пол. 2021 года

	Ед.изм.	I пол. 2021	I пол. 2020	Изм-е
Производство золота (из собственного сырья)	тыс. унц.	158.3	213.7	-26%
Производство золота (сторонний концентрат)	тыс. унц.	36.7	106.9	-66%
Общее производство золота(из собственного сырья + стороннего концентрата)	тыс. унц.	195.0	320.6	-39%
Объем продаж золота (из собственного сырья + стороннего концентрата)	тыс. унц.	187.1	312.4	-40%
Средняя цена продажи золота	US\$/унц.	1,795	1,640	+9%
Выручка Группы	US\$ млн	351.9	522.7	-33%
ТСС (собств.сырье)	US\$/унц.	906	800	+13%
Затраты на покупку+переработку (для сторонних концентратов)	US\$/унц.	1,639	1,380	+19%
Операционная прибыль ⁽¹⁾	US\$ млн	48.3	144.3	-67%
Скорректированная EBITDA	US\$ млн	114.3	192.6	-41%
Прибыль / (убыток) за период	US\$ млн	48.9	(22.0)	n/m
Денежные ср-ва, полученные от операционной деятельности до изм-я оборотного капитала	US\$ млн	113.7	183.3	-38%
Денежные ср-ва, полученные от операционной деятельности	US\$ млн	25.2	112.1	-77%
Чистый долг (по состоянию на 30 июня в сравнении с 1 января 2021)	US\$ млн	(535.6)	(500.6)	+7%
Капзатраты на развитие и строительство	US\$ млн	42.9	54.4	-21%
Капзатраты на геологоразведку	US\$ млн	4.4	5.2	-15%

(1) Since the publication of the FY 2020 results, operating profit is presented from the perspective of group operations excluding results of associate IRC. This is more representative of how the business is viewed following re-classification of IRC as an asset held for sale. This change in classification also been applied to the comparative period

EBITDA

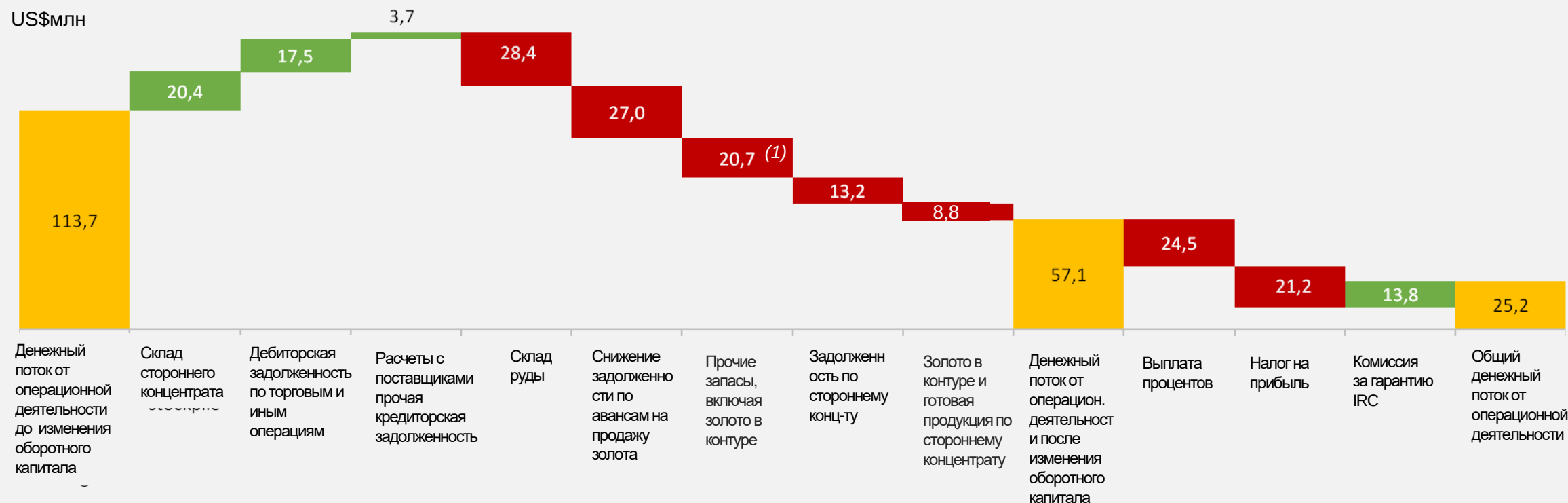
Снижение EBITDA, сопровождающее снижение объемов продажи золота и более высокие операционные издержки



Примечание: суммы могут отличаться из-за округления

Денежный поток от операционной деятельности

Стабильное сокращение кредиторской задолженности по поставкам золота в счет авансов. В I полугодии 2021 года задолженность сократилась на US\$27 млн: по состоянию на 30 июня 2021 задолженность составляла US\$37 млн., на 31.12.2020 – US\$64млн. Оставшаяся задолженность будет погашена до конца года.



Note: figures may not sum up due to effect of rounding. GIC = gold in circuit, BIP = bullion in process

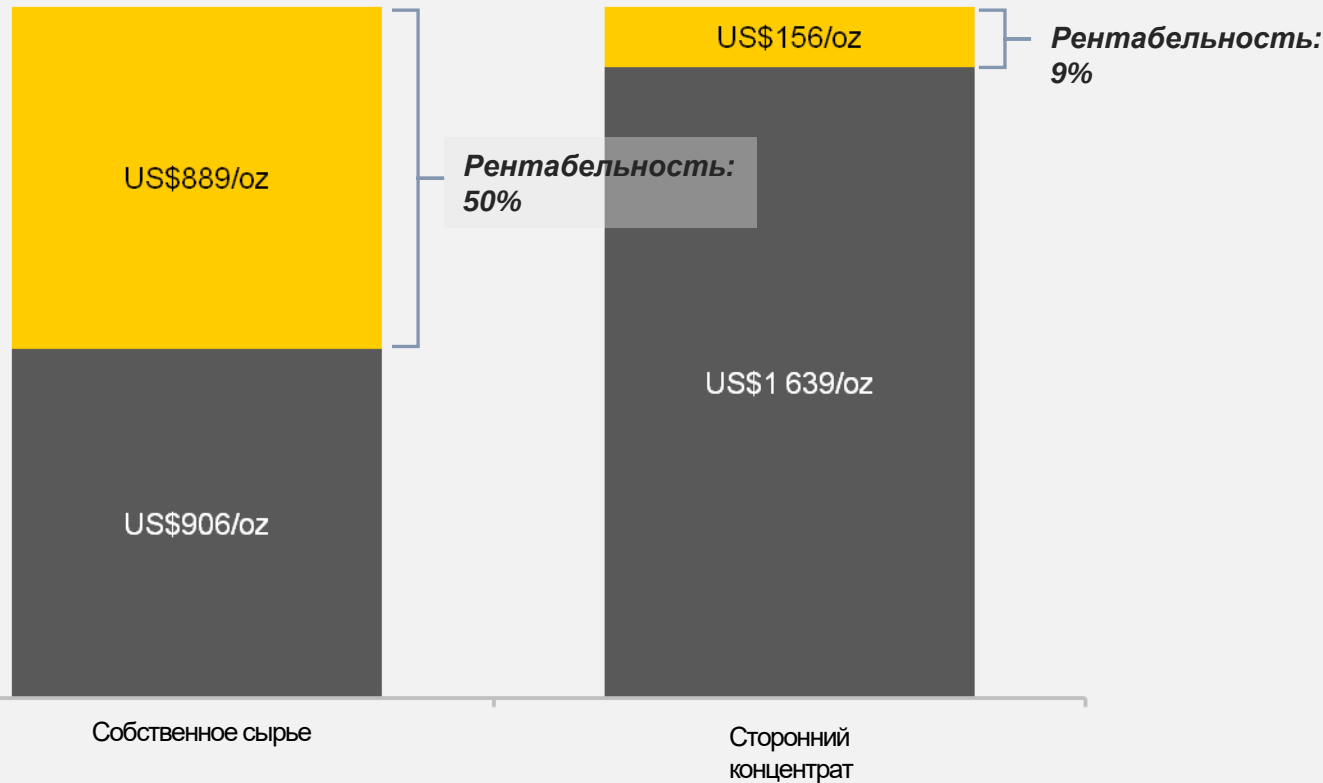
(1) As at 30 Jun 2021 there were US\$12m of goods for resale at Irgiredmet (the group's engineering and research institute), planned to be realised more than 1 year after the reporting period (30 Jun 2020: US\$nil, 31 Dec 2020: US\$10.6m)

Рентабельность: собственное сырье в сравнении со сторонним концентратом

Рентабельность по собственному сырью (ок.50%) выше по сравнению с рентабельностью покупки и переработки стороннего концентрата (9%).

I пол.2021

Средняя цена продажи золота в I пол.2021: US\$1,795/унц.



- Существенно более высокая рентабельность от добычи, переработки упорного и неупорного сырья с собственных месторождений – по сравнению с покупкой стороннего концентрата.
- Рентабельность по стороннему концентрату в I полугодии 2021 года сократилась в результате снижения объемов покупки, более низких содержаний и более высокой ценой покупки.

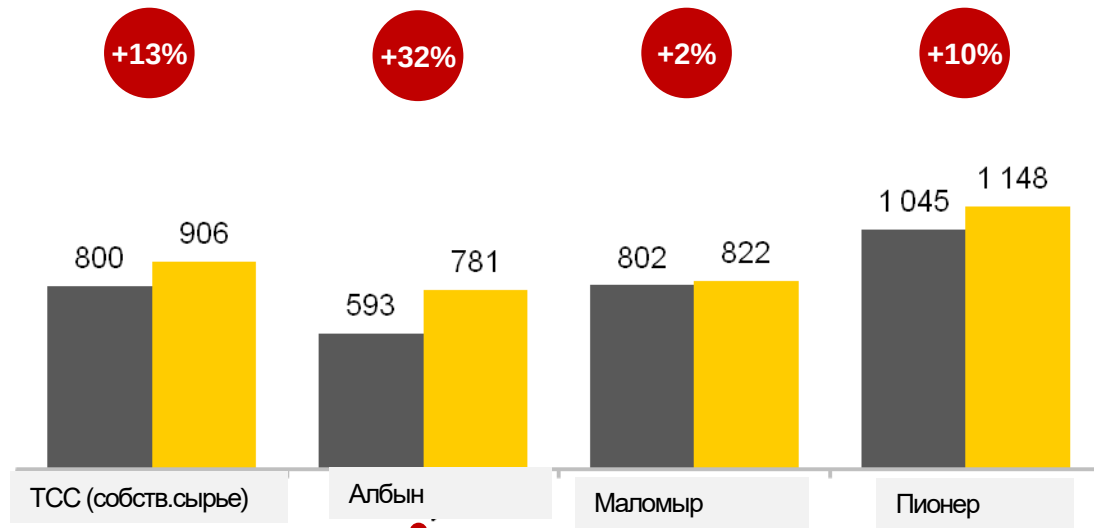
TCC

Рентабельность

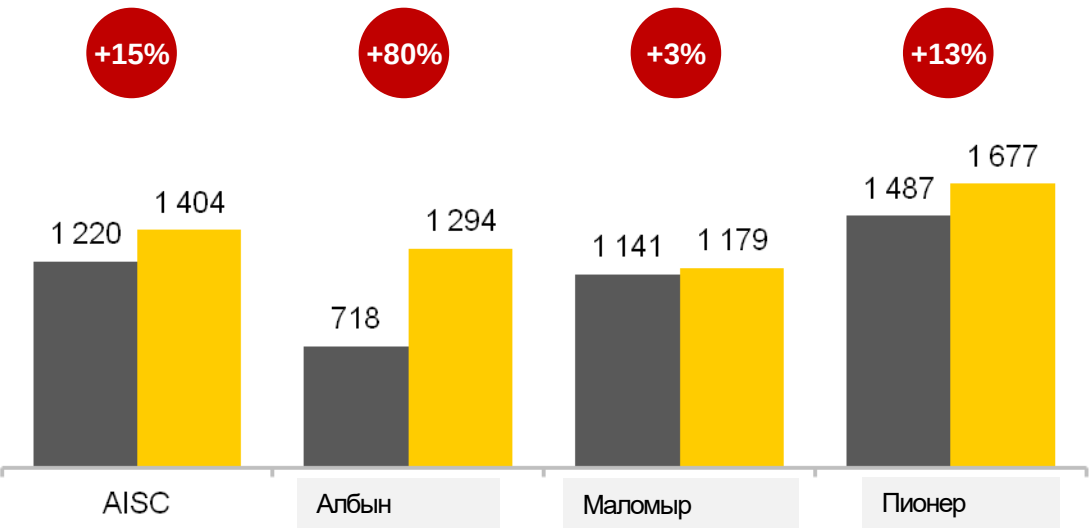
TCC и AISC по предприятиям

Более высокий показатель AISC отражает рост TCC и более высокие административные издержки, а также сокращение продаж золота. Инвестиции на поддержание – в целом соответствуют уровню I полугодия 2020 года.

TCC (US\$/унц.)



AISC (US\$/унц.)



После завершения разработки карьера Албына, переход на более сложную руду Эльгинского месторождения привел к более низким содержаниям и извлечениям

Снижение объемов переработки неупорной руды + снижение извлечения и содержаний в упорном концентрате, перерабатываемом на ПАГК

Подготовка к пуску флотационных мощностей, приостановка производства и складирование упорной руды. Одновременно – снижение извлечения в неупорной руде

Более высокие TCC, снижение продаж золота, рост центр. админ. затрат + рост капзатрат на поддержание и геологоразведку (в основном в связи с Эльгинским)

Рост TCC, снижение продаж золота, рост центр. админ. затрат, обесценивание золота в НЗП, частично компенсированное снижением капитализируемой вскрыши + затрат на поддержание

Рост TCC, снижение продаж золота, рост центр. админ. затрат обесценивание золота в НЗП, частично компенсированное снижением капитализируемой вскрыши + затрат на поддержание

I пол. 2020

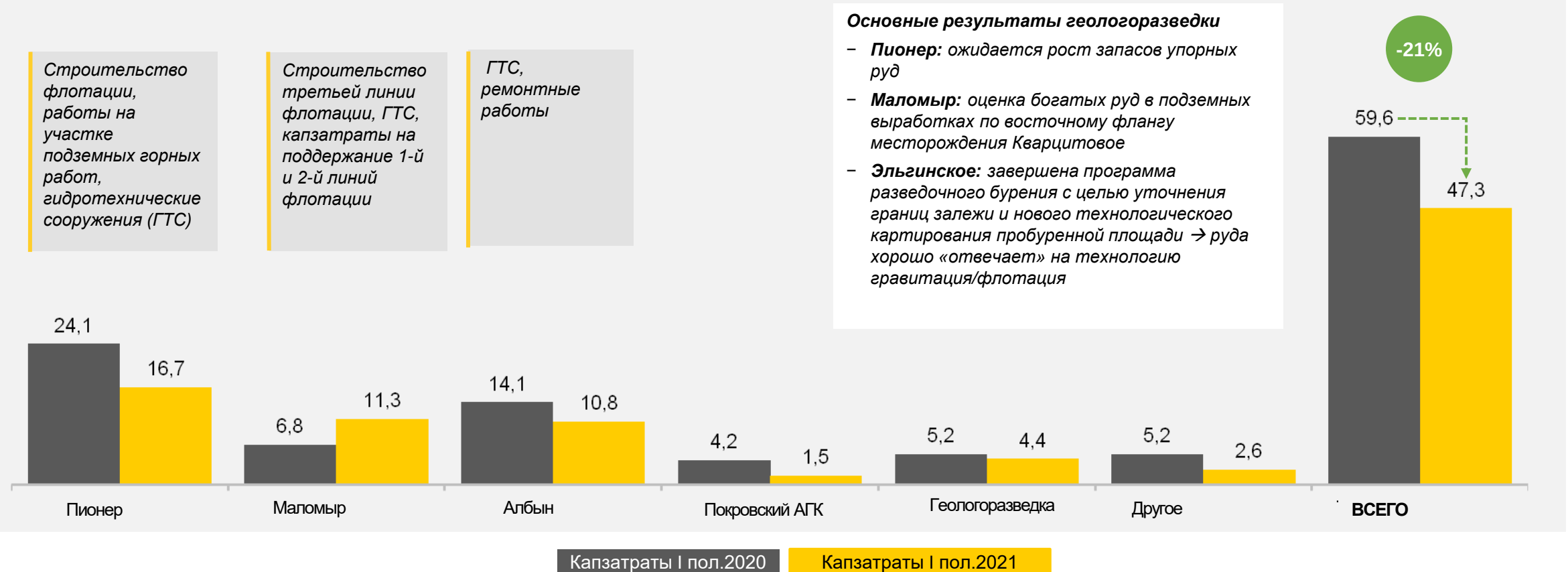
I пол. 2021

% изменения

Общие капзатраты

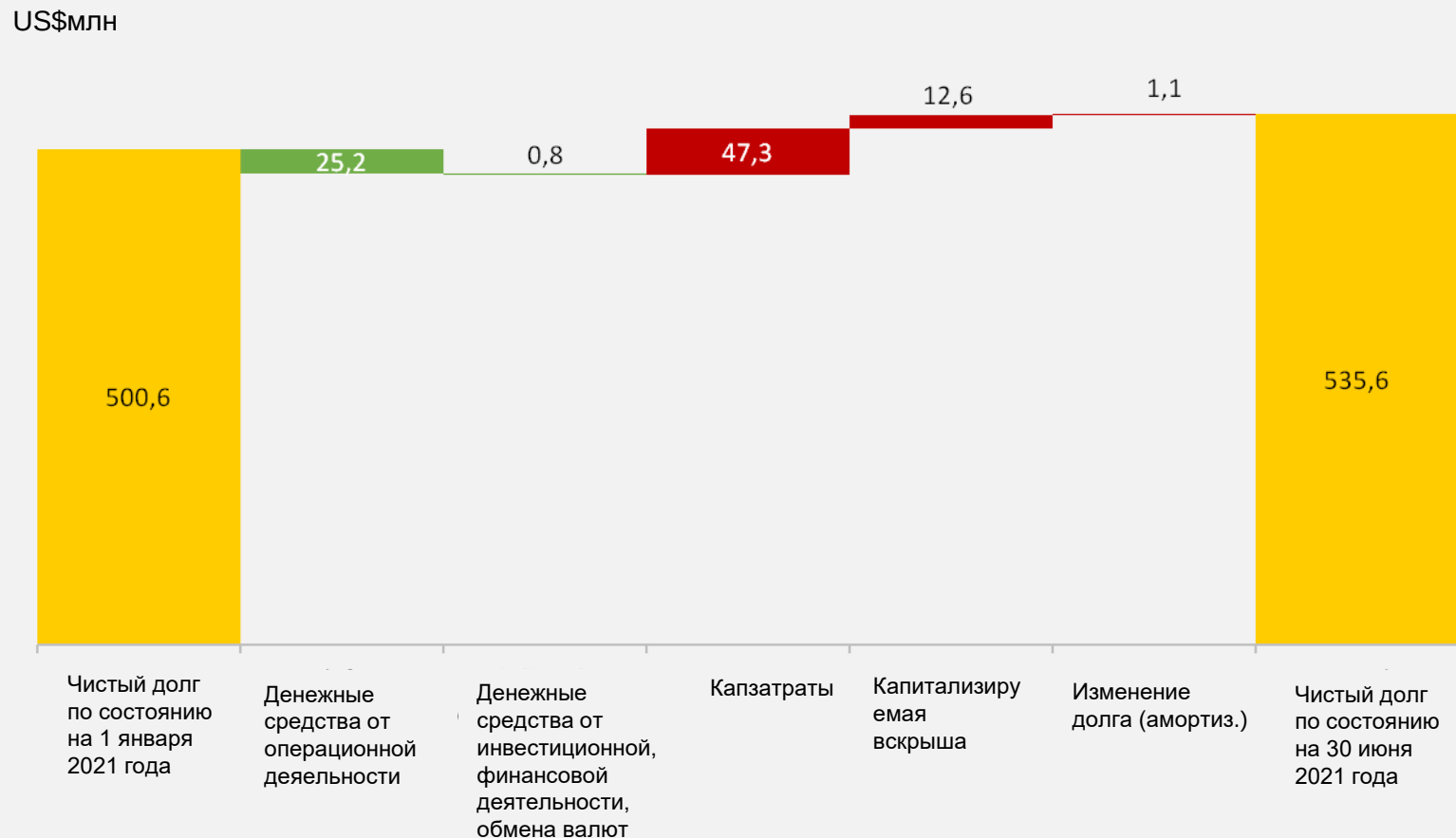
Капитальные затраты на строительство и развитие были в основном направлены на завершение строительства флотационного комбината на Пионере, расширение флотационных мощностей Маломира и геологоразведочные работы на Албыне.

US\$млн



Чистый долг в I пол.2021

Чистый долг вырос за полугодие на 7%, частично в результате роста использования возобновляемой кредитной линии для повседневных потребностей в оборотных средствах вместо поставок золота в счет авансов



- Капзатраты + капитализируемая вскрыша финансируются денежными средствами от операционной деятельности + US\$35 млн возобновляемой кредитной линии по ставке 2.8 – 4.5% (значительно более низкие затраты по сравнению с текущими заимствованиями)
- Чистый долг I пол. 2021 / EBITDA = 2.0x⁽¹⁾ (vs. 1.5x в I пол. 2020)
- В июле ок. US\$136 млн облигаций компании были выкуплены с использованием низкопроцентного займа «Газпромбанка» (остаются облигации на сумму US\$364 млн)
- Чистый долг не включает гарантию IRC, но IRC выплатил «Газпромбанку» в I пол. US\$50 млн + оплатил комиссию US\$13.8 млн «Петропавловску» за предоставление гарантии. Оставшийся долг = US\$143.5млн⁽²⁾

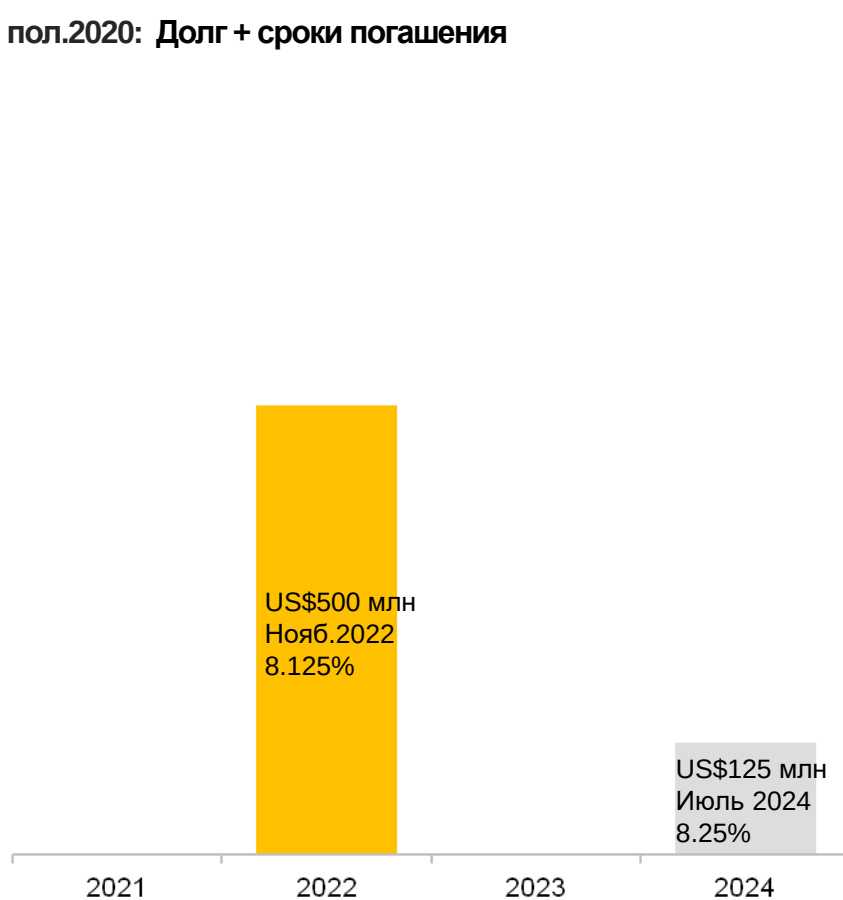
Note: figures may not sum up due to effect of rounding

(1) Based on LTM EBITDA of US\$272.4m (H2 2020 = US\$158.1m + H1 2021 = US\$114.3m) and 30 Jun 2021 Net Debt of US\$535.6m (2) As at 27 Aug 2021

Погашение долга

Улучшенный профиль срока погашения долга: средняя стоимость долга теперь ниже по сравнению с первым полугодием 2020 года

І пол.2020: Долг + строки погашення



І пол.2021: Долг + строки погашення

- Тендерное предложение, сделанное в июле, привело к выкупу гарантированных облигаций на сумму ок.US\$136 млн, используя более низкую процентную ставку займа по сравнению с условиями облигаций.
- Возобновляемая кредитная линия Газпромбанка (на сумму до US\$122 млн), заменит поставки золота в счет авансов + поддержит повседневные потребности в ликвидности, вплоть до июня 2026 года

