

ПАО «Полюс»
Финансовые результаты за 2 полугодие 2024 года и 2024 год

ПАО «Полюс» (МОЕХ - PLZL) («Полюс», «Компания», или со всеми дочерними предприятиями – «Группа») сегодня публикует консолидированные финансовые результаты за 2 полугодие 2024 года и 2024 год.

Основные показатели за 2024 год

1. **Общий объем реализации золота** в 2024 году в годовом сопоставлении увеличился на 11% и составил 3 107 тыс. унций за счет увеличения объемов производства на всех производственных активах группы за исключением Иркутской бизнес-единицы. Разница между объемом реализации и общим объемом производства золота (3 002 тыс. унций) отражает запланированную реализацию ранее накопленного золота.
2. **Выручка** в отчетном периоде составила \$7 343 млн, увеличившись на 40% по сравнению с 2023 годом. Динамика обусловлена вышеупомянутым увеличением объемов реализации золота и ростом средней цены реализации золота по сравнению с предыдущим годом.
3. **Общие денежные затраты (ТСС) группы** в 2024 году увеличились в годовом сопоставлении на 6% и составили \$383 на унцию. Рост связан с увеличением НДС в связи с более высокой средней ценой реализации золота в 2024 году и введением дополнительного коэффициента к НДС с 1 июня 2024 года. Увеличение показателя ТСС в годовом сопоставлении также обусловлено сохранением инфляции стоимости расходных материалов, индексацией зарплат, ростом тарифов на электроэнергию, а также снижением содержаний в переработке на Олимпиаде и на Иркутской бизнес-единице. Эти факторы частично компенсированы ростом содержания в переработке на Благодатном и Наталке, ослаблением рубля и увеличением эффекта от реализации попутного продукта на Олимпиаде, а именно сурьмы во флотационном концентрате, а также улучшением извлечения на Наталке на фоне запуска передела традиционной флотации на ЗИФ.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** в 2024 году вырос на 49% в годовом сопоставлении и достиг нового исторического рекорда \$5 677 млн, рентабельность по EBITDA также выросла. Основные факторы - увеличение объемов реализации золота и более высокие цены на золото в течение отчетного периода.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** выросли с \$1 023 млн в 2023 году до \$1 257 млн в 2024 году, что связано с увеличением капзатрат практически на всех бизнес-единицах.

6. **Отношение чистого долга (вкл. деривативы) к скорректированному показателю EBITDA** снизилось до 1,1х на конец 2024 года против 1,9х на конец 2023 года, что связано со снижением чистого долга и ростом скорректированного показателя EBITDA за последние двенадцать месяцев.

Основные показатели за 2 полугодие 2024 года

1. **Общий объем реализации золота** во 2 полугодии 2024 года вырос до 1 850 тыс. унций по сравнению с 1 257 тыс. унций в 1 полугодии 2024 года. Рост связан с увеличением объемов производства на Наталке и Куранахе, а также с запланированной реализацией ранее накопленного золота, в основном во флотоконцентрате.
2. **Выручка** во 2 полугодии 2024 года выросла на 69% по сравнению с 1 полугодием 2024 года и составила \$4 610 млн на фоне вышеуказанного роста объемов реализации золота, а также более высокой цены реализации золота по сравнению с 1 полугодием 2024 года.
3. **Показатель ТСС по группе** во 2 полугодии 2024 года снизился на 16% по сравнению с 1 полугодием и составил \$355 на унцию. Динамика обусловлена увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общей структуре реализации золота и увеличением выручки от реализации попутного продукта на Олимпиаде, а именно сурьмы во флотационном концентрате (\$65 за унцию во 2 полугодии 2024 года против \$6 за унцию в 1 полугодии 2024 года), а также ослаблением рубля. Вышеуказанные положительные факторы частично нивелированы увеличением НДПИ из-за более высокой средней цены реализации золота и введения дополнительного коэффициента к НДПИ с 1 июня 2024 года, а также индексацией зарплат.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** во 2 полугодии 2024 года составил \$3 656 млн, что на 81% выше, чем в 1 полугодии 2024 года (\$2 021 млн). Рост вызван увеличением объемов реализации золота, более высокой ценой на золото за отчетный период и снижением ТСС в расчете на унцию.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** увеличились с \$441 млн в 1 полугодии 2024 года до \$816 млн во 2 полугодии 2024 года. Рост связан с увеличением капзатрат на всех бизнес-единицах.

ПРОГНОЗЫ НА 2025 ГОД

Прогноз по производственным показателям

По оценке «Полюса», производство золота в 2025 году будет в диапазоне 2,5 млн - 2,6 млн унций. Ожидается, что меньший в годовом сопоставлении объем производства будет в основном связан со снижением содержания в переработке на Олимпиаде, поскольку «Полюс» завершил добычу на четвертой очереди карьера Восточный и наращивает объем вскрышных работ на пятой очереди карьера. Работы продолжатся в 2026 и 2027 годах, после чего содержание золота в добыче на карьере Восточный снова возрастет. Таким образом, Компания также ожидает производство от 2,5 млн до 2,6 млн унций на 2026–2027 годы. Одновременно с этим Компания сфокусирована на запуске производства на новых проектах роста (Сухой Лог, Чульбаткан и Чертово

Корыто), и вместе с ними прогнозируемый годовой объем производства к 2030 году составит, как ожидается, 6 млн унций.

Прогноз общих денежных затрат (ТСС)

Компания ожидает рост показателя ТСС в годовом сопоставлении и на 2025 год прогнозирует показатель в пределах \$525-575 на унцию. Несмотря на продолжение реализации инициатив по оптимизации затрат в рамках группы, Компания ожидает, что нижеперечисленные факторы негативно отразятся на динамике расходов в 2025 году в сравнении с предыдущим годом:

- Изменение структуры производства золота. «Полюс» ожидает сокращение доли Олимпиады, характеризующейся меньшей себестоимостью, в общей структуре производства в связи с планируемым снижением содержаний в добыче по завершении отработки 4-й очереди карьера Восточный.
- Отсутствие товарного флотоконцентрата Олимпиады с меньшей себестоимостью в общем объеме реализации золота и снижение эффекта от реализации попутного продукта в связи с завершением добычи сурьмяных руд.
- Увеличение ставки НДС в связи с введением надбавки к НДС на золото в размере 10% от превышения цены LBMA над уровнем \$1 897 за унцию.
- Фактор инфляции в отношении ключевых расходных материалов и затрат на персонал.

Прогноз капитальных затрат

«Полюс» прогнозирует капитальные затраты в пределах \$2 200 млн – \$2 500 млн.

Прогнозируемый рост капзатрат в годовом сопоставлении объясняется следующими причинами:

- Активная стадия строительства по проекту Сухой Лог.
- Строительство нового комплекса кучного выщелачивания на Куранахе производительностью 12,5 млн тонн в год и расширение действующих мощностей кучного выщелачивания на Куранахе с 1,5 до 5,0 млн тонн в год.
- Переход к этапу реализации по проектам Чульбаткан и Чертово Корыто.
- Перенос части капзатрат с 2024 года.
- Инфляционное давление.

Информация о дивидендах

Совет директоров принял решение пересмотреть дивидендную политику Компании, приведя ее в соответствие с актуальной рыночной конъюнктурой и стратегическими целями.

Новая редакция дивидендной политики сохраняет целевой коэффициент дивидендных выплат на уровне 30% от показателя EBITDA. Выплаты планируется проводить не реже, чем два раза в год, в зависимости от ряда фундаментальных факторов, учитывающих соблюдение интересов инвесторов и сохранение финансовой гибкости для поддержки значимых инициатив по обеспечению стратегии роста.

Совет директоров может рекомендовать Общему собранию акционеров одобрить выплату дивидендов сверх целевого коэффициента выплат 30% от показателя EBITDA.

Кроме того, ожидается, что 10 марта 2025 года Совет директоров рассмотрит вопрос выплаты дивидендов по итогам 4 квартала 2024 года и объявит свои рекомендации годовому общему собранию акционеров. Согласно дивидендной политике общая сумма дивидендов может составить не менее 30% от показателя EBITDA компании за 4 квартал 2024 года на акции в обращении.

Корпоративное управление

Компания ожидает, что Совет директоров рассмотрит вопрос о рекомендации годовому общему собранию акционеров одобрить обновленный состав Совета директоров, в который войдут три независимых директора.

События после отчетной даты

Дробление акций

Внеочередное общее собрание акционеров, состоявшееся 3 февраля 2025 года, утвердило дробление акций Компании с коэффициентом 1:10. Прогнозируется, что дробление акций будет завершено в течение двух месяцев с момента принятия решения Внеочередным общим собранием акционеров, утверждающего дробление.

По завершении процедуры дробления акций номинальная стоимость акции уменьшится в 10 раз, одновременно общее количество выпущенных в обращение акций увеличится в 10 раз. При этом общий акционерный капитал Компании, равно как и общая номинальная стоимость акций, принадлежащих акционерам, не изменятся.

Компания считает, что процедура дробления повысит ликвидность акций «Полюса» и сделает их более доступными, повысив привлекательность акций Компании для более широкого круга инвесторов.

Сравнение финансовых результатов

\$\$ млн (если не указано иное)	2024	2023	Изм. за год	2 п/г 24	1 п/г 24	Изм. за п/г	2п/г 23	Изм. за год
Операционные показатели								
Производство золота (тыс. унций) ¹	3 002	2 799	7%	1 529	1 473	4%	1 363	12%
Реализация золота (тыс. унций) ¹	3 107	2 805	11%	1 850	1 257	47%	1 556	19%
Финансовые показатели								
Выручка	7 343	5 237	40%	4 610	2 733	69%	2 877	60%
Операционная прибыль	4 743	3 123	52%	2 989	1 754	70%	1 775	68%
Рентабельность по операционной прибыли	65%	60%	5 п.п.	65%	64%	1 п.п.	62%	3 п.п.
Прибыль за период	3 214	1 729	86%	1 631	1 583	3%	1 171	39%
Базовая прибыль на акцию (\$)	33,98	14,86	н/д	17,24	16,74	3%	12,47	38%
Разводненная прибыль на акцию (\$)	33,90	14,80	н/д	17,24	16,68	3%	12,41	39%
Скорректированная чистая прибыль ²	3 408	2 373	44%	2 204	1 204	83%	1 320	67%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	46%	45%	1 п.п.	48%	44%	4 п.п.	46%	2 п.п.
Скорректированная EBITDA от непрерывной деятельности ³	5 677	3 819	49%	3 656	2 021	81%	2 137	71%
Рентабельность по скорректированной EBITDA от непрерывной деятельности	77%	73%	4 п.п.	79%	74%	5 п.п.	74%	5 п.п.
Чистый денежный поток от операционной деятельности	3 414	2 896	18%	1 863	1 551	20%	1 828	2%
Капитальные затраты ⁴	1 257	1 023	23%	816	441	85%	631	29%
Денежные затраты								
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию (\$) ⁵	383	362	6%	355	423	(16%)	337	5%
Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию, US\$ ⁶	767	732	5%	769	763	1%	716	7%
Финансовое состояние								
Денежные средства и их эквиваленты	1 577	1 711	(8%)	1 577	2 592	(39%)	1 711	(8%)
Остатки на банковских депозитах	932	-	н/д	932	1	н/д	-	н/д
Чистый долг (с учетом деривативов) ⁷	6 233	7 339	(15%)	6 233	6 374	(2%)	7 339	(15%)
Чистый долг (с учетом деривативов)/скорректированная EBITDA, х ⁸	1,1	1,9	(42%)	1,1	1,5	(27%)	1,9	(42%)

¹ Показатель производства золота в 2024 году включает 2 791 тыс. унций аффинированного золота и 211 тыс. унций золота во флотоконцентрате. Показатель реализации золота в 2024 году включает 2 810 тыс. унций аффинированного золота и 297 тыс. унций золота во флотоконцентрате. В объеме производства и реализации золота за 2024 год не входят 11,1 тыс. унций россыльного золота с месторождений Раздолинское и Угахан, капитализированных в консолидированной финансовой отчетности.

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, 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 (ТСС) как себестоимость реализации золота за вычетом износа и амортизации основных фондов и нематериальных активов, изменения резерва на устаревание запасов, с корректировкой на неденежные изменения в запасах. ТСС на унцию проданного золота представляет собой стоимость производства одной унции золота и включают в себя затраты на добычу, переработку и аффинаж золота. Группа рассчитывает показатель ТСС на унцию проданного золота как отношение ТСС к общему количеству унций золота, проданных за период. Для отдельных месторождений группа рассчитывает показатель ТСС и ТСС 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 ТСС 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 разницу 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 россыльных 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.

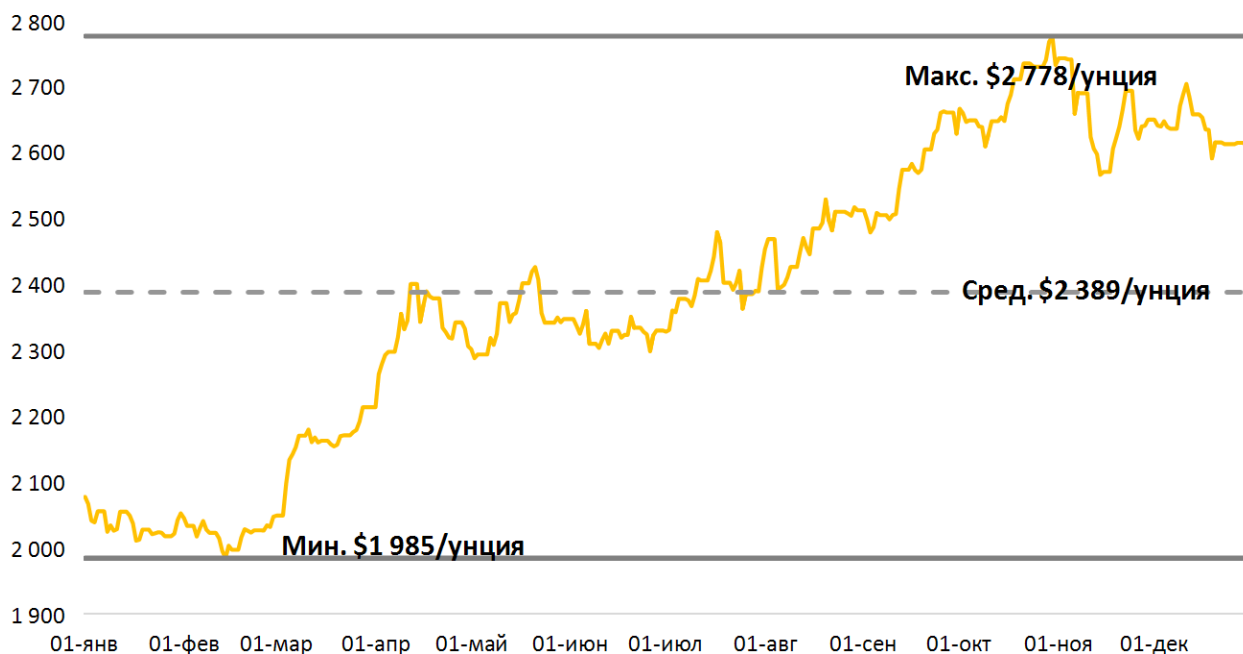
Обзор внешних факторов

На результаты группы в значительной степени повлияла динамика цен на золото и обменных курсов, в первую очередь рубля к доллару США.

Динамика цен на золото

Рыночная цена на золото оказывает существенное влияние на рентабельность и генерацию операционного денежного потока группой. Цена золота LBMA (Лондонской ассоциации участников рынка драгметаллов) в течение 2024 года побила новый рекорд - \$2 778 за унцию, при этом среднее значение показателя составляло \$2 389 за унцию, т.е. на 23% выше средней цены 2023 года (\$1 943 за унцию).

Динамика цены золота LBMA в 2024 году, \$/унц.

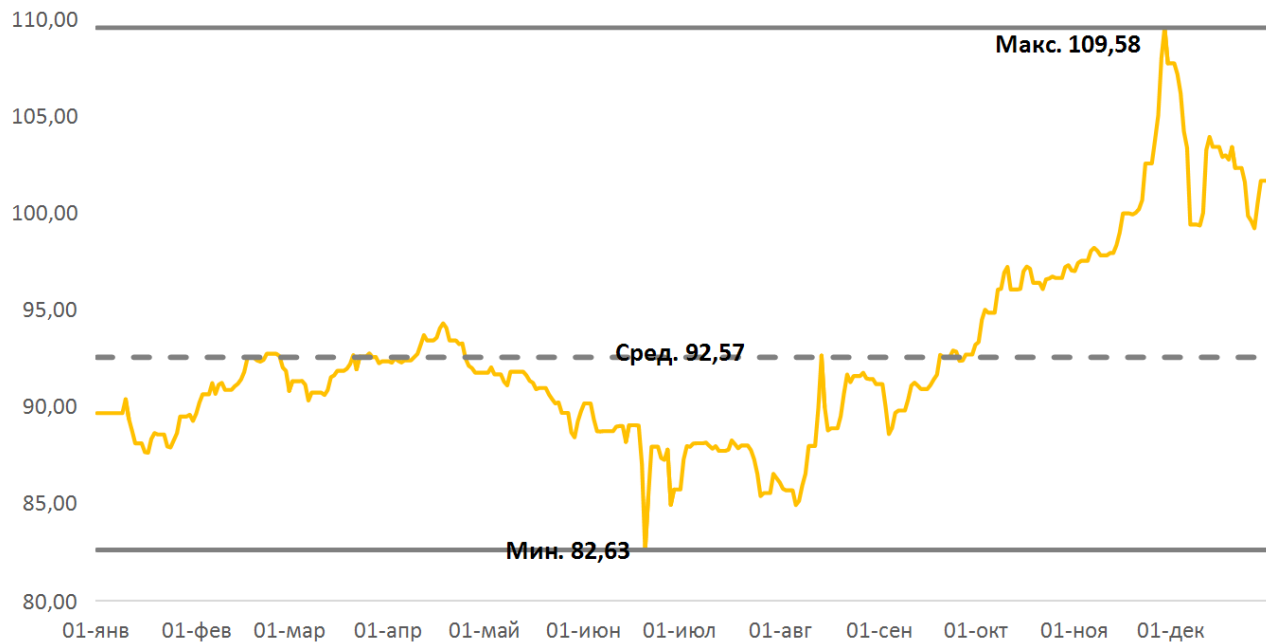


Источник: Лондонская ассоциация рынка драгоценных металлов

Динамика обменного курса рубля

Выручка группы от реализации золота привязана к доллару США, при этом основные операционные затраты компании выражены в рублях. Укрепление рубля относительно доллара США может оказать отрицательное воздействие на рентабельность группы из-за увеличения стоимости рублевых затрат в долларовом выражении, при этом ослабление рубля снижает стоимость рублевых затрат в долларовом выражении и положительно влияет на рентабельность. В 2024 году средний курс доллара к рублю составлял 92,57, в 2023 году для сравнения - 85,25.

Динамика курса доллара США к рублю в 2024 году



Источник: Центральный банк Российской Федерации

Инфляционные тренды

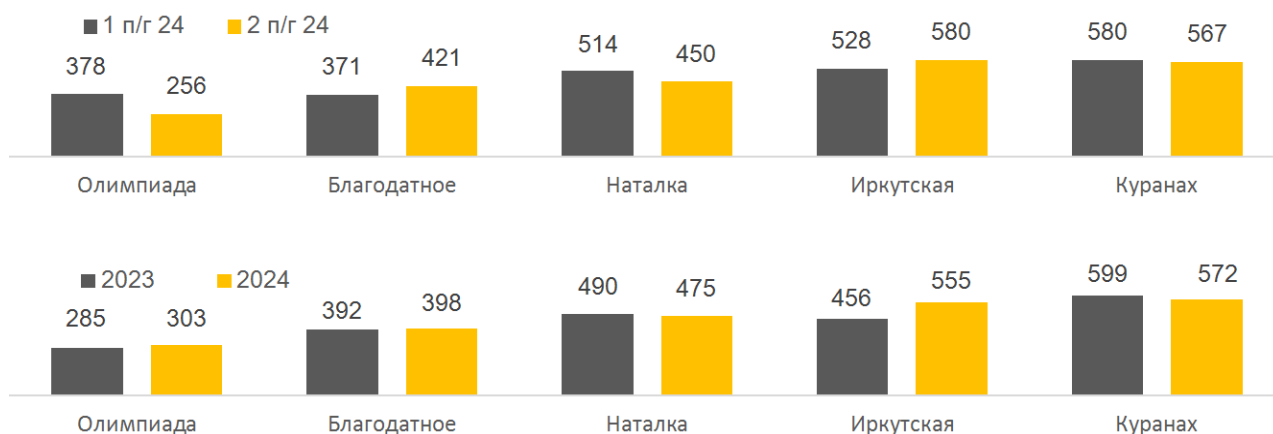
Все предприятия группы расположены в России. По данным Федеральной службы государственной статистики, индекс потребительских цен в России, рассчитанный в рублевом выражении в годовом исчислении, составил 9,5% на конец 2024 года, на конец предыдущего года показатель составлял 7,4%. Инфляция негативно влияет на динамику затрат по группе. Для снижения отрицательного влияния инфляции на динамику затрат по группе Компания оценивает возможный уровень инфляции, включает его в планирование затрат и соответственно принимает меры по снижению затрат на всех предприятиях.

Общие денежные затраты (ТСС)

Во 2 полугодии 2024 года показатель ТСС группы снизился до \$355 на унцию, что на 16% ниже, чем \$423 на унцию за 1 полугодие 2024 года. Динамика обусловлена увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общей структуре реализации золота и увеличением выручки от реализации попутного продукта – сурьмы во флотационном концентрате на Олимпиаде (\$65 за унцию во 2 полугодии 2024 года против \$6 за унцию в 1 полугодии 2024 года), а также ослаблением рубля. Вышеуказанные положительные факторы частично нивелированы увеличением НДС на фоне более высокой средней цены реализации золота и введения дополнительного коэффициента к НДС с 1 июня 2024 года, а также индексацией зарплат. Эти факторы характерны для всех предприятий группы.

В 2024 году показатель ТСС вырос на 6% в годовом сопоставлении до \$383 за унцию. Рост связан с увеличением НДС в связи с более высокой средней ценой реализации золота в 2024 году и введением дополнительного коэффициента к НДС с 1 июня 2024 года. Рост ТСС в годовом сопоставлении также обусловлен сохранением инфляции стоимости расходных материалов, индексацией зарплат, увеличением тарифов на электроэнергию, а также снижением содержаний в переработке на Олимпиаде и на Иркутской бизнес-единице. Эти факторы частично компенсированы ростом содержания на Благодатном и Наталке, ослаблением рубля и увеличением эффекта от реализации попутного продукта – сурьмы во флотационном концентрате, а также улучшением извлечения на Наталке на фоне запуска передела традиционной флотации на ЗИФ.

Общие денежные затраты (ТСС) по активам, \$/унция⁹



Во 2 полугодии 2024 года показатель ТСС на Олимпиаде снизился на 32% в сопоставлении с 1 полугодием 2024 года до \$256 на унцию, в основном за счет роста доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общей структуре реализации золота и увеличения выручки от реализации попутного продукта – сурьмы во флотационном концентрате. В 2024 году показатель ТСС на Олимпиаде вырос на 6% в годовом сопоставлении до \$303 на унцию в связи со снижением содержаний золота

⁹По Иркутской бизнес-единице включены результаты Вернинского и опытно-промышленных работ по переработке руды Сухого Лога на Вернинской ЗИФ.

в переработке и вышеуказанными общими негативными факторами, что частично компенсировано ослаблением рубля и ростом выручки от реализации попутного продукта – сурьмы во флотационном концентрате.

Показатель ТСС Благодатного во 2 полугодии 2024 года вырос на 14% к предыдущему полугодю, составив \$421 на унцию, ввиду вышеупомянутых общих факторов и роста расходов на ремонты, а также уменьшения содержаний золота в переработке. В 2024 году показатель ТСС на Благодатном в целом не изменился и составил \$398 на унцию. Вышеуказанные общие негативные факторы и рост затрат на ремонты были по большей части компенсированы ростом содержаний в переработке (2,00 г/т в 2024 году в сравнении с 1,66 г/т в 2023 году) и ослаблением рубля.

На Наталке показатель ТСС за 2 полугодие 2024 года снизился на 12% в сопоставлении с предыдущим полугодием и составил \$450 на унцию, что отражает рост содержания в переработке (1,61 г/т во 2 полугодии 2024 года против 1,42 г/т в 1 полугодии 2024 года) и увеличение извлечения на 6,6 п.п. в сопоставлении с предыдущим полугодием до 78,3% в связи с запуском передела традиционной флотации на Наталкинской ЗИФ в августе 2024 года. Показатель ТСС за 2024 год составил \$475 на унцию, что на 3% ниже, чем в 2023 году.

Во 2 полугодии 2024 года показатель ТСС по Иркутской бизнес-единице, которая включает результаты Вернинского и опытно-промышленных работ по переработке руды Сухого Лога на Вернинской ЗИФ, вырос на 10% и составил \$580 на унцию. В 2024 году показатель ТСС Иркутской бизнес-единицы увеличился на 22% в годовом сопоставлении до \$555 на унцию. Помимо вышеуказанных негативных факторов на показатель ТСС также повлияло снижение содержаний в переработке (2,03 г/т в 2024 году против 2,32 г/т в 2023 году).

На Куранахе показатель ТСС во 2 полугодии 2024 г. незначительно снизился относительно 1 полугодия 2024 года и составил \$567 на унцию. Динамика в основном отражает сезонный рост доли золота с площадки кучного выщелачивания, характеризующегося более низкой себестоимостью, в общем объеме реализованного золота, а также ослабление рубля. Снижение среднего содержания в переработанной руде на Куранахской ЗИФ и на площадке кучного выщелачивания стало ключевым отрицательным фактором, повлиявшим на динамику удельных затрат на Куранахе во 2 полугодии 2024 года. В 2024 году показатель ТСС снизился на 4% в годовом сопоставлении до \$572 на унцию в основном в связи с положительным эффектом от курсовых разниц, что нивелировано общими негативными факторами.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

Во 2 полугодии 2024 года показатель AISC по группе в целом не изменился относительно предыдущего полугодия и составил \$769 на унцию.

В 2024 году показатель AISC по группе вырос на 5% по сравнению с предыдущим годом и составил \$767 на унцию. Помимо роста показателя ТСС на увеличение показателя AISC по группе в годовом сопоставлении повлияло расширение объемов вскрышных работ в соответствии с горными планами на Олимпиаде, Благодатном и Наталке, а также рост капитальных затрат на поддержание производства. Эти факторы частично

компенсированы снижением коммерческих логистических расходов в связи с меньшими объемами реализации флотоконцентрата.

Управление долговой нагрузкой

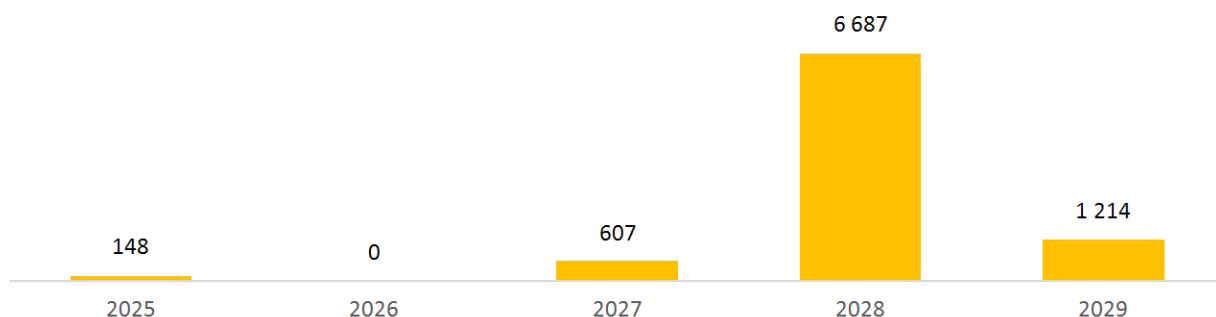
Общий долг Компании сократился с \$9 050 млн на конец 2023 года до \$8 742 млн.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, денежные средства, денежные эквиваленты и остатки на банковских депозитах группы увеличились на 47% в годовом сопоставлении до \$2 509 млн (\$1 711 млн на 31 декабря 2023 года). Чистый долг Компании снизился до \$6 233 млн (\$7 339 млн на 31 декабря 2023 года).

Изменение чистого долга в основном обусловлено сильными финансовыми показателями, эффективным управлением обязательствами в течение 2024 года и продажей 100%-ной доли в Россыпях в 1 полугодии 2024 года, а также продажей месторождения Дегдекан (ООО «Магаданское геологоразведочное предприятие» («МГРП»)). На протяжении 2024 года группа также привлекала дополнительные средства по действующим кредитным соглашениям. Вместе с тем эффект от погашения выпуска еврооблигаций до 2024 года был нивелирован размещением выпуска «золотых» облигаций со сроком погашения 5,5 лет и ставкой купона 3,10%, а также 5-летних локальных долларовых облигаций со ставкой купона 6,20%. Дополнительно по результатам за 9 месяцев 2024 года Компания выплатила дивиденды за 9 месяцев 2024 года и за 4 квартал 2023 года.

Поскольку цена на золото выражается в долларах США и выручка группы привязана к доллару США, стратегия Компании направлена на то, чтобы долговые обязательства были преимущественно выражены в твердой валюте. Для перевода в твердую валюту рублевых долговых обязательств в 2024 году Компания заключила ряд валютно-процентных свопов. В результате средняя эффективная ставка по чистому долгу осталась на сопоставимо низком уровне 7,5%.

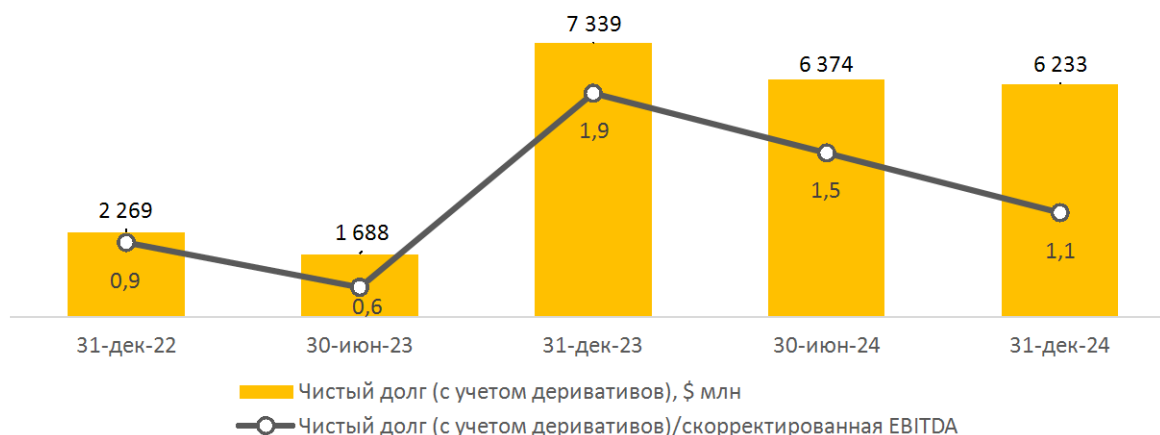
График выплат сумм к погашению (на 31 декабря 2024 года),¹⁰\$ млн



Грамотное управление долгом позволило составить комфортный график погашения задолженности, чтобы основные выплаты пришлись на год планируемого запуска первой линии переработки на Сухом Логе.

¹⁰ Расчет основывается на фактических сроках погашения и не включает обязательства по аренде в размере \$86 млн согласно МСФО 16 на 31 декабря 2024 года.

Чистый долг и отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев



В конце 2024 года отношение чистого долга (вкл. деривативы) к скорректированному показателю EBITDA снизилось до 1,1 (1,9 на конец 2023 года), что связано со снижением чистого долга и ростом скорректированного показателя EBITDA за последние двенадцать месяцев.

Капзатраты

Капзатраты увеличились с \$441 млн в 1 полугодии 2024 года до \$816 млн во 2 полугодии 2024 года. Этот рост отражает повышение капзатрат на всех бизнес-единицах «Полюса».

По итогам 2024 года капитальные затраты увеличились до \$1 257 млн против \$1 023 млн в 2023 году. Повышение связано с ростом капзатрат практически на всех бизнес-единицах группы.

Компания продолжает реализацию проектов развития. Основные показатели:

На Олимпиаде Компания продолжила закупку горной техники для 5^й очереди отработки карьера и модернизацию комплекса БИО.

На Благодатном «Полюс» продолжил выполнение строительно-монтажных работ и установку технологического оборудования в контуре будущей фабрики. В настоящий момент установлены: мельница полусамозмельчения, шаровая мельница для флотоконцентрата, переделы флеш-флотации и десорбции. Завершаются работы по ключевым инфраструктурным объектам ЗИФ-5 (энергетические, складские, сервисные мощности и т.д.). В части циклично-поточной технологии (ЦПТ), в настоящее время ведется монтаж поставленного оборудования.

На Наталке Компания завершила основной объем работ по запуску передела флотации на ЗИФ.

На Куранахе идет активная стадия реализации проекта расширения мощностей действующего комплекса кучного выщелачивания на ОК «Надежный» с 1,5 до 5,0 млн тонн в год, в т.ч. поставка и установка основного технологического оборудования и

соответствующие строительно-монтажные работы. В 2024 году Компания вошла в активную стадию строительства нового комплекса кучного выщелачивания на Южной группе месторождений с годовой производительностью 12,5 млн т.

На Сухом Логе Компания завершила основной объем работ по внешней энергетической инфраструктуре и продолжила строительно-монтажные работы по объектам инфраструктуры, в т.ч. складу ГСМ, внутривозрадным дорогам и вахтовому городку строителей. В 2024 году в рамках опытно-промышленных работ по переработке руды Сухого Лога на Вернинской ЗИФ «Полюс» выполнил основной объем СМР по строительству рудовозной дороги между Сухим Логом и Вернинским, также завершается строительство объектов инфраструктуры.

Структура капитальных затрат¹¹

\$ млн	2024	2023	Изм. за год	2 п/г 24	1 п/г 24	Изм. за п/г	2п/г 23	Изм. за год
Олимпиада	221	198	12%	136	85	60%	119	14%
Благодатное	274	219	25%	178	96	85%	117	52%
Наталка	172	156	10%	103	69	49%	121	(15%)
Вернинское	58	93	(38%)	32	26	23%	39	(18%)
Куранах	188	134	40%	119	69	72%	77	55%
Сухой Лог	195	110	77%	145	50	н/д	84	73%
Капзатраты на проекты ИТ	23	25	(8%)	19	4	н/д	14	36%
Прочее ¹²	126	88	43%	84	42	100%	60	40%
Капзатраты	1 257	1 023	23%	816	441	85%	631	29%
Капитализированные статьи ¹³ , нетто	252	160	58%	150	102	47%	56	н/д
Изменение оборотного капитала вследствие в основные средства	(33)	5	н/д	(69)	36	н/д	(7)	н/д
Приобретение основных средств	1 476	1 188	24%	897	579	55%	680	32%

Во 2 полугодии 2024 года общие затраты на приобретение основных средств выросли до \$897 млн, тогда как в предыдущем полугодии они составили \$579 млн.

В 2024 году общие затраты на приобретение основных средств увеличились до \$1 476 млн по сравнению с \$1 188 млн в 2023 году.

Контакты

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 указывают на заявления прогнозного характера. Заявления о перспективах содержат элементы риска и неопределенности, вследствие чего фактические результаты могут существенно

¹¹Капитальные затраты на незавершенное строительство распределены на другие бизнес-единицы, тогда как в консолидированной финансовой отчетности они представлены как капитальные затраты отдельной бизнес-единицы.

¹² Отражены затраты, связанные с бизнес-единицей «Новые горные проекты», и прочие капзатраты.

¹³Включая капитализированные расходы на вскрышные работы.

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.