

Дата

31 марта 2025 года

AIX: CORE, CORE.K

Solidcore Resources plc

Предварительные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Solidcore Resources plc («Solidcore» или «Компания») объявляет предварительные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

«В 2024 году стабильные операционные показатели и высокая цена на золото позволили Solidcore добиться прекрасных финансовых результатов. Мы достигли производственных целей и выполнили план по затратам, а также приступили к реализации нашей амбициозной долгосрочной программы развития. В 2025 году мы намерены увеличить объем инвестиций, в первую очередь, в связи с началом активного строительства ЕГМК и стартом проекта в области зеленой энергетики на Варваринском», – заявил Главный исполнительный директор Solidcore Resources plc Виталий Несис, комментируя результаты Компании.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Приведенные ниже показатели представляют собой результаты предприятий, деятельность которых продолжается, и не включают активы российского сегмента, проданные в марте 2024 года и отнесенные к прекращенной деятельности в прилагаемой финансовой отчетности. Данные за предыдущие периоды были пересмотрены для сопоставимости. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 5 денежные потоки включают результаты прекращенной деятельности до даты выбытия, если не указано иное.

- Выручка за 2024 год увеличилась на 49% и составила US\$ 1 328 млн. Средняя цена реализации золота выросла на 23% в соответствии с динамикой рынка. Годовое производство практически не изменилось по сравнению с предыдущим годом и составило 490 тыс. унций золотого эквивалента. Продажи выросли на 22% год к году до 566 тыс. унций золотого эквивалента благодаря существенной реализации запасов концентрата Кызыла в первой половине года.
- Денежные затраты (TCC)¹ Компании в 2024 году увеличились на 8% в сравнении с предыдущим годом и составили US\$ 971 на унцию золотого эквивалента, что соответствует годовому прогнозу в US\$ 900-1 000 на унцию золотого эквивалента. Рост денежных затрат обусловлен влиянием инфляции и увеличением платежей по НДС на фоне роста цен на золото, что было частично компенсировано девальвацией казахстанского тенге и реализацией накопленных запасов концентрата.
- Совокупные денежные затраты (AISC)¹ Компании составили US\$ 1 298 на унцию золотого эквивалента – в рамках прогноза US\$ 1 250-1 350 на унцию золотого эквивалента. Рост на 3% в сравнении год к году обусловлен воздействием указанных выше факторов влияния на TCC, при этом капитальные затраты на унцию снизились.
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 62% в сравнении год к году и составила US\$ 712 млн на фоне увеличения выручки, которая компенсировала рост денежных затрат. Рентабельность по скорректированной EBITDA увеличилась до 54% (49% в 2023 году).
- Скорректированная чистая прибыль¹ выросла до US\$ 499 млн (US\$ 151 млн в 2023 году), а чистая прибыль составила US\$ 533 млн (US\$ 272 млн в 2023 году, включая US\$ 170 млн прибыли от курсовых разниц).

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

- Чистый приток денежных средств от операционной деятельности увеличился в пять раз и составил US\$ 650 млн (US\$ 126 млн в 2023 году).
- Капитальные затраты увеличились на 44% и составили US\$ 208 млн¹, снизившись на 8% по сравнению с первоначальным прогнозом US\$ 225 млн в основном в связи с задержкой закупок, связанной со строительством Ертис гидрометаллургического комбината (ЕГМК).
- Свободный денежный поток¹ Компании составил US\$ 435 млн, продемонстрировав существенную положительную динамику по сравнению с отрицательным денежным потоком в US\$ 3 млн в 2023 году. US\$ 178 млн были направлены на сделки M&A и инвестиции в расширение бизнеса во втором полугодии, а именно на приобретение месторождения олова Сырымбет и предоставление инвестиционного займа компании Bai Tau Minerals.
- В марте 2024 года Компания завершила сделку по продаже 100% акций АО «Полиметалл» компании АО «Мангазая Плюс». Таким образом Компания снизила чистый внешний долг на US\$ 2,2 млрд, полностью погасила внутригрупповую задолженность в размере US\$ 1,04 млрд после вычета налогов, а также получила US\$ 300 млн (после налогообложения), состоящие из денежного вознаграждения в размере US\$ 50 млн и полученных Компанией дивидендов на сумму US\$ 250 млн.

ДОЛГ И ДИВИДЕНДЫ

- Совет директоров не предложил выплату дивидендов за 2024 год. В 2024 году он приостановил выплату дивидендов до достижения среднесрочных целей развития Компании и запуска ЕГМК. Данное решение обусловлено приоритетом создания долгосрочной стоимости через инвестиции в ключевые стратегические проекты. Будущие решения по дивидендам будут приниматься с учетом финансовых результатов Компании, уровня ликвидности и темпов роста.
- Чистая денежная позиция¹ Компании на конец 2024 года составила US\$ 374 млн по сравнению с чистым долгом в размере US\$ 174 млн на конец 2023 года.
- Общий долг на конец года составил US\$ 322 млн, из них US\$ 179 млн со сроком погашения в 2025 году. Компания сохраняет фокус на активном управлении долгом и рассматривает различные возможности для его рефинансирования. В феврале 2025 года Компания получила кредит на сумму US\$ 60 млн на срок до семи лет от Банка «ЦентрКредит» для финансирования проектов в сфере возобновляемой энергетики и заключила соглашение с Евразийским банком развития («ЕАБР») о предоставлении возобновляемой кредитной линии на сумму до US\$ 100 млн.

ПРОГНОЗ НА 2025 ГОД

- В 2025 году годовой объем производства ожидается на уровне 470 тыс. унций золотого эквивалента. Снижение по сравнению с прошедшим годом будет связано с плановым уменьшением содержаний и извлечений на Кызыле и Варваринском.
- Задержки с поставками концентрата Кызыла на Амурский ГМК, вызванные операционными сложностями, связанными с влиянием международных санкций против России, ожидаемо окажут негативное влияние на выручку в первом квартале 2025 года. Данные задержки привели к накоплению запасов концентрата в январе-феврале в объеме 57 тыс. унций содержащегося металла и к отсрочке соответствующих продаж.
- ТСС и AISC оцениваются в диапазонах US\$ 1 000-1 100 и US\$ 1 350-1 450 на унцию золотого эквивалента соответственно². Рост год к году в основном обусловлен снижением содержаний и извлечений, а также сохраняющейся инфляцией, которая нивелирует благоприятный эффект от девальвации тенге. Оценка зависит от обменного курса тенге к доллару США, который оказывает существенное влияние на операционные расходы Компании, выраженные в местной валюте.
- Ожидается, что капитальные затраты составят приблизительно US\$ 300 млн. Рост по сравнению с 2024 годом будет обусловлен началом полномасштабного строительства ЕГМК, расходы на которое составят US\$ 160 млн в 2025 году, и строительством солнечной и газопоршневой электростанций на Варваринском. Затраты на действующих предприятиях будут заключаться в дальнейшем расширении хвостохранилища на Кызыле, обновлении парка горной техники на Комаровском,

¹ Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.

² На основе обменного курса 560 KZT/US\$.

разведке на Элеваторном (Варваринский хаб) и строительстве пробирно-аналитической лаборатории в Караганде, Казахстан.

- Начало полномасштабного строительства ЕГМК является стартом крупной пятилетней инвестиционной программы, предполагающей вложения более US\$ 1 млрд. На ее финансирование будет направлена часть денежного потока Компании и новые заемные средства.
- Компания также продвигается с реализацией проекта по добыче олова Сырымбет, начальные инвестиции в который запланированы на 2026 год. Текущий среднесрочный прогноз капитальных затрат Компании пока не учитывает инвестиции в этот проект, так как он остается предметом одобрения Советом директоров.

Продолжение на следующей странице.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ¹	2024	2023 ²	Изменение	2023 ³
	Продолжающаяся деятельность			Продолжающаяся и прекращенная деятельность
Выручка, US\$ млн	1 328	893	+49%	3 025
Денежные затраты ⁴ , US\$ на унцию золотого эквивалента	971	903	+8%	861
Совокупные денежные затраты ⁴ , US\$ на унцию золотого эквивалента	1 298	1 263	+3%	1 276
Скорректированная EBITDA ⁴ , US\$ млн	712	440	+62%	1 458
Средняя цена реализации золота ⁵ , US\$ за унцию	2 409	1 953	+23%	1 929
Чистая прибыль, US\$ млн	533	272	+96%	528
Скорректированная чистая прибыль ⁴ , US\$ млн	499	151	+230%	615
Рентабельность активов ⁴ , %	28%	н/д ⁶	н/д	17%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) ⁴ , %	28%	н/д ⁶	н/д	15%
Базовая прибыль на акцию, US\$	1,13	0,57	+98%	1,11
Скорректированная прибыль на акцию ⁴ , US\$	1,05	0,32	+228%	1,30
Чистые (денежные средства)/долг ⁴ , US\$ млн	(374)	174	н/п ⁷	2 383
Чистые (денежные средства) долг / скорректированная EBITDA	(0,53)	0,40	н/п	1,64

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ¹	2024	2023 ²	Изменение
Денежный поток от продолжающейся деятельности			
Чистый денежный поток от операционной деятельности, US\$ млн	650	126	+417%
Капитальные затраты, US\$ млн	208	144	+44%

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

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

³ Показатели за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, с учетом прекращенной деятельности.

⁴ Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

⁵ В соответствии с МСФО выручка отражается за вычетом затрат на переработку. Средняя цена реализации золота рассчитывается как отношение выручки до вычета затрат на переработку к объему проданного металла.

⁶ Данный показатель не применим к продолжающейся деятельности в 2023 году, поскольку балансовая стоимость активов и капитала на конец 2023 года учитывает предприятия, прекратившие свою деятельность, тогда как прибыль учитывает только продолжающуюся деятельность.

⁷ Относится к непоказательной динамике, когда разница либо слишком мала, либо слишком велика, или когда показатель изменяется с отрицательного значения на положительное.

Свободный денежный поток ⁴ , US\$ млн	435	(3)	н/п
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A ⁴ , US\$ млн	548	(17)	н/п
Свободный денежный поток от продолжающейся и прекращенной деятельности			
Свободный денежный поток ¹ , US\$ млн	532	(101)	н/п
Чистый денежный отток, связанный с прекращением деятельности выходящей группы, US\$ млн	(215)	-	н/д
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A ¹ , US\$ млн	64	(131)	н/п

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ²

- Третий год подряд на действующих активах Компании не было зафиксировано ни одного несчастного случая с потерей трудоспособности среди сотрудников и подрядчиков на активах. Соответственно, показатель DIS (количество рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев на рабочем месте) остался на нулевом уровне.
- Годовое производство на действующих активах Компании практически не изменилось относительно прошлого года и составило 490 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 3% выше годового производственного плана в 475 тыс. унций. В 2023 году производство золота составило 1,7 млн унций, в том числе 1,2 млн унций на российских предприятиях, проданных в марте 2024 года.
- В 2024 году Совет директоров официально одобрил строительство ЕГМК. В течение года был достигнут запланированный прогресс в реализации проекта. Доставка автоклава и начало полномасштабного строительства ожидаются согласно графику.

	2024	2023	Изменение
Производство			
(золотой эквивалент, тыс. унций) ³	490	486	+1%
Кызыл	320	316	+1%
Варваринское	170	169	+0%
Безопасность			
LTIFR ⁴	0	0	-
DIS ⁴	0	0	-
Несчастные случаи со смертельным исходом			
Сотрудники	0	0	-
Подрядчики	0	0	-

РЕЗУЛЬТАТЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- Solidcore сохраняет приверженность принципам устойчивого развития. В 2024 году Компания уточнила стратегию устойчивого развития, чтобы она отражала изменение корпоративной структуры, и обновила среднесрочные и долгосрочные цели в области охраны окружающей среды и борьбы с изменением климата с учетом растущего портфеля активов и новых проектов развития. Перед Solidcore стоят задачи по снижению прямых и косвенных выбросов (области охвата 1 и 2) на 45% к 2030 году и достижению углеродной нейтральности к 2050 году. В рамках данной стратегии Компания

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

² Производственные показатели и данные по безопасности на предприятиях, продолжающих и прекративших деятельность, за прошлые периоды приведены в предыдущих годовых отчетах.

³ Исходя из коэффициента пересчета золото/серебро 80:1 и без учета цветных металлов. Расхождения в расчетах вызваны округлением.

⁴ Коэффициент применяется только к сотрудникам Компании.

сосредоточит усилия на развитии собственных возобновляемых источников электроэнергии для обеспечения независимости предприятий от магистральной электросети.

- В 2024 году выбросы парниковых газов (область охвата 1 и 2) увеличились на 6%, в первую очередь из-за изменившихся условий добычи, более длинных транспортных маршрутов и ограничений на прямую закупку чистой электроэнергии у поставщиков энергосети.
- Компания продолжает реализовывать свой пилотный проект по посадке леса, стремясь расширить его до 1 500 гектаров к 2030 году. В 2024 году высажены саженцы на 28 га вблизи производственной площадки Варваринского в Костанайской области, а также зарегистрирована инициатива по восстановлению леса в национальном реестре климатических проектов Казахстана.
- В 2024 году удельное потребление свежей воды снизилось на 72% по сравнению с 2023 годом, до 50 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды (178 кубометров на тысячу тонн в 2023 году) благодаря благоприятным погодным условиям и использованию оборотной системы водоснабжения. Сейчас доля оборотной воды, используемой на производственных площадках, составляет 96% от всего водопотребления, что снижает необходимость использования свежей воды.
- Социальные инвестиции Solidcore в 2024 году составили US\$ 9,8 млн, увеличившись на 34% по сравнению с US\$ 7,3 млн в 2023 году. Компания предоставила финансирование для проектов в сфере образования, спорта и культуры, а также проектов по улучшению местной инфраструктуры, что подтверждает приверженность поддержанию благосостояния и устойчивого развития сообществ, в которых Solidcore ведет свою деятельность.

ВЕБКАСТ

Вебкаст состоится во вторник, 1 апреля 2025 года, в 14:00 по времени Астаны (в 10:00 по лондонскому времени).

Для участия в вебкасте необходимо пройти регистрацию по следующей ссылке:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/agiu6x54>

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

О Solidcore

Solidcore Resources – ведущий производитель золота в Казахстане, зарегистрированный в МФЦА, акции которого котируются на Бирже МФЦА (AIX). В портфеле Solidcore два действующих предприятия и крупный проект развития по строительству высокотехнологичного комплекса для автоклавного окисления полного цикла в Казахстане.

Контакты

Контакты для инвесторов и аналитиков

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

Контакт для СМИ

Еркин Удербай
+7.7172.47.66.55 (Казахстан)
media@solidcore-resources.kz

ЗАЯВЛЕНИЕ

Настоящий релиз может содержать формулировки, которые являются или могут быть восприняты как «заявления относительно будущего». Эти заявления относительно будущего делаются только на дату настоящего релиза. Эти заявления можно определить по терминологии, относящейся к будущему, включая слова: «ожидать», «считать», «предполагать», «стремиться», «намереваться», «предполагать», «будет», «может», «может быть», «возможно» или аналогичные выражения, включая их отрицательные формы или производные от них, а также заявления о стратегиях, планах, целях, стремлениях, будущих событиях или намерениях. Эти заявления о будущих событиях включают в себя утверждения, не являющиеся свершившимися событиями. Такие заявления содержат известные и неизвестные риски, неопределенности и иные важные факторы, которые находятся вне контроля Компании, в результате чего фактические результаты, действия или достижения Компании могут существенно отличаться от будущих результатов, действий или достижений, выраженных или подразумеваемых такими заявлениями о будущих событиях. Такие заявления основаны на многочисленных допущениях относительно настоящих и будущих стратегий

Компании и среды, в которой будет действовать Компания в будущем. Заявления о будущих событиях не являются гарантиями будущего исполнения. Существует много факторов, которые могут стать причиной существенных расхождений между фактическими результатами, действиями или достижениями Компании и теми, которые содержатся в заявлениях Компании относительно будущего. Компания не будет вносить коррективы или обновления в эти заявления, чтобы отразить изменения в ожиданиях Компании или изменения в событиях, условиях или обстоятельствах, на основе которых такие заявления были сделаны.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение Председателя Совета Директоров	9
Обращение Главного исполнительного директора	11
Обзор операционной деятельности	14
Обзор финансовой деятельности	20
Основные риски и неопределенности.....	31
Непрерывность деятельности.....	32
Заявление директоров об ответственности	33
Сокращенная финансовая отчетность	34
Альтернативные показатели деятельности.....	63

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

2024 год ознаменовал начало моей работы на посту председателя Совета директоров Solidcore Resources. В этот период Совет директоров столкнулся со сложными, но интересными задачами по минимизации влияния на Компанию негативных внешних факторов, проведению масштабной реструктуризации и пересмотру стратегии и внутренних процессов бизнеса.

Тесное взаимодействие с коллегами на протяжении последних 12 месяцев способствовало продуктивному обмену мнениями и принятию ключевых решений. Для меня большая честь быть членом Совета директоров Solidcore Resources. Как представитель крупнейшего акционера, Maaden International Investment, и при их поддержке, я намерен применить весь свой профессиональный опыт, в особенности связанный с Центральной Азией, для достижения масштабных целей Компании и восстановления ее акционерной стоимости.

Новые амбиции и видение

В 2024 году в истории Компании начался новый виток: завершилась продажа российского бизнеса с последующим делистингом Компании с Московской биржи. Данные меры прежде всего позволили снизить санкционные риски и помогли Компании стать на путь независимого развития.

Мы разработали новую стратегию роста, в которой обозначили свои амбиции удвоить масштаб бизнеса за счет расширения деятельности в странах Центральной Азии и поиска возможностей для проектов на Ближнем Востоке. Наряду с новой корпоративной структурой и стратегией мы также приняли решение о смене названия Компании на Solidcore Resources, чтобы четко дифференцировать нас от бренда группы в ее предыдущем составе.

Казахстан

Республика Казахстан остается основной юрисдикцией Solidcore для проведения геологоразведочных работ и сделок по приобретению бизнеса. Компания успешно ведет свою деятельность в стране с 2009 года, руководствуясь принципами ответственного подхода к горной добыче. Solidcore Resources была одной из первых компаний, получивших листинг на бирже Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в 2019 году, вскоре после ее основания. За эти годы Компании удалось создать прочную репутацию и политический капитал в республике.

Казахстан открывает широкие возможности для геологоразведки золота и цветных металлов, подкрепленные благоприятной нормативно-правовой базой. Мы благодарны за непрерывное сотрудничество и поддержку со стороны МФЦА и правительства Казахстана.

Solidcore Resources представляет собой успешное сочетание высококачественных активов и технологического опыта, и мы намерены продолжить инвестиции в новые предприятия и геологоразведку на территории страны. Мы также продолжим вести работу, отвечающую нашему статусу социально ответственной компании, поддерживая местные сообщества и внося вклад в достижение климатических целей страны.

В декабре 2024 года Совет директоров одобрил проект по строительству ЕГМК. Комбинат, строящийся в Павлодарской области, станет первым высокотехнологичным комплексом для автоклавного окисления и крупнейшим центром по переработке упорной золотой руды в Центральной Азии. Предприятие не только обеспечит полную переработку 80% рудных запасов Компании, но и создаст возможности для обогащения руд сторонних месторождений, не разрабатываемых из-за отсутствия необходимых мощностей для переработки. Ожидается, что на ЕГМК будет создано 500 рабочих мест для жителей региона. Технология автоклавного окисления, лежащая в основе работы комбината, признана самым экологичным методом переработки упорных руд.

Состав Совета директоров

В 2024 году я присоединился к команде профессионалов с широким набором навыков и большим опытом работы в области финансов, права и корпоративного развития. Однако по мере реализации нашей стратегии роста стало очевидно, что Совету директоров необходим эксперт с практическими знаниями горнодобывающей промышленности. В связи с этим мы активно рассматривали независимых кандидатов, обладающих высоким уровнем компетенций в области горной добычи и геологоразведки. Результатом поисков стало назначение Абдулмонема Аль-Муршиди независимым директором без исполнительных полномочий в конце января 2025 года. Его многолетний опыт на руководящих должностях в горнодобывающей отрасли, а также глубокое понимание ближневосточного региона

положительно отразятся на общем уровне компетенций Совета директоров и будут способствовать реализации амбициозной стратегии развития Компании.

Акционерная доходность

Продажа российских активов и утверждение новой стратегии развития проводились с целью восстановления акционерной стоимости Компании. Однако данные меры не нашли отражения в динамике цены акций Solidcore в 2024 году. Мы считаем, что основными причинами этого стали два фактора: во-первых, отсутствие на внутреннем рынке акций инфраструктуры, которая позволила бы международным инвесторам приобретать ценные бумаги, и, во-вторых, большое количество владельцев акций Компании, ранее котирувавшихся на Лондонской и Московской биржах, ориентированных исключительно на продажу после перевода своих ценных бумаг на AIX.

Тем не менее пул таких инвесторов будет постепенно сокращаться. Мы также работаем над привлечением международных инвесторов к торгам в Казахстане и надеемся, что МФЦА продолжит поддерживать наши усилия. Вместе с тем мы понимаем, что помимо этого нам необходимо достичь ощутимого прогресса в реализации стратегии по восстановлению акционерной стоимости.

Компания продолжает рассматривать возможность дополнительного листинга на крупной, международной бирже, но не ожидает, что это произойдет в ближайшем будущем, так как в первую очередь необходимо окончательно решить проблемы, связанные с санкционными рисками, касающимися толлингового соглашения, и достичь целей роста.

Мы по-прежнему считаем выплату дивидендов наиболее эффективным инструментом возврата стоимости акционерам и существенным элементом обоснования инвестиционной привлекательности Компании. Однако, учитывая значительные инвестиции, необходимые для финансирования нашей стратегии роста, включая более US\$ 1 млрд капитальных затрат в течение следующих пяти лет, Совет директоров принял решение отменить дивидендную политику и не осуществлять выплату регулярных дивидендов до завершения строительства ЕГМК.

Следует отметить, что без учета казначейских акций около 7% акционерного капитала Solidcore Resources остаются заблокированными в Euroclear после редомициляции Компании в 2023 году. Несмотря на то, что нам удалось разблокировать значительную долю акционерного капитала путем их обмена в 2023-2024 годах, дивиденды по оставшимся заблокированным акциям будут заморожены на счетах Euroclear в случае их выплаты. Мы активно работаем над решением данного вопроса. Решение о выплате дивидендов может быть пересмотрено в случае снятия блокировки с акций и наличия уровня ликвидности, достаточного для осуществления стратегии роста.

Верность высоким стандартам устойчивого развития и корпоративного управления

Как председатель Совета директоров, я хотел бы заверить всех заинтересованных лиц в том, что мы следуем высоким стандартам и лучшим практикам в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления, применяемым Компанией на протяжении многих лет. Мы придерживаемся ответственного подхода к ведению добычи и переработки, стремясь минимизировать воздействие на окружающую среду. Мы поддерживаем сообщества в регионах присутствия и наших сотрудников, а также реализуем совместные проекты с органами местного управления.

Мы инвестируем в культуру безопасности: с 2022 года на наших активах в Казахстане не произошло ни одного несчастного случая, а с 2017 года – ни одного случая со смертельным исходом. Поддержание высокого уровня безопасности является основным приоритетом нашего бизнеса.

В рамках обязательства по снижению экологического воздействия нашей деятельности мы обновили климатические цели Компании и к 2030 году намерены сократить выбросы парниковых газов на 45 %, а также увеличить долю электроэнергии от возобновляемых источников до 30% для достижения углеродной нейтральности к 2050 году.

Слова благодарности

За прошедшие три года Компания сумела перейти ответственный рубеж и успешно преодолела множество препятствий. Все это было бы невозможно без усилий наших сотрудников, руководства, Совета директоров и акционеров, а также без поддержки властей Казахстана и других заинтересованных сторон.

Я хотел бы поблагодарить всех за проделанную работу и упорство в столь непростых условиях, а также поздравить с успешным выполнением поставленных задач. Я уверен, что мы продолжим достигать новые амбициозные цели.

Председатель Совета директоров

Омар Бахрам

ОБРАЩЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Продажа российской части бизнеса в начале 2024 года стала значимой вехой в истории Компании. Это событие определило наш дальнейший план действий, направленный на реализацию амбициозной цели – вырасти до крупного и диверсифицированного производителя. За отчетный год мы продемонстрировали значимые операционные и финансовые результаты.

Реструктуризация Компании

Продажа российских активов в марте 2024 года стала ключевой сделкой для обеспечения непрерывности деятельности Solidcore и создания стоимости в долгосрочной перспективе. Успешное завершение сделки придало нам уверенности в стабильности Компании и возможностях для ее развития и роста.

В результате реструктуризации основные управленческие функции были сосредоточены в новой штаб-квартире Компании в Астане. За счет расширения подразделений, отвечающих за инжиниринг, управление проектами, строительство, ИТ, бухгалтерский учет и закупки, штат центрального офиса был удвоен до почти 200 сотрудников, а средняя численность персонала достигла 3 600 человек. Мы выстроили партнерские отношения с новыми подрядчиками и заключили контракты с ключевыми поставщиками оборудования и услуг.

С новой корпоративной структурой и стратегией мы переосмыслили нашу идентичность, чтобы лучше отразить изменения в нашем бизнесе и ценностях. Это выражается в нашем новом названии Solidcore Resources и соответствующем брендинге, который отражает масштабы наших амбиций, приверженность росту и экспертизу в горнодобывающей отрасли.

Амбициозные цели

Курс на восстановление акционерной стоимости в сочетании с богатым опытом и устойчивым финансовым положением Компании соответствует новым стратегическим целям по производству 1 млн унций золотого эквивалента и увеличению рудных запасов до 25 млн унций (что в два раза превышает текущие показатели) к 2030 году.

Для выполнения этих задач мы планируем приобретение новых месторождений, ведение обширной геологоразведки и вовлечение в переработку на ЕГМК стороннего сырья. Основная часть бизнеса Компании будет сосредоточена в Казахстане, однако мы также рассматриваем возможности для проектов в других странах Центральной Азии и на Ближнем Востоке. В свете планируемого увеличения операционных масштабов Компании и малого количества золоторудных месторождений, способных создать существенную стоимость, мы считаем целесообразным инвестировать в добычу металлов зеленой экономики, включая медь и олово. Данное решение соответствует нашей стратегии, поскольку целевые страны обладают значительными запасами таких ресурсов.

В 2024 году мы сделали первые шаги в рамках нашей M&A стратегии. Компания приобрела 55% долю в Сырымбете, крупном месторождении олова на севере Казахстана, за US\$ 82 млн, при этом партнер по проекту, Lancaster Group, сохраняет 45% долю. Мы будем опираться на опыт реализации проектов и поддержку нашего партнера для оптимизации подхода к переработке и принятия решения о начале строительства в 2025 году. В марте 2025 года мы заключили соглашение о приобретении 100% доли в золоторудном месторождении Тохтар в Костанайской области, которое открывает большие возможности для синергии благодаря близости к Варваринскому хабу и послужит дополнительным источником сырья для ЕГМК.

Еще одной ключевой составляющей нашей стратегии является геологоразведка. В 2024 году мы инвестировали в стратегические поисково-разведочные кампании по разведке золота и меди как на новых, так и на уже освоенных площадях. Мы применяем наш опыт и технологические решения в рамках

совместных предприятий для расширения наших возможностей и укрепления партнерств. Мы считаем, что способны добиться значительных результатов в этой области, о которых будем информировать заинтересованные стороны.

ЕГМК

В декабре 2024 года Совет директоров одобрил полномасштабное строительство ЕГМК, которое начнется в 2025 году. В рамках проекта уже получены первые разрешения на строительство временных зданий и близится к завершению этап базового проектирования. В настоящее время автоклав находится в зимнем порту, а его доставка на строительную площадку ожидается в начале навигационного сезона. Важным шагом для осуществления проекта стал найм и релокация опытной проектной команды.

Мы будем уделять первостепенное внимание своевременной реализации проекта и планируем завершить строительство ЕГМК во второй половине 2028 года. Вывод комбината на проектную мощность позволит Компании снизить производственные риски за счет устранения необходимости реализации концентрата Кызыла третьим сторонам, а также его толлинга на сторонних предприятиях. После ввода в эксплуатацию около 40% мощности комбината будет доступно для переработки давальческого концентрата. В этой связи на более поздних этапах строительства мы будем привлекать к сотрудничеству сторонних поставщиков сырья.

Инвестиции в развитие

В 2024 году Компания инвестировала US\$ 208 млн в капитальные затраты с целью повышения эффективности производства и подготовки к активной инвестиционной фазе, которая начнется в 2025 году.

В течение следующих пяти лет в текущие проекты развития потребуется инвестировать более US\$ 1 млрд. На конец года чистая денежная позиция Компании составила US\$ 374 млн. При текущих ценах на золото Solidcore Resources генерирует устойчивый операционный денежный поток для финансирования капитальных затрат на действующих предприятиях и проектах развития. При этом в 2025 году для обеспечения роста и финансовой гибкости мы будем рассматривать и другие варианты финансирования, включая возможности на рынке облигаций.

Надежные активы и уверенные результаты

Мы уделяем первостепенное внимание безопасности на наших производственных площадках и поддерживаем культуру нулевого травматизма. Об этом свидетельствует нулевой показатель частоты травм на действующих предприятиях, где последняя травма была зафиксирована в 2021 году.

Два наших действующих актива, Кызыл и Варваринское, способны обеспечивать стабильное производство и высокую доходность на протяжении всего срока эксплуатации и рыночного цикла. В 2024 году мы успешно выполнили производственный план, достигнув объема добычи в 490 тыс. унций золотого эквивалента.

Мы рады сообщить о рекордных показателях выручки и скорректированной EBITDA от продолжающейся деятельности. Выручка выросла на 49% по сравнению с предыдущим годом и составила US\$ 1 328 млн. Показатель скорректированной EBITDA показал впечатляющий рост на 62% и достиг US\$ 712 млн на фоне положительной динамики цен на металлы в сочетании с ростом объема продаж за счет реализации запасов концентрата и ослаблением курса казахстанского тенге.

Денежные затраты выросли на 8% год к году и составили US\$ 971 на унцию золотого эквивалента, при этом совокупные затраты увеличились на 3%, до US\$ 1 298 на унцию золотого эквивалента, соответствуя нашим прогнозам. Такой рост был обусловлен значительной инфляцией, которая нивелировала положительное влияние ослабления курса казахстанского тенге.

Благодаря высокой прибыли и сокращению объемов запасов Компания сгенерировала свободный денежный поток в размере US\$ 435 млн, часть которого была аллоцирована на описанные выше инвестиции, и в результате чистая денежная позиция составила US\$ 374 млн.

Планы на 2025 год

2025 год станет важным периодом с точки зрения первого существенного прогресса в реализации стратегии роста Компании. Мы планируем выполнить ряд ключевых этапов проекта ЕГМК, продвинуться с ТЭО для разработки месторождения Сырымбет, а также сосредоточимся на расширении портфеля активов за счет геологоразведки и M&A сделок.

На действующих предприятиях Компании ожидается незначительное снижение производства до 470 тыс. унций золотого эквивалента. Годовые денежные затраты и совокупные денежные затраты будут находиться в пределах прогноза US\$ 1 000-1 100 и US\$ 1 350-1 450 на унцию золотого эквивалента соответственно, при этом капитальные затраты увеличатся почти до US\$ 300 млн в связи с началом полномасштабного строительства ЕГМК.

Совет директоров рассмотрит предложение по строительству солнечной электростанции на Кызыле с целью обеспечения стабильного энергоснабжения и снижения затрат. Мы также продолжим подготовку к подземным горным работам на месторождении Кызыл с добычей первой руды в 2030 году.

Нам удалось заложить основу для того, чтобы Solidcore стала крупной горнодобывающей компанией и технологическим лидером отрасли в Центральной Азии с диверсифицированным портфелем активов. Я уверен в достижении данной цели благодаря нашим сотрудникам, ведь именно люди являются главным капиталом Компании. Они проявили стойкость и высокий профессионализм в этот непростой переходный период и готовы поддержать новые начинания Компании. От имени высшего руководства я хотел бы поблагодарить каждого сотрудника Solidcore Resources и пожелать всем успехов.

Главный исполнительный директор Solidcore Resources plc

Виталий Несис

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ВЫСОКИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

В 2024 году общее годовое производство в золотом эквиваленте выросло на 1% по сравнению с предыдущим годом и составило 490 тыс. унций (486 тыс. унций в 2023 году), на 3% превысив производственный план в 475 тыс. унций. Объем продаж (без учета торговых операций) в 2024 году вырос на 17% год к году до 537 тыс. унций золотого эквивалента, опередив динамику производства, поскольку Компания смогла реализовать значительные запасы концентрата Кызыла, накопленные до 2024 года из-за логистических трудностей.

Годовой объем производства товарного золота на Кызыле и Варваринском практически не изменился, составив 320 и 170 тыс. унций соответственно.

В 2024 году Компания достигла значительного прогресса в реализации проекта ЕГМК: начало строительства комбината было официально одобрено Советом директоров, закончена сборка и доставка автоклава в перевалочный порт для зимнего хранения, начат процесс закупки технологического оборудования и оборудования с длительным сроком изготовления, получены положительные заключения экспертиз на рабочий проект строительства временных зданий и сооружений. Успешно завершены испытания буронабивных свай, что позволило приступить к монтажу свай для фундамента автоклава. Работы по инженерным изысканиям ведутся в соответствии с графиком. Реализация проекта выполняется согласно установленному плану.

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ

В 2024 году Рудные Запасы Компании увеличились на 4% год к году и составили 12,1 млн унций золотого эквивалента, в основном за счет переоценки запасов для подземных горных работ на Кызыле, переоценки на Элеваторном, а также первичной оценки на Баксы (Варваринский хаб), которые полностью компенсировали добычу в 2024 году. Среднее содержание в Рудных Запасах сохранилось на уровне прошлого года и составило 3,2 г/т в золотом эквиваленте.

Доля Рудных Запасов для открытых горных работ в Казахстане сократилась на 4 п.п. по сравнению с предыдущим годом и составила 43% на фоне прироста запасов для подземных горных работ на Кызыле.

Минеральные Ресурсы (добавочные к Рудным Запасам) снизились на 14% в сравнении год к году до 3,5 млн унций золотого эквивалента в основном за счет конвертации в Рудные Запасы. Среднее содержание в МР увеличилось на 5% год к году до 3 г/т в золотом эквиваленте.

В 2024 году Solidcore подтвердила исторические результаты геологоразведки на Сырымбете. Оценка Минеральных Ресурсов месторождения пропорционально 55% доли Компании в проекте составляет 206 тыс. тонн олова и 74 тыс. тонн меди.

В 2024 году геологоразведочные работы проводились на 20 лицензионных площадях и контрактных территориях. Общая протяженность разведочного бурения составила 44,4 км. Снижение темпов бурения на 25% по сравнению с предыдущим годом обусловлено завершением геологоразведочных работ на месторождении Баксы.

Анализ изменения Рудных Запасов, млн унций золотого эквивалента¹

	Рудные Запасы, 01.01.2024	Истощение	Переоценка	Первичная оценка Рудных Запасов	Изменение коэффициента пересчета GE	Рудные Запасы, 01.01.2025
Кызыл	9,6	-0,4	+0,8	-	-	10,0
Варваринское	2,0	-0,1	+0,1	+0,1	+0,1	2,2
Итого	11,6	-0,5	+0,9	+0,1	+0,1	12,1

¹ Расхождения в расчетах вызваны округлением.

Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам¹

	1 января 2025 года	1 января 2024 года	Изменение
Рудные Запасы (Доказанные + Вероятные), млн унций золотого эквивалента	12,1	11,6	+4%
Кызыл	10,0	9,6	+4%
Варваринское	2,2	2,0	+6%
Среднее содержание, г/т	3,2	3,2	+0%
Минеральные Ресурсы (Оцененные + Выявленные + Предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	3,5	4,0	-14%
Кызыл	2,4	3,0	-18%
Варваринское	1,0	1,0	-2%
Среднее содержание, г/т	3,0	2,9	+5%

Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы на 1 января 2025 года¹

	Тоннаж, млн т	Содержание в золотом эквиваленте, г/т	Объем в золотом эквиваленте, млн унций
Рудные Запасы			
Доказанные	28,6	1,7	1,5
Вероятные	87,8	3,8	10,6
Доказанные + Вероятные	116,4	3,2	12,1
Минеральные Ресурсы			
Оцененные	4,2	1,4	0,2
Выявленные	17,6	2,3	1,3
Оцененные + Выявленные	21,8	2,1	1,5
Предполагаемые	14,0	4,5	2,0
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	35,7	3,0	3,5

Минеральные Ресурсы Сырымбета на 1 января 2025²

	Тоннаж, млн т	Содержание		Объем	
		Медь, %	Олово, %	Медь, тыс. т	Олово, тыс. т
Минеральные Ресурсы (Оцененные + Выявленные + Предполагаемые)	99,7	0,07	0,21	74,4	206,3

¹ Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы от продолжающейся деятельности. Минеральные Ресурсы являются добавочными к Рудным Запасам. Оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2012) по цене US\$ 2 000 за унцию золота.

² Соответствуют 55% доли владения. Оценка по цене олова US\$ 20 000/т.

ОХРАНА ТРУДА И БЕЗОПАСНОСТЬ

В 2024 году среди сотрудников и подрядчиков Компании не было зафиксировано смертельных несчастных случаев, тяжелых травм и несчастных случаев с потерей трудоспособности. Однако произошло несколько инцидентов без каких-либо последствий, что подчеркивает необходимость постоянных усилий для обеспечения безопасности. Solidcore продолжает работу над обновлением карты рисков для соответствующих производственных участков. Мы провели дополнительное обучение для сотрудников и запросили проведение проверок со стороны подрядных организаций.

	2024	2023
Несчастные случаи	0	0
LTIFR (на 200 000 отработанных часов)	0	0
Количество рабочих дней, потерянных в результате несчастных случаев на рабочем месте	0	0
Подрядчики		
Несчастные случаи	0	0
LTIFR (на 200 000 отработанных часов)	0	0

СОТРУДНИКИ

В 2024 году средняя численность персонала Компании выросла на 12% и составила 3 577 человек (3 202 человека в 2023 году), около 40% из которых работают вахтовым методом в труднодоступных регионах. Рост численности персонала связан с реализацией новой стратегии развития на территории Казахстана, инвестиционными проектами ЕГМК и Сырымбет, а также расширением инженерной команды и другого ключевого персонала в Астане. В связи с изменением структуры Компании коэффициент добровольной текучести кадров показал незначительный рост до 2% (1,4% в 2023 году).

Мы продолжаем сталкиваться с усилением конкуренции на рынке труда и ростом потребности в специалистах по горному делу. Для привлечения и удержания ценных кадров мы предлагаем конкурентоспособную заработную плату и возможности для профессионального развития, в том числе наличие программы преемственности и участие в кадровом резерве. В 2024 году в кадровый резерв входили 185 сотрудников, при этом 10% из них получили повышение по службе в течение года. Кроме того, более 17% вакантных позиций в Компании в 2024 году заняли участники кадрового резерва.

В 2024 году доля женщин в штате Компании выросла до 21% (20% в 2023 году). Мы продолжаем поддерживать культуру равных возможностей с помощью обучения и внутренних коммуникаций, направленных на устранение любых форм дискриминации на рабочем месте, поддержку социокультурного многообразия в коллективе, а также привлечение и удержание специалистов с разным профессиональным, культурным и социальным опытом. Такой подход способствовал увеличению доли женщин на управленческих позициях на 3%, до 24%. Помимо решения вопросов в области гендерного равенства, Solidcore стремится к устранению возрастной дискриминации и дискриминации в отношении людей с ограниченными возможностями. С этой целью мы разработали интерактивный онлайн курс по инклюзивности, информирующий сотрудников о рисках предвзятого отношения к коллегам с особенностями здоровья и продвигающий передовой опыт формирования инклюзивной рабочей среды. Данный курс включен в адаптационный пакет для новых сотрудников.

	2024	2023	Изменение
Средняя численность персонала	3 577	3 202	+12%
Доля женщин-сотрудников	21%	20%	+5%
Доля женщин-руководителей	24%	21%	+14%
Коэффициент текучести кадров	2,0%	1,4%	+43%
Женщины	2,0%	2,5%	-20%
Мужчины	1,9%	1,1%	+73%

КЛИМАТ И ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЕ

Мы стремимся к снижению влияния нашей деятельности на окружающую среду и намерены достичь углеродной нейтральности к 2050 году. Наша стратегия направлена на внедрение проектов, существенно снижающих выбросы парниковых газов и ограничивающих негативное воздействие на водные ресурсы и биоразнообразие.

В 2024 году мы обновили и уточнили краткосрочную и среднесрочную климатическую стратегию Компании, установив более амбициозные цели, которые включают в себя сокращение прямых и косвенных выбросов (области охвата 1 и 2) на 45% к 2030 году (относительно уровня 2023 года) и достижение углеродной нейтральности к 2050 году. Обновление климатических целей отражает стремление Компании выполнять взятые на себя обязательства, а также обусловлено текущим портфелем активов и новыми проектами развития.

В 2024 году прямые выбросы парниковых газов и косвенные энергетические выбросы (область охвата 1 и 2), выросли на 6% по сравнению с предыдущим годом, в первую очередь из-за изменившихся условий добычи, более длинных транспортных маршрутов и ограничений на прямую закупку чистой электроэнергии у поставщиков энергосети. Для решения этой проблемы мы ведем строительство собственных кластеров зеленого энергоснабжения, включающих в себя солнечные и газопоршневые электростанции общей мощностью 80 МВт на Варваринском и Кызыле. Данная инициатива лежит в основе нашей климатической стратегии, обеспечивая энергетическую безопасность наших активов, независимость от магистральных электросетей и декарбонизацию нашей деятельности.

Продолжается работа в рамках проекта по созданию новых лесов в Казахстане. В 2024 году мы успешно высадили саженцы на пробном участке площадью 28 га вблизи производственной площадки Варваринского в Костанайской области, а также официально зарегистрировали проект в Национальном реестре климатических проектов Казахстана. Проект предусматривает посадку саженцев на территории площадью 1,5 тыс. га к 2030 году, а также внедрение данной инициативы во всех регионах присутствия Компании.

	2024	2023	Изменение
Энергопотребление			
Общее энергопотребление, ГДж	4 186 979	3 787 881	+11%
Энергоемкость, ГДж на тыс. унций золотого эквивалента	8 553	7 802	+10%
Выбросы парниковых газов			
Прямые выбросы парниковых газов (область охвата 1), тыс. т экв. CO ₂	236 875	207 990	+14%
Косвенные энергетические выбросы (область охвата 2 по рыночному методу), тыс. т экв. CO ₂	251 905	251 732	+0%
Прямые и косвенные выбросы парниковых газов (область охвата 1 + область охвата 2), тыс. т экв. CO ₂	488 781	459 722	+6%
Удельные выбросы парниковых газов (область охвата 1+ область охвата 2), кг экв. CO ₂ на унцию золотого эквивалента	998	947	+5%

ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

Наш подход к охране окружающей среды основан на Системе экологического менеджмента (СЭМ), имеющей сертификацию в соответствии со стандартом ISO 14001 и внедренной на всех действующих предприятиях Компании. Помимо Системы экологического менеджмента на наших объектах действуют специализированные системы по обращению с цианидами и управлению гидротехническими сооружениями, а также регулярно проводится внутренний и внешний аудит.

Контроль объемов потребления и качества воды – одна из ключевых задач Системы экологического менеджмента. Тщательная оценка рисков, связанных с водными ресурсами, с учетом ожидаемых климатических изменений крайне важна для предприятий Казахстана. Для успешного управления водными ресурсами мы ведем регулярный мониторинг водопотребления на предприятиях и тщательно проверяем качество воды перед сбросом. Основной объем воды потребляется на фабриках в процессе обогащения руды и находится в системе замкнутого водооборота. Доля повторно используемой и оборотной воды составляет 96% от всего водопотребления на производственных площадках Компании (90% в 2023 году). Мы продолжаем следовать нашей цели по сокращению к 2030 году удельного

потребления свежей воды на технологические нужды до минимально возможного уровня. В 2024 году мы сократили удельное потребление свежей воды на 72% по сравнению с 2023 годом, до 50 кубометров воды на тысячу тонн переработанной руды (178 кубометров на тысячу тонн переработанной руды в 2023 году).

	2024	2023	Изменение
Вода			
Потребление свежей воды, тыс. м ³	471	1 273	-63%
Повторно используемая и оборотная вода, тыс. м ³	12 183	11 569	+5%
Общее потребление воды, тыс. м ³	12 654	12 842	-1%
Доля повторно используемой и оборотной воды	96%	90%	+7%
Удельное потребление свежей воды на технологические нужды, тыс. м ³ на тыс. т переработанной руды ¹	50	178	-72%
Отходы			
Доля повторно используемых отходов, в том числе вскрышные породы	8%	8%	н/д

Местные сообщества

Компания нацелена на поддержание открытого диалога с местными жителями и обеспечение прозрачных механизмов обратной связи во всех регионах нашего присутствия. В 2024 году мы получили и рассмотрели 271 обращение местных жителей, а также организовали 24 мероприятия с участием заинтересованных сторон. На основании результатов взаимодействия с местными сообществами Компания формирует программу социальных инвестиций. Социальные инвестиции Solidcore в 2024 году составили US\$ 9,8 млн и были направлены на проекты в сфере образования, спорта и культуры, а также проекты по улучшению местной инфраструктуры (US\$ 7,3 млн в 2023 году).

	2024	2023	Изменение
Инвестиции в социальные проекты, US\$ млн	9,83	7,28	+35%
Полученные и рассмотренные обращения от местных сообществ	271	335	-19%
Встречи и мероприятия с заинтересованными сторонами	24	21	+14%

ПРОГНОЗ НА 2025 ГОД

В 2025 году мы ожидаем значительного прогресса в реализации первой крупной фазы строительства ЕГМК, продолжения геологоразведочных работ и дальнейшего усиления портфеля проектов развития. В 2025 году годовой объем производства ожидается на уровне 470 тыс. унций золотого эквивалента. Снижение по сравнению с прошедшим годом на 4% будет связано с плановым уменьшением содержаний и извлечений на Кызыле и Варваринском.

Производственная безопасность остается главным приоритетом Solidcore, поскольку мы стремимся к тому, чтобы на всех наших предприятиях не было несчастных случаев среди сотрудников и подрядчиков. Компания занимается постоянным улучшением условий охраны труда и техники безопасности.

На Кызыле Компания готовится к выполнению подземных горных работ. В I квартале наблюдались задержки поставки концентрата на Амурский ГМК в России и соответствующей выручки из-за операционных трудностей на комбинате, вызванных влиянием антироссийских санкций.

На Варваринском будут продолжены работы на двух близлежащих геологоразведочных площадках и строительство солнечной электростанции мощностью 23 МВт и газопоршневой электростанции мощностью 40 МВт в рамках реализации проектов по генерации возобновляемой и низкоуглеродной энергии. Кроме того, Совет директоров рассмотрит вопрос строительства солнечной электростанции мощностью 17 МВт на Кызыле. Строительство электростанций позволит снизить энергетические риски и затраты на электроэнергию, а также сократить выбросы парниковых газов. В рамках глобальной

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

стратегии в области устойчивого развития мы стремимся к минимальному использованию дизельного топлива для снижения негативного влияния на окружающую среду.

На ЕГМК планируется старт полномасштабных строительных работ, завершение базового проектирования, доставка автоклава и установка на фундамент, возведение временных зданий и сооружений, завершение оценки воздействия на окружающую среду и социальную сферу (ESIA), заключение контрактов на поставку основного технологического оборудования. Компания ожидает, что ключевые этапы проекта (ввод в эксплуатацию и начало производства) будут завершены во II полугодии 2028 года.

На Сырымбете запланированы работы по подготовке технико-экономического обоснования для разработки месторождения олова. Проект будет вынесен на одобрение Советом директоров в конце 2025 года.

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР РЫНКА

Динамика цен и спроса на золото

В начале 2024 года инфляция, превысившая ранее прогнозируемый уровень, а также неблагоприятная обстановка на американском рынке труда в сочетании с ухудшением геополитической конъюнктуры и неопределенностью, связанной с выборами президента США, способствовали ухудшению прогнозов в отношении снижения ключевой ставки. В результате чего в феврале цена на золото снизилась до минимальной годовой отметки в US\$ 1 991 за унцию. Однако во II квартале золото начало восходящий тренд, сохранившийся до конца года на фоне трех снижений базовой ставки в США, что способствовало росту цены на металл в октябре до US\$ 2 784 за унцию. Средняя цена LBMA на золото за 2024 год составила US\$ 2 389 за унцию, что на 23% выше по сравнению с предыдущим годом.

В течение года спрос на золото оставался стабильно высоким, следуя динамике 2023 года. В результате глобальной экономической неопределенности и геополитической напряженности уровень спроса вырос на 1% до 4 554 тонн (4 492 тонны в 2023 году). Наблюдавшаяся в последние годы тенденция к накоплению странами золота сохранилась: золотые запасы составили 1 045 тонн (1 051 тонна в 2023 году), при этом центральные банки продолжали активную аллокацию в защитный актив, что сигнализировало о риске экономического спада. Крупнейшим покупателем золота в 2024 году стал Национальный банк Польши, пополнивший золотые резервы на 90 тонн. Национальный банк Казахстана и Центральный банк Филиппин вошли в число крупнейших нетто-продавцов за счет реализации золота для поддержки национальных валют.

Четвертый год подряд отмечался отток средств из обеспеченных золотом биржевых фондов (ETF). При этом чистый отток составил лишь 7 тонн (244 тонны в 2023 году), что свидетельствовало о развороте негативного тренда впервые с 2022 года. Во II полугодии 2024 года инвестиции в ETF достигли 113 тонн. Спрос на золотые слитки и монеты сохранялся на уровне 1 186 тонн (1 190 тонн в 2023 году), превысив средний 10-летний показатель в 1 073 тонны. В целом мировой объем инвестиций в золото увеличился на 25% по сравнению с предыдущим годом и достиг четырехлетнего максимума в 1 180 тонн.

Спрос на золото со стороны технологического сектора вырос на 7% до 326 тонн (305 тонн в 2023 году) на фоне быстрого развития устройств, поддерживающих искусственный интеллект, и высоких объемов поставок бытовой электроники на развивающихся рынках, которые полностью компенсировали снижение спроса на металл в стоматологии.

Колебания и сильный рост цены на золото повлияли на доступность ювелирных изделий, что привело к снижению объемов производства на 9% по сравнению с предыдущим годом, до 2 004 тонн (2 191 тонна в 2023: году). Спрос на ювелирные изделия в Китае и Индии, традиционно являющихся крупнейшими рынками украшений из золота, снизился в связи с замедлением роста доходов покупателей. Общий спрос на ювелирные изделия в обеих странах составил 1 075 тонн, что на 15 % ниже среднего показателя за 10 лет.

Общий объем предложения золота в 2024 году составил 4 974 тонны, показав незначительный рост на 1% и достигнув нового исторического максимума (4 946 тонн в 2023 году). Глобальное производство золота превысило пик 2018 года в основном за счет увеличения добычи в Канаде, Мексике и Перу. Данный рост полностью компенсировал снижение объемов производства в США, Австралии и Боливии, где на уровень добычи сказалось более низкое содержание золота в руде. Казахстан сохранил за собой статус крупного производителя золота: на его долю приходилось 2,5% общемирового производства, что составляет 90 тонн (86 тонн в 2023 году) и на 33% превышает средний показатель за 10 лет.

Повышение цены на металл привело к росту объема вторично перерабатываемого золота на 11%, до 1 370 тонн (1 234 тонны в 2023 году), причем наибольший рост объемов вторично перерабатываемого золота год к году был зафиксирован в Восточной Азии и Европе.

Иностранная валюта

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

В I полугодии 2024 года курс казахстанского тенге сохранялся в диапазоне 439-467 KZT/US\$, однако к концу года резко снизился, достигнув исторического минимума в 525 KZT/US\$ в декабре. Ослабление казахстанского тенге связано с негативной динамикой торговли со странами СНГ, укреплении индекса доллара США и снижением цен на нефть. Средний курс тенге составил 469 KZT/US\$ (456 KZT/US\$ в 2023 году).

Инфляция

В течение 2024 года инфляция в Казахстане была незначительно ниже показателя за предыдущий год и составила 8,9% (9,5% в 2023 году). Национальный банк Казахстана придерживался строгой денежно-кредитной политики, которая пересматривалась три раза в течение года. Базовая ставка находилась в диапазоне 14,25%-15,25% годовых, а в декабре была установлена на уровне 15,25% годовых с целью снижения уровня инфляции и обеспечения экономической стабильности.

Продолжение на следующей странице.

ВЫРУЧКА

РЕАЛИЗАЦИЯ	2024	2023	Изменение
Золото, тыс. унций	557	452	+23%
Золотой эквивалент ¹ , тыс. унций	566	463	+22%

Структура реализации (US\$ млн, если не указано иное)	2024	2023	Изменение	Изменение за счет объемов, US\$ млн	Изменение за счет цены, US\$ млн
Золото	1 308	871	+50%	203	234
Средняя цена реализации ²	US\$/ унц 2 409	1 953	+23%		
Средняя цена закрытия LBMA	US\$/ унц 2 389	1 942	+23%		
Доля выручки	99%	98%			
Другие металлы	20	22	-9%		
Доля выручки	2%	2%			
Итого выручка	1 328	893	+49%	197	238

В 2024 году выручка выросла на 49% до US\$ 1 328 млн на фоне роста средних цен реализации золота и объемов продаж. Рост продаж связан с тем, что Компания сумела реализовать значительные запасы концентрата Кызыла, накопленные в 2023 году из-за логистических трудностей.

Средняя цена реализации золота составила US\$ 2 409 за унцию, что на 23% выше средней цены реализации в 2023 году и немного выше средней цены LBMA.

Цены на остальные металлы, включая медный концентрат с Варваринского, не существенны для консолидированных результатов Компании.

	Выручка, US\$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
ПРЕДПРИЯТИЕ	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Кызыл	857	518	+65%	365	271	+35%
Варваринское	413	365	+13%	172	188	-9%
Корпоративный и прочие ³	59	10	+490%	29	5	+480%
Итого выручка	1 328	893	+49%	566	464	+22%

На Кызыле значительный рост выручки был обусловлен благоприятной динамикой цен на золото и увеличением продаж на фоне стабильного производства (см. выше). На Варваринском снижение объемов продаж, связанное с временным разрывом между отгрузкой концентрата на аффинаж и производством сплава Доре в конце года, было компенсировано высокими ценами на золото.

¹ На основе фактических цен реализации.

² Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

³ Реализация стороннего сырья.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

(US\$ млн)	2024	2023	Изменение
Расходы на добычу	164	149	+10%
Расходы на переработку	114	105	+9%
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	98	127	-23%
НДПИ	91	76	+20%
Итого операционные денежные затраты	467	457	+2%
Износ и амортизация производственных активов	97	71	+37%
Итого себестоимость производства	564	528	+7%
Изменение в запасах металлопродукции	56	(87)	н/п
Расходы, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	1	-	н/д
Итого себестоимость реализации	621	441	+41%

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ	2024		2023	
	US\$ млн	Доля в общих затратах	US\$ млн	Доля в общих затратах
Услуги	133	28%	118	26%
Расходные материалы и запчасти	97	21%	98	21%
Оплата труда	40	9%	33	7%
НДПИ	91	19%	76	17%
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	98	21%	127	28%
Прочие расходы	8	2%	5	1%
Итого денежные операционные расходы	467	100%	457	100%

Себестоимость реализации увеличилась на 41% и составила US\$ 621 млн в результате воздействия следующих факторов:

- увеличение объемов продаж, связанных с реализацией накопленных запасов;
- инфляция в Казахстане (+9% год к году) на фоне относительно стабильного среднего обменного курса KZT/US\$ (469 KZT/US\$ в 2024 году по сравнению с 456 KZT/US\$ в 2023 году);
- рост платежей по НДПИ; и
- увеличение амортизационных отчислений.

В 2024 году чистое изменение в запасах металлопродукции составило US\$ 56 млн, что в основном отражало стоимость запасов концентрата, накопленных в 2023 году; в прошлом году отмечался соответствующий прирост запасов металлопродукции.

Затраты на услуги выросли на 13% на фоне инфляции. Затраты на расходные материалы и запчасти оставались стабильными, так как Компания смогла снизить закупочные цены на дизельное топливо и реагенты.

Затраты на оплату труда увеличились на 21%, вследствие ежегодной индексации заработных плат (в соответствии с уровнем инфляции) и увеличения средней численности персонала.

Затраты на выплату НДПИ выросли на 20% на фоне роста средней цены реализации золота.

Приобретение металлопродукции у третьих сторон снизилось на 23% в связи со снижением закупок аффинированного золота в составе торговых операций.

Расходы по износу и амортизации выросли на 37% в связи с расширением горных работ, обновлением парка горной техники и ускоренной амортизацией хвостохранилища № 1 на Варваринском на фоне начала строительства второй очереди хвостохранилища.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2024	2023	Изменение
Оплата труда	37	31	+19%
Услуги	11	18	-39%
Вознаграждения на основе акций	2	11	-82%
Амортизация	2	2	+0%
Прочее	13	9	+30%
Итого	65	71	-8%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 8% до US\$ 65 млн за счет:

- снижения стоимости услуг, связанных с единовременными затратами на консультации в рамках редомициляции в 2023 году, и
- снижения вознаграждений на основе акций, так как опционы по Долгосрочной программе поощрения сотрудников не выдавались с 2021 года. Сумма, признанная в отчете о прибылях и убытках за текущий год, представляет собой остаточную амортизацию справедливой стоимости вознаграждений, выплаченных до 2021 года, в течение периода действия соответствующей опционной программы.

Затраты на оплату труда выросли на 19% в связи с ежегодной индексацией заработной платы в соответствии с уровнем инфляции, и увеличением численности административного персонала.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

(US\$ млн)	2024	2023	Изменение
Социальные выплаты	13	9	+44%
Расходы на геологоразведку	8	4	+100%
Налоги, кроме налога на прибыль	7	3	+133%
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	-	(2)	н/д
Прочие расходы	3	4	-25%
Итого	31	18	+72%

Прочие операционные расходы увеличились на 72% до US\$ 31 млн в связи с расширением социальных программ в регионах присутствия, а также ростом расходов на геологоразведку на новых участках в рамках стратегии роста Компании.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

В 2024 году денежные затраты выросли на 8% по сравнению с предыдущим годом, достигнув US\$ 971 на унцию золотого эквивалента. Такой рост был обусловлен уровнем инфляции в сочетании с увеличением НДПИ на фоне высоких цен на металлы, что превысило эффект от роста объема продаж.

В таблице ниже приведен факторный анализ изменения денежных затрат и совокупных денежных затрат Компании в динамике год к году:

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ И СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА	Денежные затраты, US\$ на унцию	Изменение	Совокупные денежные затраты, US\$ на унцию	Изменение
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2023 год	903		1 263	
Инфляция	+141	+16%	+198	+16%
Изменение НДПИ	+15	+2%	+15	+1%
Изменение структуры продаж	(44)	-5%	(60)	-5%
Рост продаж	(40)	-4%	(55)	-4%

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

Увеличение капитальных затрат на действующих предприятиях	-	-	(41)	-3%
Изменение курса казахстанского тенге	(20)	-2%	(28)	-2%
Прочее	16	+2%	8	+1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента за 2024 год	971	+8%	1 298	+3%

Денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям

ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Кызыл	777	704	+10%	365	271	+35%
Варваринское	1 383	1 189	+16%	172	188	-9%
Итого	971	903	+8%	537	459	+17%

Инфляция негативно сказалась на динамике затрат на обоих предприятиях:

- На Кызыле влияние инфляции нивелировало рост объема продаж, и в результате чего денежные затраты выросли на 10% и составили US\$ 777 на унцию золотого эквивалента; и
- На Варваринском инфляция в сочетании со снижением объема продаж, вызванного временным отставанием продаж от производства, привела к росту денежных затрат на 16% до US\$ 1 383 на унцию золотого эквивалента.

Анализ показателей за II и I полугодие 2024 года:

ПРЕДПРИЯТИЕ	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, US\$ на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций		
	II полугодие 2024	I полугодие 2024	Изменение	II полугодие 2024	I полугодие 2024	Изменение
Кызыл	749	799	-6%	157	207	-24%
Варваринское	1 412	1 353	+4%	87	85	+3%
Итого	985	960	+3%	245	292	-16%

Во II полугодии 2024 года денежные затраты выросли на 3% по сравнению с I полугодием, до US\$ 985 на унцию золотого эквивалента. На Кызыле затраты снизились по сравнению с первым полугодием 2024 года благодаря ослаблению курса тенге, которое компенсировало влияние инфляции.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹

Совокупные денежные затраты выросли на 3% до US\$ 1 298 на унцию золотого эквивалента, что ниже темпа роста денежных затрат, в связи с распределением стабильного размера поддерживающих капитальных вложений на большее количество унций реализованного металла.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям, на которые повлияли те же факторы:

Совокупные денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям

(US\$ на унцию золотого эквивалента)

ПРЕДПРИЯТИЕ	2024	2023	Изменение
Кызыл	993	920	+8%
Варваринское	1 765	1 592	+11%

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

Итого	1 298			1 263		+3%
	Всего, US\$ млн			US\$ на унцию золотого эквивалента		
РАСЧЕТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ ¹	2024	2023	Изменение	2024	2023	Изменение
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 4 сокращенной финансовой отчетности).	463	369	+25%	862	806	+7%
Скорректированная на:						
Затраты, связанные с простым производством	(1)	-	н/д	(2)	-	н/д
Реклассификацию вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	24	13	+83%	45	29	+55%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 4 сокращенной финансовой отчетности)	35	32	+9%	65	70	-7%
Денежные затраты	521	414	+26%	971	903	+8%
Общие, административные и коммерческие расходы, относящиеся к сегменту «Корпоративный и прочие», а также прочие расходы	56	45	+23%	103	97	+6%
Капитальные затраты за исключением проектов развития	75	79	-5%	140	172	-19%
Затраты на геологоразведку (капитализированные)	1	0	н/д	1	-	н/д
Капитализированные затраты на вскрышные работы	44	42	+6%	82	91	-10%
Совокупные денежные затраты	697	580	+20%	1 298	1 263	+3%
Чистые финансовые расходы/(доход)	(9)	13	-169%	(18)	28	-164%
Капитализированные проценты	3	2	+51%	5	4	+25%
Расходы по налогу на прибыль	116	230	-50%	215	502	-57%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	807	825	-2%	1 502	1 797	-16%
Инвестиции в проекты развития	88	23	+278%	163	51	+220%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы проектов развития	2	-	н/д	3	-	н/д
Совокупные затраты	897	848	+6%	1 669	1 848	-10%

¹ Расхождения вызваны округлением.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

(US\$ млн)

	2024	2023	Изменение
Прибыль за финансовый год	533	272	+96%
Чистые финансовые расходы/(доход)	(9)	13	-169%
Расходы по налогу на прибыль	116	230	-50%
Амортизация и обесценение	99	66	+50%
EBITDA	739	581	+27%
Чистая (прибыль)/убыток от изменения курсов валют	(31)	(170)	-82%
Убыток от обесценения долгосрочных активов, чистый эффект	2	16	-88%
Выплаты на основе акций	2	11	-80%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	-	2	-100%
Скорректированная EBITDA	712	440	+62%
Рентабельность по скорректированной EBITDA	54%	49%	+4%
Скорректированная EBITDA на унцию золотого эквивалента	1 259	947	+33%

Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям

(US\$ млн)

ПРЕДПРИЯТИЕ	2024	2023	Изменение
Кызыл	577	333	+73%
Варваринское	168	137	+22%
Корпоративные и прочие расходы	(33)	(30)	+10%
Итого	712	440	+62%

Скорректированная EBITDA составила US\$ 712 млн, что на 62% выше показателя предыдущего года. Рентабельность по скорректированной EBITDA достигла 54% за счет роста объема продаж и средней цены реализации золота в сочетании с описанной выше динамикой затрат.

ПРОЧИЕ СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2024 году чистая прибыль Solidcore от курсовых разниц составила US\$ 31 млн по сравнению с прибылью в US\$ 170 млн в 2023 году на фоне изменения стоимости внутрикорпоративных займов, предоставленных Solidcore бывшей российской дочерней компанией. Данные займы были погашены в рамках сделки по продаже российских активов.

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

Чистые финансовые доходы составили US\$ 9 млн по сравнению с чистыми финансовыми расходами в размере US\$ 13 млн в 2023 году в связи с сокращением общего долга и увеличением процентного дохода от денежных средств и их эквивалентов Компании.

В 2024 году расходы по налогу на прибыль составили US\$ 116 млн по сравнению с US\$ 230 млн в 2023 году. Эффективная ставка налога на прибыль составила 18%. Снижение в основном связано с налоговым эффектом в 2023 году от удержания налога на внутрикорпоративные дивиденды, выплаченные в рамках сделки по продаже российских активов. Подробная информация содержится в Примечании 13 сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ

Чистая прибыль Компании в 2024 году составила US\$ 533 млн по сравнению с чистой прибылью US\$ 272 млн в 2023 году. Скорректированная чистая прибыль составила US\$ 499 млн по сравнению с US\$ 151 млн в 2023 году.

Расчет скорректированной чистой прибыли¹

(US\$ млн)	2024	2023	Изменение
Прибыль за финансовый год	533	272	+96%
Прибыль от курсовых разниц	(31)	(170)	-82%
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	-	2	н/д
Убыток от обесценения долгосрочных активов, чистый эффект	2	16	-88%
Налоговый эффект	(5)	31	-117%
Скорректированная чистая прибыль	499	151	+230%

Базовая прибыль на акцию составила US\$ 1,13 по сравнению с US\$ 0,57 на акцию в 2023 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила US\$ 1,05 по сравнению с US\$ 0,32 на акцию в 2023 году.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ³

(US\$ млн)	Действующие предприятия	Проекты развития	Капитализированная вскрыша и подземная проходка	Итого 2024	Итого 2023
ЕГМК	-	88	-	88	23
Кызыл	37	-	26	63	53
Варваринское	38	-	19	57	68
Итого капитальные затраты	75	88	44	208	144

В 2024 году капитальные затраты на предприятиях, продолжающих свою деятельность, составили US\$ 208 млн⁴, что ниже первоначального прогноза в US\$ 225 млн. На затраты положительно повлияли девальвация тенге, а также перенос некоторых закупок по проекту ЕГМК на 2025 год. Рост капитальных затрат на 44% в сравнении год к году связан с инвестициями в подготовку к строительству ЕГМК. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, составили US\$ 163 млн (US\$ 102 млн в 2023 году).

Основные статьи капитальных затрат в 2024 году:

Капитальные затраты проектов развития:

- Капитальные затраты в размере US\$ 88 млн были связаны с предварительными инвестициями в строительство ЕГМК (базовое проектирование, доставка автоклава, испытания буронабивных свай для здания автоклава, инженерно-изыскательные работы на площадке и т.д.).

Капитальные затраты действующих предприятий составили US\$ 75 млн (US\$ 79 млн в 2023 году):

- На Кызыле капитальные затраты в 2024 году составили US\$ 37 млн и включали в себя плановое техническое перевооружение, обновление парка горной техники и расширение хвостохранилища.
- На Варваринском капитальные затраты составили US\$ 38 млн и в основном были связаны со строительством хвостохранилища и обновлением парка горной техники.

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

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

³ По кассовому методу.

⁴ По методу начислений капитальные затраты в 2024 году составили US\$ 222 млн (US\$ 150 млн в 2023 году).

Капитализированные затраты на вскрышные работы составили US\$ 44 млн (US\$ 42 млн в 2023 году). Капитализированные затраты на вскрышные работы на Кызыле снизились по сравнению с предыдущим годом в связи с постепенным и систематическим сокращением открытых горных работ. Вместе с тем на Варваринском в связи с корректировкой ресурсной модели Комаровского был зафиксирован рост данных затрат.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

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

(US\$ млн)	2024	2023	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	785	1 073	-27%
Изменения в оборотном капитале	38	(498)	н/п
Общий денежный поток от операционной деятельности	823	575	+43%
<i>Продолжающаяся деятельность</i>	650	126	+417%
<i>Прекращенная деятельность</i>	173	449	-61%
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Капитальные затраты	(279)	(679)	-59%
Чистый денежный отток, связанный с прекращением деятельности выбывающей группы	(215)	21	н/п
Выданные займы	(193)	(60)	+217%
Инвестиции в совместные предприятия	(82)	-	н/д
Прочее	10	12	-17%
Общий денежный поток от инвестиционной деятельности	(759)	(706)	+6%
<i>Продолжающаяся деятельность</i>	(393)	(143)	+175%
<i>Прекращенная деятельность</i>	(366)	(563)	-35%
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	(180)	380	-147%
Погашение обязательств по операционной аренде	(1)	(21)	-95%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	(181)	359	-150%
<i>Продолжающаяся деятельность</i>	(176)	(92)	+91%
<i>Прекращенная деятельность</i>	(5)	451	-101%
Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(117)	228	-151%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	842	633	+33%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(29)	(19)	+53%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	696	842	-17%

Объем денежных средств и их эквивалентов на конец 2024 года составил US\$ 696 млн, включая:

- денежный поток от операционной деятельности в размере US\$ 823 млн на фоне высокого показателя скорректированной EBITDA и сокращения запасов концентрата;
- чистый денежный отток, связанный с выбытием активов, составил US\$ 215 млн (см. Примечание 3 сокращенной консолидированной финансовой отчетности);

- капитальные затраты в размере US\$ 279 млн, в том числе US\$ 208 млн, относящиеся к предприятиям, продолжающим деятельность;
- нетто изменение в выданных займах в размере US\$ 176 млн, в том числе US\$ 101 млн, относящийся к предприятиям, продолжающим деятельность;
- инвестиции в совместные предприятия в размере US\$ 82 млн, относящиеся к предприятиям, продолжающим деятельность (приобретение 55% в месторождении олова Сырымбет); и
- снижение общего долга на US\$ 180 млн.

Свободный денежный поток¹ от продолжающейся деятельности составил US\$ 435 млн (в 2023 году отрицательный свободный денежный поток – US\$ 3 млн). Свободный денежный поток от продолжающейся и прекращенной деятельности с учетом сделок M&A составил US\$ 64 млн (в 2023 году отрицательный свободный денежный поток – US\$ 131 млн).

Анализ изменения свободного денежного потока¹ от продолжающейся деятельности

(US\$ млн)	2024
Чистый денежный поток от операционной деятельности	650
Капитальные затраты	(208)
Прочее	(7)
Свободный денежный поток от продолжающейся деятельности	435
M&A и прочие инвестиции	(178)
Поступления от продажи российских активов, полученные Компанией	300
Прочее	(9)
Свободный денежный поток от продолжающейся деятельности с учетом сделок M&A	548

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

ЧИСТЫЙ ДОЛГ ¹	По состоянию на 31 декабря 2024	По состоянию на 31 декабря 2023	Изменение
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	179	1 005	-82%
Долгосрочная задолженность	143	2 220	-94%
Общий долг	322	3 225	-90%
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	696	842	-17%
Чистые (денежные средства)/долг	(374)	2 383	н/п
Продолжающаяся деятельность	(374)	174	н/п
Прекращенная деятельность	-	2 209	н/д
Скорректированная EBITDA (продолжающаяся деятельность)	712	440	+62%
Чистые (денежные средства)/долг / скорректированная EBITDA (продолжающаяся деятельность)	(0,53x)	0,40x	-233%

Чистая денежная позиция Компании составила US\$ 374 млн по сравнению с чистым долгом в размере US\$ 174 млн на конец 2023 года на фоне денежных поступлений от продажи российского бизнеса и значительного притока денежных средств от действующих предприятий, и реализации накопленных запасов.

Общий долг Компании составил US\$ 322 млн по сравнению с US\$ 3 225 млн на конец 2023 года за счет деконсолидации российского бизнеса и погашения займов на сумму US\$ 180 млн. Доля долгосрочных займов составила 44% от общей суммы займов. Средняя стоимость заемного финансирования в 2024 году составила 4,5%.

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

93% денежных средств на счетах Компании в размере US\$ 696 млн представлены свободно конвертируемой валютой. Компания уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока их погашения.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

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

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

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

Подробное описание данных рисков и неопределенностей приведено на страницах с 70 по 83 Годового отчета за 2023 год, который размещен на сайте www.solidcore-resources.com.

Директора считают, что политический и правовой и комплаенс риски значительно снизились после продажи российского бизнеса в 2024 году. Другие основные риски и неопределенности существенно не изменились с момента публикации Годового отчета за год, завершившийся 31 декабря 2023 года. Данные риски также применимы к Компании в 2024 году.

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

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Компания учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, а также планы и обязательства по капитальным вложениям.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Компании, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАЯВЛЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Директора отвечают за подготовку сокращенной консолидированной финансовой отчетности, отражающей финансовое положение Solidcore Resources plc и ее дочерних компаний («Компания») по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в акционерном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с принципами признания, списания, оценки и классификации активов по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке, сокращенной консолидированной финансовой отчетности директора несут ответственность за:

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

Директора также несут ответственность за:

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

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, утверждена Советом директоров 31 марта 2025 года.

По поручению Совета директоров:

Омар Бахрам

Председатель Совета директоров

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Solidcore Resources plc

31 марта 2025 года

СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ SOLIDCORE RESOURCES PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2023 US\$ млн
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	5	1 328	893
Себестоимость реализации	6	(621)	(441)
Валовая прибыль		707	452
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	10	(65)	(71)
Чистые прочие операционные расходы	11	(31)	(18)
Убыток от обесценения долгосрочных активов	15	(2)	(16)
Операционная прибыль		609	347
Чистая прибыль от курсовых разниц		31	170
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов		-	(2)
Финансовые расходы	12	(21)	(29)
Финансовые доходы	22	30	16
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		649	502
Налог на прибыль	13	(116)	(230)
Прибыль за финансовый год от продолжающейся деятельности:		533	272
Прекращенная деятельность			
Чистый (убыток)/прибыль от прекращенной деятельности	3	(2 045)	256
Чистый (убыток)/прибыль		(1 512)	528
(Убыток)/прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании		(1 512)	528
		(1 512)	528
Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности, US\$			
Базовая	20	1,13	0,57
Разводненная	20	1,13	0,57
(Убыток)/прибыль на акцию от прекращенной деятельности, US\$			
Базовая	20	(4,32)	0,54
Разводненная	20	(4,32)	0,54
(Убыток)/прибыль на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности, US\$			
Базовая	20	(3,19)	1,11
Разводненная	20	(3,19)	1,11

SOLIDCORE RESOURCES PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2024 US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2023 US\$ млн
(Убыток)/прибыль за финансовый год		(1 512)	528
Общий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль		772	(528)
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности ¹		(207)	17
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Убыток от изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования за финансовый год	19	(3)	(8)
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте		(2)	(592)
Перераспределение резерва по пересчету иностранной валюты при выбытии иностранных предприятий	3	984	-
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль		-	55
Итого совокупный убыток за финансовый год		(740)	-
Итого совокупный убыток за финансовый год, относящийся к:		(740)	-
Акционерам материнской компании		(740)	-

¹ В отношении материнской компании и предприятий в Казахстане после редомициляции в МФЦА.

SOLIDCORE RESOURCES PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

Активы	Примечания	31 декабря 2024	31 декабря 2023
		US\$ млн	US\$ млн
Основные средства	14	819	2 998
Активы в форме права пользования		2	76
Гудвилл	3	-	11
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	15	80	129
Долгосрочные материально-производственные запасы	16	41	115
Долгосрочная дебиторская задолженность		129	107
Прочие долгосрочные финансовые активы		5	9
Отложенные налоговые активы	13	5	192
Итого долгосрочные активы		1 081	3 637
Краткосрочные материально-производственные запасы	16	178	1 178
Предоплаты поставщикам		34	180
Авансовые платежи по налогу на прибыль		12	46
Дебиторская задолженность по НДС		42	131
Торговая и прочая дебиторская задолженность		26	266
Денежные средства и их эквиваленты	22	696	842
Итого краткосрочные активы		988	2 643
Итого активы		2 069	6 280
Обязательства и акционерный капитал			
Долгосрочные кредиты и займы	17	(143)	(2 220)
Условные обязательства по выплате вознаграждения		(16)	(29)
Резервы	18	(40)	(77)
Долгосрочные обязательства по аренде		(2)	(52)
Прочие долгосрочные обязательства		-	(18)
Отложенные налоговые обязательства	13	(47)	(252)
Итого долгосрочные обязательства		(248)	(2 648)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		(70)	(240)
Краткосрочные кредиты и займы	17	(179)	(1 005)
Задолженность по налогу на прибыль		(25)	(20)
Задолженность по прочим налогам		(31)	(81)
Текущая часть условных обязательств по приобретению дочерних предприятий		-	(15)
Краткосрочные обязательства по аренде		(1)	(18)
Итого краткосрочные обязательства		(306)	(1 379)
Итого обязательства		(554)	(4 027)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		1 515	2 253
Уставный капитал	20	14	14
Добавочный капитал	20	2 436	2 436
Резерв по выплатам на основе акций	20	4	33
Резерв хеджирования денежных потоков		5	8
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 288)	(2 063)
Нераспределенная прибыль		344	1 825
Итого капитал		1 515	2 253
Итого обязательства и акционерный капитал		(2 069)	(6 280)

SOLIDCORE RESOURCES PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

		Год, закончившийся ¹ 31 декабря 2024 US\$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2023 US\$ млн
Примечания			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	22	823	575
Относящиеся к:			
Продолжающейся деятельности		650	126
Прекращенной деятельности		173	449
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(279)	(679)
Приобретение доли в совместных предприятиях	15	(82)	-
Чистый денежный (отток)/приток, связанный с прекращением деятельности выбывающей группы	3	(215)	21
Чистый денежный отток, связанный с приобретением активов ²		(6)	(24)
Выданные займы		(193)	(60)
Возврат предоставленных займов		16	29
Полученное условное вознаграждение		-	7
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(759)	(706)
Относящиеся к:			
Продолжающейся деятельности		(393)	(143)
Прекращенной деятельности		(366)	(563)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	22	359	1 324
Погашение кредитов и займов	22	(539)	(944)
Погашение обязательств по операционной аренде	22	(1)	(21)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(181)	359
Относящиеся к:			
Продолжающейся деятельности		(176)	(92)
Прекращенной деятельности		(5)	451
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(117)	228
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	22	842	633
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(29)	(19)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	22	696	842

¹ Денежные потоки, отраженные в сокращенной консолидированной отчетности, включают результаты выбывающей группы в качестве прекращенной деятельности до даты выбытия (Примечание 3).

² Приобретение активов, относящихся к прекращенной деятельности до даты выбытия.

SOLIDCORE RESOURCES PLC

СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Примечания	Объявленный акционерный капитал US\$ млн	Уставный капитал US\$ млн	Добавочный капитал US\$ млн	Резерв по выплатам на основе акций US\$ млн	Резерв хеджирования денежных потоков US\$ млн	Резерв по пересчету иностранной валюты US\$ млн	Нераспределенная прибыль US\$ млн	Итого капитал US\$ млн
Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	2 450	-	-	35	16	(1 543)	1 284	2 242
Прибыль за финансовый год	-	-	-	-	-	-	528	528
Прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	(8)	(520)	-	(528)
Итого совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	(8)	(520)	528	-
Редомициляция в МФЦА	(2 450)	14	2 436	-	-	-	-	-
Вознаграждение на основе акций	-	-	-	11	-	-	-	11
Перевод в нераспределенную прибыль	-	-	-	(13)	-	-	13	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	-	14	2 436	33	8	(2 063)	1 825	2 253
Убыток за финансовый год	-	-	-	-	-	-	(1 512)	(1 512)
Общий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль	-	-	-	-	(3)	775	-	772
Итого совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	(3)	775	(1 512)	(740)
Вознаграждение на основе акций	-	-	-	2	-	-	-	2
Перевод в нераспределенную прибыль	-	-	-	(31)	-	-	31	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	-	14	2 436	4	5	(1 288)	344	1 515

20

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Информация о компании

Группа Solidcore Resources («Группа», ранее Polymetal International plc) – ведущая золотодобывающая компания в Казахстане, акции которой котируются на Бирже Международного финансового центра «Астана» (AIX). За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Группа завершила выход из российских активов путем продажи 100% акций АО «Полиметалл» (Примечание 3) и прекратила листинг акций на Московской бирже.

Solidcore Resources plc («Компания») является головной материнской компанией Группы Solidcore Resources.

Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года под наименованием Polymetal International plc. 8 августа 2023 года Компания завершила редомициляцию с о. Джерси в Международный финансовый центр «Астана» («МФЦА») в Казахстане. 11 июня 2024 года Polymetal International plc сменила наименование на Solidcore Resources plc после продажи АО «Полиметалл», сохранившего изначальное название.

Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2024	31 декабря 2023
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»	Кызыл	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Ертис гидрометаллургический ЕГМК комбинат»		Казахстан	Казахстан	100	100

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, а также планы и обязательства по капитальным вложениям.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Основа представления отчетности

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB). Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой в текущем периоде

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» в части классификации обязательств в составе текущих и долгосрочных обязательств с ковенантами уточняют требования по классификации обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных. Поправками уточнено, что компания вправе отложить погашение обязательства, если обладает соответствующим правом на конец отчетного периода, и вероятность осуществления данного права не влияет на классификацию такого обязательства. Кроме того, поправками вводится требование, согласно которому компания должна раскрывать информацию об обязательствах,

возникающих из кредитного договора и классифицированных как долгосрочные, и право компании на отсрочку погашения обязательств зависит от соблюдения ковенантов в течение 12 месяцев с отчетной даты. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» в части обязательств по аренде в рамках продажи с обратной арендой уточняют требования, в соответствии с которыми продавец-арендатор оценивает обязательства по аренде, возникающие в результате операции продажи с обратной арендой. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» в части финансирования поставщиков уточняют характеристики соглашений о финансировании поставщиков и требуют дополнительного раскрытия информации о таких соглашениях. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Выпущенные, но не вступившие в силу новые и измененные стандарты

На дату утверждения данной сокращенной консолидированной отчетности Группа не применяла выпущенные, но еще не вступившие в силу новые и измененные стандарты международной финансовой отчетности, приведенные далее.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 – документ «Отсутствие возможности обмена валют».
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущенные 18 декабря 2024 года) в части классификации и оценки финансовых инструментов.
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 в части договоров на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников.
- Усовершенствования МСФО – том 11.

Группа проводит оценку влияния данных стандартов на сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

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

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

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

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения (помимо оценочных суждений, которые рассматриваются отдельно ниже), принятые в течение года и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Совместное предприятие Сырымбет

В ноябре 2024 года Группа приобрела 55% доли в частной компании «Tin One Holding» (владелец лицензии на недропользование на Сырымбете). В рамках сделки Группа заключила корпоративное соглашение, на основании которого осуществляется управление объектом инвестиций.

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

Принимая во внимание структуру управления предприятием, было установлено, что соглашение требует единогласного одобрения сторонами, осуществляющими совместный контроль. Группа сделала вывод, что стороны соглашения о совместной деятельности имеют права на чистые активы совместного предприятия, и, следовательно, деятельность представляет собой совместное предприятие.

Использование оценок

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

Основные источники неопределенности в оценках

Принимая во внимание благоприятные условия рынка, а именно высокие цены на металлы и стабильные прогнозы в отношении их волатильности, а также снижение курсов местных валют, руководство Компании определило, что на дату отчета отсутствуют допущения и другие источники неопределенности, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Прочие источники неопределенности в оценках

Прочие источники неопределенности в оценках представляют собой такие источники неопределенности, которые не могут привести к обоснованно возможным существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, и о которых, по мнению руководства Компании, должно быть известно пользователям отчетности. Данные источники неопределенности включают в себя прогноз движения денежных средств при проверке на обесценение и восстановлении убытка от обесценения, оценку условного обязательства по приобретению активов и расчет чистой стоимости возможной реализации запасов металлопродукции и незавершенного производства.

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

- Минеральные ресурсы и рудные запасы: извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах и ресурсах, существующих на конец года. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геолого-разведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию (указаны ниже). Руководство учитывает минеральные ресурсы, скорректированные на определенный коэффициент конвертации, в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие ресурсы будут извлечены с экономической выгодой, несмотря на то, что для достижения требуемой степени уверенности для конвертации их в рудные запасы все еще требуется дополнительная оценка.
- Цены на металлы: основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. Компания применяет реальные долгосрочные цены на золото – US\$ 2 500 за унцию в отношении 2025 года, US\$ 2 050 за унцию в отношении 2026 года и US\$ 2 000 за унцию с 2027 года (в 2023 году: US\$ 1 900 за унцию в отношении 2024 года и US\$ 1 800 за унцию с 2025 года).
- Курсы обмена иностранных валют: основаны на наблюдаемых спотовых ценах или последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих стран, в которых Группа ведет деятельность. Руководство проанализировало колебания обменного курса казахстанского тенге к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года. Долгосрочный и среднесрочный обменный курс KZT/US\$ оценивается на уровне 560 KZT/US\$ (500 KZT/US\$ в 2023 году).
- Ставки дисконтирования: Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 8,5% (8,7% в 2023 году).

- Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы: допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия и риски, связанные с этим. Исходные допущения по затратам соответствуют связанным с ними допущениям по ценам. Прочие операционные факторы, такие как время выдачи лицензий и разрешений, основаны на наилучших оценках руководства относительно результата неопределенных будущих событий на отчетную дату.

На основании указанных выше допущений Группа заключила, что по состоянию на 31 декабря 2024 года показатели обесценения основных средств отсутствовали и списания металлопродукции до чистой возможной стоимости реализации не признавались в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года (отсутствовали по состоянию на 31 декабря 2023 года).

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется рядом законов и норм, направленных на защиту окружающей среды. Резерв по расходам на вывод оборудования из эксплуатации и восстановление земель представляет собой текущую оценочную стоимость будущих затрат на исполнение данных обязательств, которая отражает будущие затраты, инфляцию, изменения обменных курсов и допущения относительно рисков, связанных с будущими оттоками денежных средств, а также применимую процентную ставку к дисконтированию будущих оттоков денежных средств. Фактически понесенные расходы в будущих периодах могут существенно отличаться от оценочных. Кроме того, на балансовую стоимость данного резерва могут оказать влияние будущие изменения нормативно-правовых актов в области охраны окружающей среды, оценки срока эксплуатации месторождений и ставки дисконтирования.

Изменение климата

Мы провели оценку климатических рисков и возможностей для раскрытия климатических данных в рамках Стратегического отчета. Меры по адаптации и снижению воздействия на климат, которые могут потребоваться в будущем для минимизации потенциальных физических и переходных рисков изменения климата, могут оказать влияние на финансовую отчетность Группы, в частности, в части активов и обязательств, оцениваемых исходя из будущих денежных потоков.

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

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

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

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

3. ПРОДАЖА РОССИЙСКИХ АКТИВОВ И ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

18 февраля 2024 года Группа заключила соглашения о выходе из российского бизнеса путем продажи 100% акций АО «Полиметалл» третьей стороне, АО «Мангазея Плюс» (Покупатель).

Сделка была завершена 7 марта 2024 года после одобрения на общем собрании акционеров и получения всех необходимых регуляторных разрешений. С даты сделки Группе более не принадлежит какая-либо доля участия в АО «Полиметалл», в связи с чем Группа определила, что утратила контроль над АО «Полиметалл» 7 марта 2024 года. АО «Полиметалл» относилось к крупному направлению деятельности и отдельной географической зоне присутствия Компании. Группа относит проданные российские активы к прекращенной деятельности.

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

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

Ниже представлены крупные классы активов и обязательств АО «Полиметалл» и его дочерних организаций без учета описанных выше подлежащих уплате дивидендов и внутригрупповых займов, расчеты по которым были завершены в марте 2024 года до фактической даты сделки и которые не входили в состав активов и обязательств выбывающих дочерних предприятий на дату выбытия.

	US\$ млн
Активы	
Основные средства	2 227
Активы в форме права пользования	79
Гудвилл	11
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	124
Долгосрочная дебиторская задолженность	107
Отложенные налоговые активы	194
Долгосрочные материально-производственные запасы	78
Итого долгосрочные активы	2 820
Краткосрочные материально-производственные запасы	939
Предоплаты поставщикам	149
Авансовые платежи по налогу на прибыль	16
Дебиторская задолженность по НДС	46
Торговая и прочая дебиторская задолженность	310
Денежные средства и их эквиваленты	265
Итого краткосрочные активы	1 725
Долгосрочные кредиты и займы	(1 974)
Отложенные налоговые обязательства	(49)
Прочие долгосрочные обязательства	(140)
Итого долгосрочные обязательства	(2 163)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(218)
Краткосрочные кредиты и займы	(725)
Задолженность по прочим налогам	(185)
Задолженность по налогу на прибыль	(38)
Прочие краткосрочные обязательства	(30)
Итого краткосрочные обязательства	(1 196)
Итого обязательства	(3 359)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	1 186

Убыток от прекращенной деятельности приведен в таблице:

	US\$ млн
Выбывающие чистые активы	(1 186)
Полученное денежное вознаграждение	50
Перераспределение резерва по пересчету иностранной валюты при выбытии иностранных предприятий ¹	(984)
Налоговые расходы, связанные с выбытием предприятий, прекративших свою деятельность	(6)
Убыток от выбытия предприятий, прекративших свою деятельность	(2 126)

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

Прибыль за финансовый период, относящаяся к прекращенной деятельности	84
Расходы, связанные с продажей активов	(3)
Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности	(2 045)
Выбывшие денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 7 марта 2024 года	265
Полученное денежное вознаграждение	(50)
Чистый денежный отток, связанный с прекращением деятельности выбывающей группы	(215)

Сделка была обусловлена значительными политическими и финансовыми рисками, которые несла в себе структура Группы до продажи российских активов, а также существенными сложностями и неопределенностью, связанными с заключением любой другой сделки по выходу из российского бизнеса. В этой связи руководство полагает, что условия сделки не являются индикатором обесценения какой-либо ЕГДП в составе российских компаний Группы до даты выбытия.

Повторное представление сокращенного консолидированного отчета о прибылях и убытках

Сокращенный консолидированный отчет Группы о прибылях и убытках подготовлен в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Согласно требованиям стандарта результаты предприятий, прекративших свою деятельность, не включены в продолжающуюся деятельность и представлены единой суммой. Данные в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках были пересмотрены для сопоставимости. Корректировка сравнительных данных в составе активов и обязательств в отчете о финансовом положении не проводилась.

Финансовые результаты, представленные в сокращенной консолидированной отчетности Группы, подразделяются на операции с третьими сторонами, отнесенные к продолжающейся и прекращенной деятельности, и исключенные из сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группы внутрикорпоративные операции между предприятиями, которые продолжают свою деятельность, и предприятиями, прекратившими свою деятельность. Несмотря на исключение из финансовой отчетности, данные внутригрупповые сделки будут отражены в продолжающейся деятельности в дальнейшем, в связи с чем в отчетность были внесены соответствующие корректировки. Продажи третьим сторонам сплава доре, произведенного из сырья Кызыла, предприятиями, прекратившими свою деятельность в 2023 году, реклассифицированы в состав продолжающейся деятельности. Представленная отчетность соответствует формату раскрытия финансовой информации Группы по отчетным сегментам, примененному в сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года. В этой связи Группа отражает выручку и себестоимость реализации в сегменте, где проводилась добыча руды, даже если обогащение руды было выполнено для данного сегмента другим хабом.

Результаты прекращенной деятельности, включенные в состав прибыли и убытков за период:

	Период, закончившийся	
	7 марта 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Выручка	415	2 132
Расходы	(315)	(1 791)
Прибыль до налогообложения	100	341
Расходы, связанные с выплатой налогов	(16)	(85)
Прибыль за финансовый период, относящаяся к прекращенной деятельности	84	256

Денежные потоки от прекращенной деятельности представлены в отчете о движении денежных средств.

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

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

В марте 2024 года в результате выхода из российских активов (Примечание 3) Компания пересмотрела формат сегментного раскрытия финансовой информации. Раскрытие данных на основании

производственных хабов является более достоверным с точки зрения управления и прогнозирования и в большей степени соответствует структуре управления, внутренней отчетности и процедурам Группы. Информация по отчетным сегментам за период, закончившийся 31 декабря 2023 года, была пересмотрена соответствующим образом.

Группа выделяет два отчетных сегмента:

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

Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA, которая является альтернативным показателем деятельности (АПД). Подробная информация об АПД, используемых Группой, включая их определения, приведена на странице 63.

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

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

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Год, закончившийся 31 декабря 2024					Год, закончившийся 31 декабря 2023				
	Варвари нское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпорат ивный и прочие	Итого	Варвари нское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпорат ивный и прочие	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	412	857	1 269	59	1 328	365	518	883	10	893
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, износа и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	217	246	463	61	524	206	162	368	9	377
Себестоимость реализации	250	310	560	61	621	226	206	432	9	441
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(33)	(64)	(97)	-	(97)	(20)	(44)	(64)	-	(64)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	18	17	35	26	61	14	17	31	27	58
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	19	18	37	28	65	15	18	33	38	71
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	(1)	(2)	-	(2)	(1)	(1)	(2)	-	(2)
Выплаты на основе акций	-	-	-	(2)	(2)	-	-	-	(11)	(11)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	9	17	26	5	31	8	6	14	4	18
Чистые прочие операционные расходы	9	17	26	5	31	8	6	14	4	18
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Скорректированная EBITDA	168	577	745	(33)	712	137	333	470	(30)	440
Расходы на амортизацию	34	65	99	-	99	21	45	66	-	66
Обесценение долгосрочных активов	-	-	-	2	2	-	-	-	16	16
Выплаты на основе акций	-	-	-	2	2	-	-	-	11	11
Операционная прибыль	134	512	646	(37)	609	116	288	404	(57)	347
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц					31					170
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения					-					(2)
Финансовые расходы					(21)					(29)
Финансовые доходы					30					16
Прибыль до налогообложения					649					502
Расходы по налогу на прибыль					(116)					(230)
Прибыль за финансовый год					533					272
Текущие запасы металлопродукции	40	91	131	-	131	58	113	171	-	171
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	13	33	46	1	47	23	39	62	-	62
Внеоборотные активы по сегментам:										
Основные средства, чистые	250	447	697	122	819	254	513	767	43	810
Долгосрочные материально-производственные запасы	38	3	41	-	41	39	2	41	-	41
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	78	78	-	-	-	6	6
Итого активы по сегментам	341	574	915	201	1 116	374	667	1 041	49	1 090
Поступления внеоборотных активов										
Основные средства	64	68	132	89	221	71	57	128	22	150

5. ВЫРУЧКА

Год, закончившийся 31 декабря 2024				
Отгружено	К оплате	Средняя цена (US\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате)	US\$ млн	
Золото (тыс. унций)	574	557	2 346	1 308
Серебро (тыс. унций)	76	73	27,5	2
Медь (т)	2 001	1 876	9 597	18
Итого				1 328

Год, закончившийся 31 декабря 2023				
Отгружено	К оплате	Средняя цена (US\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате)	US\$ млн	
Золото (тыс. унций)	460	452	1 926	871
Серебро (тыс. унций)	74	70	28,6	2
Медь (т)	2 720	2 553	7 834	20
Итого				893

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, включали выручку от продаж крупнейшим заказчикам Группы, чья доля в выручке достигла не менее 10% от общей суммы и составила US\$ 827 млн и US\$ 117 млн (в 2023 году: US\$ 547 млн и US\$ 114 млн).

Ниже представлен географический анализ продаж по направлениям:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Продажи на территории Казахстана	954	660
Продажи в Азию	374	233
Итого	1 328	893

Ниже представлен анализ выручки по видам продукции:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Сплав доре	837	547
Концентрат	432	230
Металлы в слитках	59	116
Итого	1 328	893

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 7)	164	149
Расходы на переработку (Примечание 8)	114	105
Приобретение металлопродукции у третьих сторон	98	127
Налог на добычу полезных ископаемых	91	76
Итого денежные операционные расходы	467	457
Износ и амортизация производственных активов (Примечание 9)	97	71
Итого себестоимость производства	564	528
Увеличение запасов металлопродукции	56	(87)
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	1	-
Итого	621	441

7. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Услуги	84	78
Оплата труда	23	19
Расходные материалы и запасные части	51	48
Прочие расходы	6	4
Итого (Примечание 6)	164	149

8. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Расходные материалы и запасные части	46	50
Услуги	49	40
Оплата труда	17	14
Прочие расходы	2	1
Итого (Примечание 6)	114	105

9. ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Добыча	77	58
Переработка	20	13
Итого в составе себестоимости производства (Примечание 6)	97	71
(За вычетом): затраты, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	-	(7)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	97	64

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

10. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Оплата труда	37	9
Услуги	11	18
Выплаты на основе акций	2	11
Амортизация	2	2
Прочее	13	9
Итого	65	71

11. ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Социальные выплаты	13	9
Расходы на геолого-разведочные работы	8	4
Налоги, кроме налога на прибыль	7	3
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	-	(2)
Прочие расходы	3	4
Итого	31	18

Операционные расходы на геолого-разведочную деятельность составили US\$ 8 млн (US\$ 34 млн в 2023 году).

12. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	19	28
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	1	-
Амортизация дисконта по восстановлению окружающей среды	1	1
Итого	21	29

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, процентные расходы по кредитам и займам не включали в себя затраты по займам, которые были капитализированы в стоимость соответствующих активов на US\$ 3 млн (US\$ 2 млн в 2023 году). Данные суммы начислены с применением эффективной средней ставки по портфелю кредитов в размере 4,39% (5,57% в 2023 году) в отношении средневзвешенных расходов по таким активам.

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль, признанная в сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках, за периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023 годов, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Текущий налог на прибыль	(271)	(82)
Отложенный налог на прибыль	155	(148)
Итого	(116)	(230)

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	649	502
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	(130)	(100)
Налоговый эффект удержания налога у источника выплаты на внутригрупповые дивиденды	11	(161)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц, (не принимаемые к вычету)/не облагаемые налогом	(3)	37
Выбытие дочернего предприятия	4	17
Изменение непризнанных отложенных налоговых обязательств	7	
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	(2)	(17)
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	(3)	(5)
Корректировки в отношении прошлых периодов	-	(1)
Итого расходы по налогу на прибыль	(116)	(230)

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

Отложенное налогообложение

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

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

	Затраты					Итого продолжающаяся деятельность	Прекращенная деятельность	ИТОГО
	Права на пользова ние недр	на вскрыш ные ра боты	Налоговые убытки	Нераспред еленная прибыль	Прочее			
						US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
По состоянию на 1 января 2023 года						(51)	87	36
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(59)	(8)	8	-	8	(148)	68	(80)
Выбытие дочерних предприятий	5	(4)	-	(151)	2	-	14	14
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	-	-	-	(4)	(26)	(30)
	(2)	-	(1)	(1)	-			
По состоянию на 31 декабря 2023 года	(56)	(12)	7	(152)	10	(203)	143	(60)
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	-	(6)	(3)	154	10	155	3	158
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	(145)	(145)
Пересчет в валюту представления отчетности	8	1	(1)	(2)	-	6	(1)	5
По состоянию на 31 декабря 2024 года	(48)	(17)	3	-	20	(42)	-	(42)

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Отложенные налоговые обязательства	(47)	(252)
Отложенные налоговые активы	5	192
Итого	(42)	(60)

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива, который относится к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, в размере US\$ 5 млн по состоянию на 31 декабря 2024 года (US\$ 7 млн в отношении продолжающей деятельности в 2023 году) является высокой. Принимая во внимание прогнозы наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа пришла к заключению, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа признала отложенные налоговые обязательства в размере US\$ 152 млн в отношении нераспределенной прибыли, которая ожидалась к распределению АО «Полиметалл» в пользу Компании до завершения сделки по продаже российского бизнеса (Примечание 3). В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, данная сумма была использована, а уплаченный налог на прибыль, удерживаемый у источника выплаты, в размере US\$ 141 млн по выплаченным дивидендам был признан в составе суммы текущего налога на прибыль.

Отложенные налоговые обязательства, которые подлежали бы уплате по неполученным доходам дочерних компаний Группы и совместных предприятий, не были признаны, так как Группа установила, что нераспределенная прибыль дочерних компаний и совместных предприятий не будет распределяться в обозримом будущем (в течение одного года). Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили US\$ 0,9 млрд (US\$ 2,3 млрд в 2023 году).

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлурги- ческому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Первоначальная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	500	85	3743	93	1 147	5 568
Приобретения	47	26	255	7	421	756
Ввод в эксплуатацию	(282)	(18)	491	2	(193)	-
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	-	-	7	-	(1)	6
Приобретения	-	52	-	-	-	52
Исключено при выбытии дочернего предприятия	(18)	(4)	(113)	(2)	(36)	(173)
Выбытия, включая полностью амортизированные месторождения	-	(16)	(55)	(3)	(17)	(91)
Пересчет в валюту представления отчетности	(82)	(14)	(603)	(23)	(263)	(985)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	165	111	3 725	74	1 058	5 133
Приобретения	7	2	119	10	167	305
Ввод в эксплуатацию	(4)	(6)	66	1	(57)	-
Изменения в резервах	-	-	16	-	-	16
Приобретения	-	13	-	-	-	13
Исключено при выбытии дочернего предприятия (Примечание 3)	(162)	(101)	(2 550)	(63)	(1 005)	(3 881)
Выбытия, включая полностью амортизированные месторождения	-	(1)	(23)	1	-	(23)
Пересчет в валюту представления отчетности	(4)	(1)	(182)	(5)	(28)	(220)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	2	17	1 171	18	135	1 343
	Активы, связанные с разработкой запасов	Активы, связанные с разведкой запасов	Горно- металлургические основные средства	Основные средства, не относящиеся к горно- металлурги- ческому производству	Незавершенное капитальное строительство	Итого
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток по состоянию на 1 января 2023 года	(252)	(2)	(1 834)	(53)	(35)	(2 176)
Изменения за финансовый год	-	-	(297)	(7)	-	(304)
Ввод в эксплуатацию	202	-	(214)	-	12	-
Исключено при выбытии дочернего предприятия	-	-	10	1	-	11
Восстановление убытка от обесценения,	8	(27)	19	-	(126)	(126)

признанного в течение финансового года						
Выбытия, включая полностью самортизированные месторождения	-	16	52	2	-	70
Пересчет в валюту представления отчетности	35	2	334	13	6	390
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	(7)	(11)	(1 930)	(44)	(143)	(2 135)
Изменения за финансовый год	-	-	(141)	(6)	-	(147)
Исключено при выбытии дочернего предприятия (Примечание 3)	7	11	1 452	44	140	1 654
Выбытия, включая полностью самортизированные месторождения	-	-	16	-	-	16
Пересчет в валюту представления отчетности	-	-	86	1	1	88
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	-	-	(517)	(5)	(2)	(524)
Остаточная балансовая стоимость						
На 31 декабря 2023 года	158	100	1 795	30	915	2 998
На 31 декабря 2024 года	2	17	654	13	133	819

По состоянию на 31 декабря 2024 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой запасов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью US\$ 257 млн (US\$ 621 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью US\$ 172 млн (US\$ 262 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

15. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2024		31 декабря 2023	
	Голосующие акции %	Балансовая стоимость US\$ млн	Голосующие акции %	Балансовая стоимость US\$ млн
Доля в зависимых и совместных предприятиях				
Сырымбет	55,0%	78	н/п	-
Индивидуально несущественные инвестиции	н/п	2	н/п	5
Итого		80		5
Инвестиции, относящиеся к прекращенной деятельности		-		124
		-		124
Итого инвестиции в зависимые и совместные предприятия		80		129

Изменения в зависимых и совместных предприятиях приведены ниже:

	31 декабря 2024 US\$ млн	31 декабря 2023 US\$ млн
По состоянию на 1 января	129	13
Выбытие инвестиций в зависимые и совместные предприятия в результате продажи АО «Полиметалл» (Примечание 3)	(124)	-
Приобретение доли в совместных предприятиях	82	0
Справедливая стоимость оставшейся инвестиции в совместное предприятие	-	110
Консолидированы как дочерние предприятия	-	(11)
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия	-	11
Списание инвестиций в совместные и зависимые предприятия	(2)	-
Доля в убытке совместных предприятий, относящихся к прекращенной деятельности	(1)	(2)
Корректировки, связанные с пересчетом валют	(4)	8
По состоянию на 31 декабря	80	129

Совместное предприятие Сырымбет

В ноябре 2024 года Группа приобрела 55% акций частной компании «Tin One Holding» (владелец лицензией на недропользование на Сырымбете) за общее денежное вознаграждение в размере US\$ 82 млн, включая US\$ 61 млн, выплаченный за акции, находящиеся в обращении, и US\$ 21 млн – за выпуск новых акций объекта инвестиций. В рамках сделки Группа заключила корпоративное соглашение, на основании которого осуществляется управление объектом инвестиций.

Лицензионная территория месторождения Сырымбет составляет более 10 км² и находится в Айыртауском районе Северо-Казахстанской области. Сырымбет представляет собой полиметаллическое месторождение, подлежащее разработке открытым способом. Группа определила, что заключение соглашения требует единогласного одобрения сторонами, осуществляющими совместный контроль. Таким образом, Группа сделала вывод, что стороны соглашения о совместной деятельности имеют права на чистые активы совместного предприятия и, следовательно, деятельность представляет собой совместное предприятие согласно определению МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности».

Выплачиваемое вознаграждение относится к справедливой стоимости прав объекта инвестиций на разработку недр, признанной в результате распределения стоимости приобретения. Отложенные налоговые обязательства не были признаны, так как Группа установила, что совместное предприятие не соответствует определению бизнеса согласно МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». В период с завершения сделки и до 31 декабря 2024 года Сырымбет не оказал существенного влияния на прибыль/(убыток) Группы и не имел существенных денежных средств на балансе по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Сводные данные по инвестициям в зависимые и совместные предприятия

	31 декабря 2024 Сырымбет US\$ млн	31 декабря 2023 Прекращенная деятельность US\$ млн
Долгосрочные активы	141	368
Краткосрочные активы	1	13

Долгосрочные обязательства	(1)	(42)
Краткосрочные обязательства	-	(94)
Чистые активы	141	245

Сверка чистых активов Сырымбета и инвестиции, признаваемой в составе консолидированного отчета о финансовом положении

Доля Группы	55%
Чистые активы	141
Доля владения Группы	78

16. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Запасы добытой руды	33	51
Расходные материалы и запасные части	8	43
Незавершенное производство	-	13
Медный, золотой и серебряный концентраты	-	8
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	41	115
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев		
Медный, золотой и серебряный концентраты	44	324
Запасы добытой руды	50	208
Незавершенное производство	29	146
Сплав доре	8	70
Металл для аффинажа	-	25
Металл в слитках	-	45
Итого краткосрочные запасы металлопродукции	131	818
Расходные материалы и запасные части	47	360
Итого краткосрочные материально-производственные запасы	178	1 178

Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, Группа не проводила списание и восстановление запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года материально-производственные запасы, отраженные по чистой стоимости реализации, отсутствовали.

17. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Тип ставки	Эффективная процентная ставка		31 декабря 2024			31 декабря 2023			
	31 декабря 2024	31 декабря 2023	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого	
			US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	Фиксированная	4,58%	4,32%	42	72	114	27	114	141
Итого обеспеченные займы, полученные от третьих сторон				42	72	114	27	114	141
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	Плавающая	6,79%	6,74%	40	60	100	240	100	340

Деноминированные в долларах США	Фиксированная	2,17%	3,50%	95	-	95	432	274	706
Деноминированные в евро	Плавающая	4,04%	4,32%	2	11	13	2	18	20
Деноминированные в рублях	Плавающая	н/п	17,95%	-	-	-	20	694	714
Деноминированные в рублях	Фиксированная	н/п	13,17%	-	-	-	19	142	161
Деноминированные в юанях	Фиксированная	н/п	5,54%	-	-	-	265	808	1 073
Деноминированные в юанях	Плавающая	н/п	4,95%	-	-	-	-	70	70
Итого необеспеченные займы, полученные от третьих сторон				137	71	208	978	2 106	3 084
Итого займы, полученные от третьих сторон				179	143	322	1 005	2 220	3 225

Банковские кредиты

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

Изменения в кредитах и займах приведены в Примечании 22.

За Группой закреплены различные финансовые и нефинансовые обязательства по долгосрочным займам и кредитам (ковенанты). В случае невыполнения данных обязательств и условий, долговые обязательства подлежат погашению по требованию кредитора. В отношении всех долговых обязательств Группа соблюдала все кovenанты, которые должны были быть выполнены 31 декабря 2024 года или ранее. Группа также имеет право отсрочить платежи по долгосрочным займам как минимум на 12 месяцев.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024 US\$ млн	31 декабря 2023 US\$ млн
Менее 1 года	179	1 005
1-5 лет	141	1 752
Более 5 лет	2	468
Итого	322	3 225

18. РЕЗЕРВЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024 US\$ млн	31 декабря 2023 US\$ млн
Долгосрочные		
Обязательства по восстановлению окружающей среды	19	69
Социальные обязательства	21	8
	40	77
Краткосрочные		
Социальные обязательства	2	-
ИТОГО	42	77

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками в казахстанских тенге. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2024	2023
Ставки дисконтирования	11,15%-13,73%	10,66%-14,01%
Ставки инфляции	5%-8,6%	4%-8,5%
Предполагаемые даты вывода рудников из эксплуатации	3-28 лет	1-27 лет

Применяемые ставки дисконтирования определены на основании ставок государственных облигаций Казахстана. Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации соответствуют моделям сроков эксплуатации рудников и соответствующих требований лицензий на добычу.

Социальные обязательства представлены различными социальными программами и выплатами в рамках лицензий и контрактов на добычу. Ставки дисконтирования, применяемые к социальным обязательствам, аналогичны ставкам, применяемым к обязательствам по восстановлению окружающей среды.

	Год, закончившийся 31 декабря 2024		
	Обязательства по восстановлению окружающей среды	Социальные обязательства	ИТОГО
	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн
По состоянию на 1 января	69	8	77
Выбытие АО «Полиметалл»	(45)	-	(45)
Изменение в оценках	(8)	2	(6)
Обязательства, признаваемые в основных средствах (Примечание 17)	2	14	16
Затраты на рекультивацию	(2)	-	(2)
Амортизация дисконта	5	-	5
Эффект от пересчета валют	(2)	(1)	(3)
По состоянию на 31 декабря	19	23	42

19. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2024 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам составили US\$ 11 млн без учета НДС (US\$ 171 млн в 2023 году).

Условные обязательства

Социальные обязательства

Согласно меморандуму с акимом Костанайской области (региональным органом управления) Группа участвует в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. По состоянию на 31 декабря 2024 года общие социальные обязательства составили US\$ 7 млн (недисконтированная сумма), которые будут выплачены в будущих периодах.

Налогообложение

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года руководство не выявило какие-либо налоговые риски, связанные с условными обязательствами (US\$ 41 млн по состоянию на 31 декабря 2023 года, в основном представленных налогом на прибыль).

20. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал	Выпущенный капитал	Уставный капитал	Добавочный капитал	Казначейские акции
	кол-во акций	US\$ млн	US\$ млн	US\$ млн	кол-во акций
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	473 626 239	2 450	-	-	39 070 838
Редомициляция в МФЦА	-	(2 450)	14	2 436	-

Собственные обмениваемые акции за финансовый год	(2 543 840)	-	-	-	2 543 840
Собственные акции, выпущенные для обмена	2 543 840	-	-	-	-
Отложенное вознаграждение в виде акций	18 902	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года	473 645 141	-	14	2 436	41 614 678
Собственные обмениваемые акции за финансовый год	(45 440 241)	-	-	-	45 440 241
Собственные акции, выпущенные для обмена	45 440 241	-	-	-	-
Отложенное вознаграждение в виде акций	45 179	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	473 690 320	-	14	2 436	87 054 919

23 ноября 2023 года Совет директоров объявил о намерении произвести обмен акций, одобренный акционерами на Общем собрании акционеров 8 декабря 2023 года. В рамках данной процедуры акционерам, чьи права были затронуты санкциями против НРД и отвечающим установленным критериям, была предоставлена возможность предъявить такие акции для обмена на документарные акции в соотношении одна к одной. Обмен акций завершился в октябре 2024 года. С начала действия предложения по обмену акций в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, было обменено 45 440 241 акция. Обмен акций не предполагал осуществление денежных выплаты и, соответственно, финансовое обязательство по ним не возникало. Акции обменивались на акции равной номинальной стоимости в соотношении один к одному. Данный обмен не повлиял на чистые активы, финансовое положение и структуру капитала Группы.

Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Расчет базовой и разводненной прибыли на акцию основан на следующих данных:

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	473 690 320	473 645 141
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	473 690 320	473 645 141

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, корректировки прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовались (отсутствовали в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года). На отчетную дату у Компании нет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом для целей расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность (2023: потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом).

Срок действия опционов, выданных в рамках транша в 2020 году, истек в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года. В связи с этим соответствующая сумма в размере US\$ 24 млн, отраженная в резерве по выплатам на основе акций, была переведена в состав нераспределенной прибыли (в 2023 году в связи с траншем 2018 года в состав нераспределенной прибыли было переведено US\$ 13 млн). Кроме того, в рамках транша, выданного в 2021 году сотрудникам проданных российских предприятий (Примечание 3), US\$ 7 млн были переведены в состав нераспределенной прибыли.

21. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, значительные сделки со связанными сторонами не проводились (по состоянию на 31 декабря 2023 года сделки со связанными сторонами включали в себя различные приобретения на сумму US\$ 4 млн и продажи на сумму US\$ 0,5 млн).

По состоянию на 31 декабря 2024 года непогашенные расчеты со связанными сторонами были представлены долгосрочными займами, выданными объектам финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, на сумму US\$ 2 млн (по состоянию на 31 декабря 2023 года: US\$ 64 млн в отношении прекращенной деятельности по состоянию на 31 декабря 2023 года).

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

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	3
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	1	1
	3	4

22. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечания	Год, закончившийся	Год, закончившийся
	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Прибыль до налогообложения	(1 374)	843
Поправки на:		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	4	261
Чистый убыток от обесценения долгосрочных активов	2	126
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних предприятий	3	(113)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	1	(6)
Выплаты на основе акций	2	11
Финансовые расходы	96	162
Финансовые доходы	(38)	(27)

Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	-	8
Чистые курсовые разницы	(30)	174
Прочие неденежные статьи	(4)	21
	903	1 460
Изменения оборотного капитала		
Изменение в материально-производственных запасах	23	(328)
Изменение задолженности по НДС и прочим налогам	30	18
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(20)	(159)
Изменение предоплаты поставщикам	(8)	(25)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	13	(4)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	941	962
Уплаченные проценты	(49)	(190)
Полученные проценты	35	19
Уплаченный налог на прибыль	(104)	(216)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	823	575

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 и 2023 годов, существенные неденежные операции отсутствовали, за исключением обмена обыкновенных акций (Примечание 20).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, составил US\$ 14 млн за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (US\$ 11 млн в 2023 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили US\$ 81 млн (US\$ 237 млн в 2023 году).

Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
	US\$ млн	US\$ млн
Банковские депозиты – в долларах США	382	17
– в юанях	-	364
– в тенге	51	104
Казначейские облигации США	260	39
Текущие счета в банках – в долларах США	2	159
– в юанях	-	107
– в прочих валютах	1	52
Итого	696	842

По состоянию на 31 декабря 2024 года банковские депозиты в основном представлены депозитами, деноминированными в долларах США, на которые начислялись проценты по ставке 4,1% годовых (в 2023 году: 2,98% и 4,04% годовых для депозитов, деноминированных в долларах США и юанях соответственно).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, финансовый доход в размере US\$ 30 млн (US\$ 16 млн в 2023 году) был в основном обусловлен процентным доходом по денежным средствам и их эквивалентам.

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

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

	31 декабря 2024		
	Справедливая стоимость условного обязательства по	Роялти к выплате	Обязательства по аренде
Кредиты и займы			

		выплате вознаграждения		
По состоянию на 1 января	3 225	44	24	70
Поступление денежных средств	359	-	-	-
Отток денежных средств	(539)	-	-	(1)
Изменения по денежным потокам от финансовой деятельности	(180)	-	-	(1)
Выбытие дочерних предприятий	(2 699)	(34)	(24)	(72)
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	-	6	-	9
Амортизация дисконта	(1)	-	-	1
Новые договоры аренды	-	-	-	(2)
Прекращенные договоры аренды	-	-	-	(1)
Чистый (убыток)/прибыль от изменения курсов валют	(52)	1	-	-
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	29	(1)	-	(1)
Прочие изменения	(2 723)	(28)	(24)	(66)
По состоянию на 31 декабря	322	16	-	3
За вычетом текущей доли обязательств	(179)	-	-	(1)
Итого долгосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря	143	16	-	2

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

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2025 года Группа заключила соглашение о приобретении 100% доли в золоторудном месторождении Тохтар на севере Казахстана. По условиям соглашения на первом этапе Solidcore приобретет 51% долю в проекте за денежное вознаграждение в размере приблизительно US\$ 25 млн. Дополнительные 23% будут приобретены после оценки запасов в соответствии с Кодексом KazRC на участках Тохтар и Южный Тохтар по цене, рассчитанной на основе этой оценки. Остальные 26% будут приобретены после оценки запасов в соответствии с KazRC на площади Барамбай по цене, основанной на этой оценке. Кроме того, продавцы получают переменное отложенное вознаграждение, рассчитываемое на базе объемов металла в переработанной руде. Завершение каждого этапа сделки будет зависеть от получения необходимых разрешений регулирующих органов, а приобретение первоначального пакета 51% акций, как ожидается, будет завершено в III квартале 2025 года. Группа проводит анализ для определения надлежащего подхода к учету сделки.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Введение

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

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

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

Цель

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

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

АПД и обоснование их использования

АПД Компании	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная чистая прибыль	• Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам компании	• Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов) • Убыток от обесценения/восстановления ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов (после уплаты налогов) • Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов) • Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после уплаты налогов) • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в	• Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях

АПД Компании	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
		дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)	
Скорректированная прибыль на акцию	Прибыль на акцию	- Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) - Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях
Скорректированная рентабельность собственного капитала	Аналогичные показатели отсутствуют	- Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)¹ - Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты	- Наиболее важный показатель для оценки доходности Компании - Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Рентабельность активов	Аналогичные показатели отсутствуют	- Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)¹ до уплаты процентов и налогов - Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода	Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам
EBITDA	Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	- Финансовые расходы (чистые) - Амортизация и обесценение	Финансовый показатель, используемый для оценки прибыльности организации до процентных расходов, расходов по налогу на прибыль и амортизации.

¹ В годовом исчислении для результатов полугодия.

АПД Компании	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная EBITDA	Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	- Финансовые расходы (чистые) - Амортизация и обесценение - Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации - Убыток от обесценения/восстановления ранее признанного убытка от обесценения долгосрочных активов - Выплаты на основе акций - Резерв по сомнительной задолженности - Чистая прибыль/убыток от изменения курсов валют - Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения - Затраты на рекультивацию - Доначисление НДС, пени и штрафы - Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях	Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности
Соотношение чистого долга к денежным средствам	- Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов¹ - Денежные средства и их эквиваленты	Не применимо	- Измеряет чистую задолженность Компании, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса - Используется кредиторами в банковских договорах
Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA	Аналогичные показатели отсутствуют	Не применимо	Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами
Свободный денежный поток	Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности	- За вычетом денежных потоков, связанных с приобретением бизнеса и долей в зависимых и совместных предприятиях - За вычетом займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия - За вычетом инвестиционных займов - За вычетом поступлений от продажи дочерних и зависимых предприятий	- Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам - Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом

¹ Без учета обязательств по аренде и выплат роялти.

АПД Компании	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
			и капитальными затратами
Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса	Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности	Не применимо	- Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбыти и активов и совместных предприятий - Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам и проектам развития
Денежные затраты	- Итого денежные операционные расходы - Общие, административные и коммерческие расходы	- Амортизация и обесценение - Расходы на рекультивацию - Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации - Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли - Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты - Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития - Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	- Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота - Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности
Совокупные денежные затраты	- Итого денежные операционные расходы - Общие, административные и коммерческие расходы	- Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства, такие как прочие операционные расходы, общие, административные и коммерческие расходы на уровне всей Компании, капитальные затраты и геологоразведку на действующих предприятиях (не включая капитал для развития). - Совокупные денежные затраты после уплаты	- Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – совокупные денежные затраты и суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО. - Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной

АПД Компании	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
		налогов дополнительно включают в себя финансовые затраты, капитализированные проценты и расходы по налогу на прибыль. • Совокупные затраты дополнительно включают капитальные вложения в проекты развития.	себестоимости производства