

ПАО «Полюс»

Финансовые результаты за 2 полугодие 2023 года и 2023 год

ПАО «Полюс» (МОЕХ: PLZL) («Полюс», «Компания», или со всеми дочерними предприятиями – «группа») сегодня публикует консолидированные финансовые результаты за 2023 год.

Основные показатели за 2023 год

1. **Общий объем реализации золота** в 2023 году вырос до 2 908 тыс. унций, по сравнению с 2 423 тыс. унциями в 2022 году. Это в первую очередь обусловлено ростом объемов производства на Олимпиаде и Благодатном.
2. **Выручка** за отчетный период достигла \$5 436 млн (\$4 257 млн в 2022 году). Рост обеспечило вышеупомянутое увеличение объемов производства, а также повышение в годовом сопоставлении средней цены реализации аффинированного золота.
3. **Общие денежные затраты (ТСС)** за 2023 год сократились в годовом сопоставлении до \$389 на унцию. Это отражает ослабление рубля, повышение содержания золота в переработке на предприятиях Красноярской бизнес-единицы, а также больший эффект от реализации попутного продукта в сурьмянистом флотоконцентрате (\$35 на унцию в 2023 году против \$2 в 2022 году). Среди негативных для ТСС факторов Компания отмечает продолжающуюся инфляцию стоимости расходных материалов, индексацию заработных плат, повышение тарифов на электроэнергию, а также ожидаемое снижение содержания золота в переработанной руде на Наталке и Вернинском.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** за 2023 год достиг \$3 889 млн в сравнении с \$2 584 млн в 2022 году. Этому росту способствовало увеличение объемов реализации золота и снижение удельного показателя ТСС.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** снизились с \$1 119 млн в 2022 году до \$1 040 млн по итогам 2023 года.
6. **Отношение чистого долга (включая деривативы) к скорректированному показателю EBITDA** выросло до 1,9х на конец 2023 года с 0,9х на конец 2022 года на фоне увеличения чистого долга.

Основные показатели за 2 полугодие 2023 года

1. **Общий объем реализации золота** во 2 полугодии 2023 года вырос до 1 647 тыс. унций по сравнению с 1 261 тыс. унций в первой половине 2023 года. Рост показателя объясняется реализацией ранее накопленных объемов золота, в том числе ускоренными продажами флотоконцентрата, сезонным увеличением производства на Россыпях и Куранах и ростом производства золота на Наталке.

2. **Выручка** за 2 полугодие 2023 года составила \$3 050 млн, что на 28% превышает показатель предыдущего полугодия. Это обусловлено увеличением общего объема реализации золота.
3. **Общие денежные затраты (ТСС) группы** за 2 полугодие 2023 года снизились на 5% в годовом сопоставлении, до \$380 на унцию. Это отражает ослабление рубля, более сильный эффект от реализации попутного продукта в золото-сурьмянистом флотоконцентрате на Олимпиаде (\$39 на унцию во 2 полугодии 2023 года против \$29 на унцию полугодием ранее) и повышение содержания золота в переработке на Благодатном, Наталке и Куранахе. Влияние этих факторов отчасти было нивелировано ростом цен на расходные материалы, индексацией заработных плат, увеличением объемов плановых ремонтов, а также снижением содержания в переработке на Олимпиаде и Вернинском.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** за второе полугодие 2023 года составил \$2 202 млн в сравнении с \$1 687 млн за 1 полугодие 2023 года. Увеличение показателя обусловлено ростом объемов реализации золота и снижением показателя ТСС в расчете на унцию.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** увеличились с \$400 млн в 1 полугодии 2023 года до \$640 млн во 2 полугодии 2023 года. Рост капитальных затрат связан с их увеличением практически на всех бизнес-единицах группы.

ПРОГНОЗЫ НА 2024 ГОД

Прогноз объемов производства

По оценке «Полюса», производство золота в 2024 году составит 2,7 млн – 2,8 млн унций. Сокращение объема в годовом сопоставлении, как ожидается, в основном обусловлено снижением содержания золота в перерабатываемой на Олимпиаде руде.

Прогноз общих денежных затрат (ТСС)

Компания ожидает рост ТСС в годовом выражении и на 2024 год прогнозирует показатель в диапазоне \$450–500 на унцию. Несмотря на продолжающуюся по группе реализацию инициатив по оптимизации затрат, Компания ожидает, что нижеперечисленные факторы негативно отразятся на динамике затрат в 2024 году в сравнении с предыдущим годом:

- Изменение структуры производства золота. Учитывая планируемое снижение содержания золота в добыче, «Полюс» ожидает сокращения доли золота с более низкими издержками с Олимпиады в общей структуре производства. Снижение содержания в добываемой руде обусловлено последовательностью ведения горных работ. В настоящее время Компания завершает отработку четвертой очереди карьера «Восточный», что, как ожидается, приведет к снижению объема добычи богатой руды и окончанию добычи сурьмянистой руды.
- Сокращение в общей структуре реализации золота доли флотоконцентрата, производимого с более низкими издержками на Олимпиаде, и уменьшение

эффекта от реализации попутного продукта вследствие завершения горных работ по добыче сурьмянистой руды.

- Фактор инфляции в отношении ключевых расходных материалов, затрат на персонал и тарифов на электроэнергию.

Прогноз капитальных затрат

«Полюс» прогнозирует капитальные затраты в диапазоне \$1 550 млн – \$1 700 млн.

Ожидаемый рост капзатрат в годовом сопоставлении объясняется следующими причинами:

- Предварительная оценка капзатрат на Сухом Логе в 2024 году, она может измениться ввиду продолжающихся работ по реинжинирингу проекта.
- Перенос части капзатрат с 2023 года.
- Инфляционное давление.

Информация о дивидендах

В соответствии с законодательством Российской Федерации, Совет директоров «Полюса» должен принять решение о рекомендации по размеру дивидендов за 2023 год в период до проведения годового общего собрания акционеров (ГОСА). Дата ГОСА и рекомендация по размеру дивидендов будут объявлены после принятия Советом директоров в течение следующих ближайших месяцев соответствующего решения согласно законодательству Российской Федерации.

При рассмотрении вопроса о рекомендации по размеру дивидендов Совет директоров примет во внимание постоянно меняющиеся экономические условия, введенные в отношении «Полюса» экономические санкции и их влияние на деятельность Компании.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Выпуск «золотых» облигаций

В январе 2024 года Компания завершила размещение дебютного выпуска 5,5-летних «золотых» облигаций со ставкой купона 3,10% годовых. Объем выпуска составил 15 млрд рублей, что соответствует примерно 2,6 тоннам золота. Компания планирует направить привлеченные средства на рефинансирование текущего долга и общекорпоративные цели.

Информация по еврооблигациям с погашением в 2024 году

В феврале 2024 года группа выплатила последний купонный доход и погасила выпуск еврооблигаций до 2024 года со ставкой купона 4,70% годовых, общая сумма выплат составила \$330 млн.

Указанные выплаты были осуществлены двумя траншами:

- Во-первых, группа перечислила деноминированные в рублях денежные средства для выплаты последнего купонного дохода, запланированной на 29 января 2024 года, а также для погашения этих облигаций их владельцам, права которых учитываются в российских депозитариях («Российские владельцы»).
- Далее, согласно полученным от Доверительного управляющего инструкциям в отношении выплаты купона и погашения облигаций, Компания перечислила денежные средства в российских рублях в адрес Доверительного управляющего с целью выплаты владельцам облигаций, чьи права учитываются в иностранных депозитариях («Иностранные владельцы»).

По завершению группой вышеупомянутых выплат, выполненных в соответствии с документацией по облигациям (с учетом изменений, внесенных по итогам успешно проведенной процедуры получения согласия держателей облигаций в 2022 году), применимыми условиями и положениями выпуска облигаций и договора доверительного управления, обязательства группы в отношении иностранных и российских держателей облигаций считаются выполненными.

Действуя в интересах владельцев облигаций, компания отдельно объявила о механизме прямых выплат по еврооблигациям.

Сравнение финансовых результатов

\$ млн (если не указано иное)	2023	2022	Изм. за год	2П23	1П23	Изм. за п/г	2П22	Изм. за год
Операционные показатели								
Производство золота (тыс. унций) ¹	2 902	2 541	14%	1 454	1 448	0%	1 474	(1%)
Реализация золота (тыс. унций)	2 908	2 423	20%	1 647	1 261	31%	1 408	17%
Финансовые результаты								
Выручка	5 436	4 257	28%	3 050	2 386	28%	2 405	27%
Операционная прибыль	3 172	1 898	67%	1 824	1 348	35%	862	н/д
Рентабельность по операционной прибыли	58%	45%	13 п.п.	60%	56%	4 п.п.	36%	24 п.п.
Прибыль за период	1 729	1 547	12%	1 171	558	н/д	171	н/д
Базовая прибыль на акцию (\$)	14,86	11,44	30%	12,47	4,13	н/д	1,26	н/д
Разводненная прибыль на акцию (\$)	14,80	11,38	31%	12,41	4,11	н/д	1,26	н/д
Скорректированная чистая прибыль ²	2 413	1 516	59%	1 360	1 053	29%	724	88%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	44%	36%	8 п.п.	45%	44%	1 п.п.	30%	15 п.п.
Скорректированная EBITDA ³	3 889	2 584	51%	2 202	1 687	31%	1 355	63%
Рентабельность по скорректированной EBITDA	72%	61%	11 п.п.	72%	71%	1 п.п.	56%	16 п.п.
Чистый денежный поток от операционной деятельности	2 892	1 881	54%	1 824	1 068	71%	1 180	55%
Капитальные затраты ⁴	1 040	1 119	(7%)	640	400	60%	735	(13%)
Денежные затраты								
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию (\$) ⁵	389	519	(25%)	380	400	(5%)	580	(34%)
Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию (\$) ⁶	754	981	(23%)	747	764	(2%)	1 095	(32%)
Финансовое состояние								
Денежные средства и их эквиваленты	1 711	1 317	30%	1 711	1 734	(1%)	1 317	30%
Чистый долг (с учетом деривативов) ⁷	7 339	2 269	н/д	7 339	1 688	н/д	2 269	н/д
Чистый долг (с учетом деривативов)/скорректированная EBITDA (x) ⁸	1,9	0,9	н/д	1,9	0,6	н/д	0,9	н/д

¹ Показатель производства золота в 2023 году включает 2 482,7 тыс. унций аффинированного золота и 419,4 тыс. унций золота во флотоконцентрате.

² Скорректированная чистая прибыль определяется группой как чистая прибыль/(убыток) за период, скорректированная на обесценение / (восстановление убытка от обесценения), чистая нереализованная (прибыль) / убыток от производных финансовых инструментов, от курсовых разниц и дохода от приобретений дочерних предприятий, отложенный и текущий налог на прибыль, связанный с такими статьями.

³ Группа рассчитывает скорректированный показатель EBITDA как прибыль за определенный период до вычета налога на прибыль, износа и амортизации, (прибыли) / убытка от операций с производными финансовыми инструментами (в том числе влияния продажи дочерних предприятий с последующим учетом по методу долевого участия), затрат на финансирование, процентного дохода, чистой (прибыли)/убытка от курсовых разниц, обесценения/(восстановления убытка от обесценения), (прибыли)/убытка от реализации основных средств, выплаты вознаграждения на основе долевых инструментов в рамках программы мотивации, расходов, связанных с COVID-19, дохода от приобретения дочерних предприятий и внеплановых отчислений на благотворительность таким образом, чтобы обеспечить сопоставимость расчета со скорректированным показателем EBITDA за предыдущий период.

⁴ Капитальные затраты приведены нарастающим итогом.

⁵ Группа рассчитывает совокупные денежные затраты на унцию проданного золота (TCC) как себестоимость реализации золота за вычетом износа и амортизации основных фондов и нематериальных активов, изменения резерва на устаревание запасов, расходов, связанных с COVID-19, с корректировкой на неденежные изменения в запасах. TCC на унцию проданного золота представляют собой стоимость производства одной унции золота и включают в себя затраты на добычу, переработку и аффинаж золота. Группа рассчитывает показатель TCC на унцию проданного золота как отношение TCC к общему количеству унций золота, проданных за период. Для отдельных месторождений группа рассчитывает показатель TCC и TCC на унцию проданного золота аналогичным образом с использованием финансовой информации по соответствующему месторождению.

⁶ Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) рассчитываются группой как TCC плюс общие, коммерческие и административные расходы, расходы на новые активы, задействованные во вскрышных операциях, капитальные затраты на поддержание текущих операций, корректировку на дисконт по обязательствам по выводу из эксплуатации, резерв на оплату ежегодных отпусков, затраты на обязательства по социальному обеспечению работников и изменение резерва на устаревание запасов за вычетом амортизации, отнесенной в состав общих, коммерческих и административных расходов. Показатель AISC представляет собой разновидность совокупных денежных затрат и включает в себя затраты, связанные с поддержанием текущих операций, и дополнительные затраты, которые отражают колебания в себестоимости производства золота на протяжении срока отработки месторождения. Группа полагает, что показатель AISC способствует пониманию экономических параметров золотодобычи. Показатель AISC на унцию проданного золота представляет собой себестоимость производства и продажи одной унции золота, включая затраты на добычу, переработку, транспортировку и аффинаж золота, общие затраты на разработку как традиционных, так и россыпных месторождений, а также дополнительные затраты, указанные в определении показателя AISC. Группа рассчитывает показатель AISC на унцию проданного золота как отношение AISC к общему количеству унций золота, проданных за период.

⁷ Чистый долг определяется как долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов. Показатель чистого долга также включает активы и обязательства в рамках кросс-валютных и процентных свопов на отчетную дату. Чистый долг не включает активы/обязательства по производным финансовым инструментам, кроме как по кросс-валютным и процентным свопам, обязательства по восстановлению участков и соблюдению экологических норм, отложенные налоговые сборы и прочие долгосрочные обязательства. Этот показатель не рассматривается как альтернатива краткосрочным и долгосрочным заимствованиям и не представляет собой комплексный фактор оценки общей ликвидности группы.

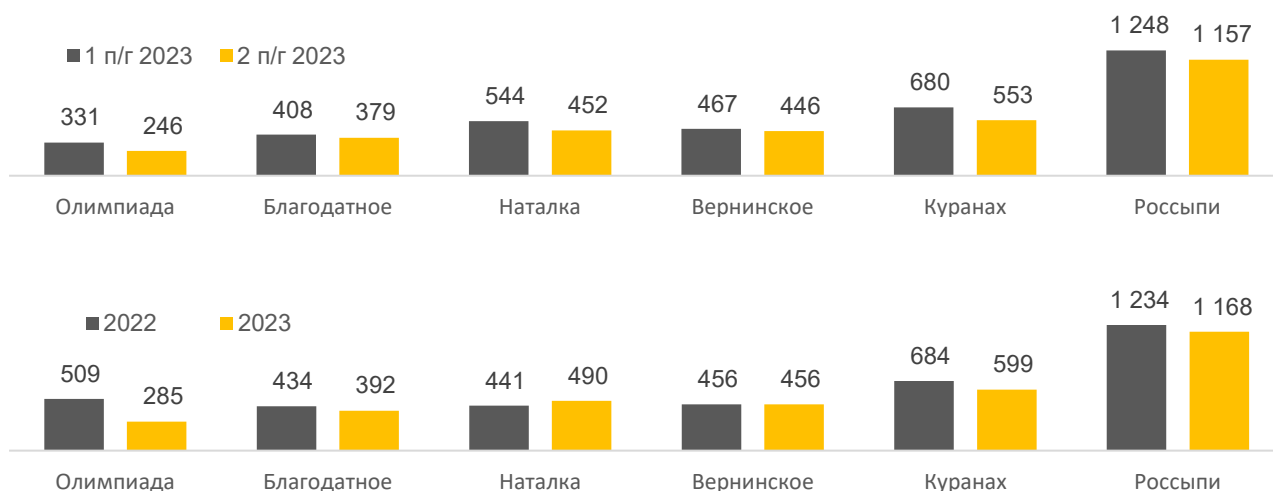
⁸ Группа рассчитывает показатель чистый долг (вкл. Деривативы) / скорректированный показатель EBITDA как отношение чистого долга (вкл. Деривативы) к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев.

Общие денежные затраты (ТСС)

Во 2 полугодии 2023 года показатель ТСС группы снизился до \$380 на унцию, что на 5% меньше \$400 на унцию в 1 полугодии 2023 года. Этому способствовало ослабление рубля, увеличение доли попутного продукта в золото-сурьмянистом флотоконцентрате с Олимпиады (\$39 на унцию во 2 полугодии 2023 года против \$29 полугодием ранее) и повышение содержания золота в переработке на Благодатном, Наталке и Куранахе. Влияние этих факторов отчасти было нивелировано ростом цен на расходные материалы, индексацией заработной платы и увеличением объемов плановых ремонтов, а также снижением содержаний в переработке на Олимпиаде и Вернинском.

В 2023 году показатель ТСС составил \$389 на унцию, снизившись на 25% в годовом сопоставлении. Ключевыми факторами улучшения динамики затрат группы по сравнению с 2022 годом стало ослабление рубля, повышение содержаний в переработке на предприятиях Красноярской бизнес-единицы и увеличение доли попутного содержания сурьмы во флотоконцентрате (\$35 на унцию в 2023 году против \$2 в 2022 году). Среди негативных для показателя ТСС факторов «Полюс» указывает на инфляцию стоимости расходных материалов, индексацию заработных плат, повышение тарифов на электроэнергию, а также ожидаемое снижение содержания золота в переработанной руде на Наталке и Вернинском.

Общие денежные затраты (ТСС) по активам, \$/унция



Во 2 полугодии 2023 года показатель ТСС Олимпиады снизился до \$246 на унцию, что на 26% меньше, чем в 1 полугодии 2023 года, это преимущественно обусловлено ослаблением рубля и более сильным эффектом от реализации попутного продукта. В 2023 году показатель ТСС Олимпиады составил \$285 на унцию против \$509 на унцию в 2022 году в результате влияния вышеупомянутых факторов, а также роста содержания золота в переработке.

Показатель ТСС Благодатного во 2 полугодии 2023 года составил \$379 на унцию, снизившись на 7% к 1 полугодию 2023 года. Ключевыми позитивными факторами, определившими динамику затрат на Благодатном во 2 полугодии и по итогам 2023 года, стали ослабление рубля и рост содержаний золота в переработке. В 2023 году

показатель ТСС Благодатного сократился на 10% в годовом сопоставлении, составив \$392 на унцию.

Во 2 полугодии 2023 года показатель ТСС Наталки сократился до \$452 на унцию, что на 17% ниже уровня 1 полугодия 2023 года и отражает, в частности, повышение коэффициента извлечения на фоне благоприятной минералогии рудного сырья. В 2023 году показатель ТСС Наталки вырос в годовом сопоставлении на 11%, составив \$490 на унцию, на фоне снижения содержания золота в переработке и запланированного в соответствии с условиями регионального инвестиционного проекта повышения ставки НДС (с 1,2% до 2,4%). Это частично было нивелировано ослаблением рубля.

Показатель ТСС Вернинского во 2 полугодии 2023 года составил \$446 на унцию, сократившись на 5% к предыдущему полугодю, при этом ослабление рубля отчасти нивелировало рост затрат на ремонты, расходов, связанных с индексацией заработной платы, и инфляционное давление. В 2023 году показатель ТСС остался на уровне 2022 года, составив \$456 на унцию. Негативный эффект от снижения содержания золота в переработке, инфляции стоимости расходных материалов и повышения тарифов на электроэнергию был компенсирован ослаблением рубля.

На Куранах показатель ТСС во 2 полугодии 2023 года сократился на 19% к предыдущему полугодю и составил \$553 на унцию. Ввиду сезонности кучного выщелачивания в 2 полугодии 2023 года увеличилась доля золота с более низкими издержками с площадки кучного выщелачивания в общем объеме реализации. Этот фактор, наряду с ослаблением рубля и ростом содержания золота в переработке, благоприятно сказался на динамике затрат на Куранах. В 2023 году показатель ТСС на Куранах снизился на 12% в сравнении с 2022 годом и составил \$599 на унцию главным образом за счет положительного эффекта от курсовых разниц. Негативное влияние в годовом сравнении на динамику затрат на Куранах оказал сохраняющийся рост цен на расходные материалы, индексация заработной плат и повышение тарифов на электроэнергию.

Показатель ТСС на Россыпях во 2 полугодии 2023 года составил \$1 157 на унцию против \$1 248 в 1 полугодии. Снижение ТСС обусловлено ослаблением рубля и фактором сезонности производства на Россыпях. В 2023 году показатель ТСС на Россыпях сократился на 5% год к году, до \$1 168 на унцию, благодаря положительному эффекту от курсовых разниц, что полностью нивелировало рост расходов на персонал и ремонты.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

Во 2 полугодии 2023 году показатель AISC группы сократился на 2% к уровню 1 полугодия 2023 года, до \$747 на унцию.

Показатель AISC группы в 2023 году составил \$754 на унцию, снизившись в годовом сопоставлении на 23%. Это обусловлено ослаблением рубля, ростом содержания золота в переработке на предприятиях Красноярской бизнес-единицы, более сильным эффектом от реализации попутного продукта – сурьмы во флотоконцентрате – на

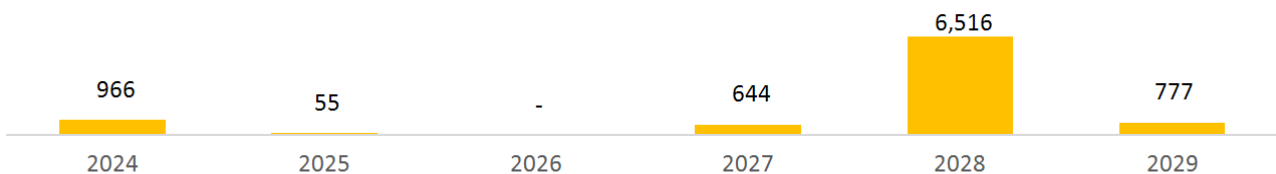
Олимпиаде, а также плановым сокращением объема вскрышных работ на Благодатном и Наталке.

Управление долговой нагрузкой

Общий долг Компании увеличился с \$3 586 млн на конец 2022 года до \$9 050 млн на конец 2023 года.

На 31 декабря 2023 года денежная позиция Компании составляла \$1 711 млн (\$1 371 млн на 31 декабря 2022 года). Чистый долг Компании увеличился до \$7 339 млн (\$2 269 млн на 31 декабря 2022 года) в результате программы приобретения акций, объявленной 10 июля 2023 года.

График выплат сумм к погашению (на 31 декабря 2023 года),⁹ \$ млн



Капитальные затраты

Капзатраты увеличились с \$400 млн в 1 полугодии 2023 года до \$640 млн во 2 полугодии 2023 года. Этот рост отражает повышение капзатрат почти во всех бизнес-единицах «Полюса».

По итогам 2023 года капзатраты сократились до \$1 040 млн с \$1 119 годом ранее. Основные показатели:

Структура капитальных затрат¹⁰

\$ млн	2023	2022	Изм. за год	2П23	1П23	Изм. за п/г	2П22	Изм. за год
Олимпиада	198	199	(1%)	119	79	51%	135	(12%)
Благодатное	219	250	(12%)	117	102	15%	174	(33%)
Наталка	156	148	5%	121	35	н/д	102	19%
Вернинское	93	102	(9%)	39	54	(28%)	73	(47%)
Куранах	134	129	4%	77	57	35%	90	(14%)
Сухой Лог	110	88	25%	84	26	н/д	57	47%
Россыпи	17	30	(43%)	10	7	43%	17	(41%)
Капзатраты на проекты ИТ	25	71	(65%)	14	11	27%	37	(62%)
Прочее ¹²	88	102	(14%)	59	29	н/д	50	18%
Капзатраты	1 040	1 119	-7%	640	400	60%	735	(13%)
Капитализированные статьи ¹³ , нетто	163	218	(25%)	63	100	(37%)	100	(37%)
Изменение оборотного капитала вследствие инвестиций в основные средства	(14)	18	н/д	(22)	8	н/д	(31)	(29%)
Приобретение основных средств	1 189	1 355	(12%)	681	508	34%	804	(15%)

⁹ Расчет основывается на фактических сроках погашения и не включает обязательства по аренде в размере \$92 млн согласно МСФО 16 на 31 декабря 2023 года.

¹⁰ Капитальные затраты на незавершенное строительство распределены на другие бизнес-единицы, тогда как в консолидированной финансовой отчетности они представлены как капитальные затраты отдельной бизнес-единицы.

¹¹ Отражены затраты, связанные с бизнес-единицей «Новые горные проекты», и прочие капзатраты.

¹² Включая капитализированные расходы на вскрышные работы.

Во 2 полугодии 2023 года общие затраты на приобретение основных средств выросли до \$681 млн, тогда как в предыдущем полугодии они составляли \$508 млн.

Между тем, по итогам 2023 года этот показатель сократился до \$1 189 млн с \$1 355 млн в 2022 году.

Для инвесторов и СМИ

+7 (495) 641 33 77

IR@polyus.com

Прогнозные заявления

Настоящее сообщение может содержать «заявления прогнозного характера» относительно «Полюса» и/или группы «Полюс». В целом слова «будет», «может», «должен», «следует», «продолжит», «возможность», «полагает», «ожидает», «намерен», «планирует», «оценивает» и прочие аналогичные выражения являются показателями заявлений о перспективах. Заявления прогнозного характера содержат элементы риска и неопределенности, вследствие чего фактические результаты могут существенно отличаться от показателей, приведенных в соответствующих заявлениях о перспективах. Заявления прогнозного характера содержат утверждения, касающиеся будущих капитальных затрат, стратегий ведения хозяйственной деятельности и управления, а также развития и расширения деятельности «Полюса» и/или группы «Полюс». Многие из этих рисков и неопределенностей касаются факторов, которые не могут контролироваться или быть точно оценены «Полюсом» и/или группой «Полюс», поэтому на информацию, содержащуюся в этих заявлениях, не следует полагаться как на окончательную, поскольку она предоставляется исключительно по состоянию на дату соответствующего заявления. «Полюс» и/или какая-либо компания группы «Полюс» не принимает каких-либо обязательств и не планирует предоставлять обновленную информацию по данным заявлениям прогнозного характера, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с действующим законодательством.