

ПАО «Полюс»

Финансовые результаты за 1 полугодие 2023 года

ПАО «Полюс» (Московская биржа – PLZL) («Полюс», «Компания» или со всеми дочерними предприятиями – «Группа») сегодня публикует консолидированные финансовые результаты за 1 полугодие 2023 года.

Основные результаты

1. **Общий объем реализации золота** в 1 полугодии 2023 года составил 1 261 тыс. унций, увеличившись в годовом сопоставлении на 24%. Рост был обусловлен увеличением объемов производства на Олимпиаде и Благодатном. Разница между объемом реализации (1 261 тыс. унций) и общим производством золота (1 448 тыс. унций) вызвана главным образом накоплением золота в концентрате, а также запасами золота на аффинажном заводе. Реализация концентрата, как правило, по динамике запаздывает от производства на несколько месяцев.
2. **Выручка** за отчетный период увеличилась на 29% относительно 1 полугодия 2022 года, достигнув \$2 386 млн. Это произошло вследствие вышеупомянутого роста объемов реализации, а также повышения в годовом сопоставлении средней цены реализации аффинажного золота.
3. **Общие денежные затраты (ТСС) группы** по итогам 1 полугодия 2023 года сократились на 8% в годовом сопоставлении, с \$435 до \$400 на унцию. Это в первую очередь обусловлено повышением содержания золота в переработке на Олимпиаде и Благодатном, а также возобновлением продаж золото-сурьмянистого флотоконцентрата. Последний фактор также привел к большему эффекту от реализации попутного продукта (\$29 на унцию в 1 полугодии 2023 года против нулевого результата в 1 полугодии 2022 года). Среди негативных для динамики ТСС факторов, характерных для всех действующих активов Компании, отмечается рост цен на расходные материалы и дизельное топливо, повышение тарифов на электроэнергию и индексация заработной платы.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** за отчетный период составил \$1 687 млн, на 37% больше в сравнении с \$1 229 млн за 1 полугодие 2022 года. Рост обусловлен увеличением объемов реализации золота и снижением показателя ТСС в расчете на унцию в 1 полугодии 2023 года.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** в отчетном периоде в целом остались на уровне 1 полугодия 2022 года, составив \$400 млн.

6. **Отношение чистого долга (включая деривативы) к скорректированному показателю EBITDA** составило 0,6х против 0,9х за второе полугодие 2022 года. Это произошло на фоне сокращения чистого долга и увеличения скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

Прогноз на 2023 год

Исходя из показателей затрат компании за первое полугодие 2023 года, «Полюс» корректирует прогноз показателя ТСС на этот год в сторону снижения. Теперь Компания ожидает, что общие денежные затраты за весь 2023 год останутся в диапазоне \$475-525 на унцию по сравнению с предыдущим прогнозом в \$500-550 на унцию. При этом прогноз капитальных вложений в размере \$1 300 - 1 400 млн остается неизменным.

События после отчетной даты

Программа приобретения обыкновенных акций

Совет директоров «Полюса» 10 июля 2023 года одобрил и приступил к реализации программы приобретения до 40 802 741 обыкновенной акции Компании. Цена приобретения одной акции была установлена в размере 14 200 рублей. По состоянию на 29 августа 2023 года «Полюс» завершил программу приобретения акций. Она была профинансирована в основном за счет заемных средств.

Ожидается, что приобретенные акции будут использованы для финансовых и коммерческих целей «Полюса» и его дочерних обществ: для расчетов при потенциальных сделках по слияниям и поглощениям, в рамках возможных размещений на рынке капитала и финансирования долгосрочных проектов развития с привлечением потенциальных инвесторов, а также для других корпоративных целей. Компания потенциально может рассмотреть вопрос о погашении части выкупленных акций в случае, если в среднесрочной перспективе не будут определены конкретные цели для их использования.

Прекращение листинга и допуска депозитарных расписок к торгам на Лондонской фондовой бирже

25 июля 2023 года Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) отменило листинг в официальном списке FCA, и Лондонская фондовая биржа (LSE) прекратила допуск к торгам на основном рынке LSE следующих депозитарных расписок «Полюса»:

- Глобальные депозитарные расписки, выпущенные согласно Положению S (ISIN: US73181M1172);
- Глобальные депозитарные расписки, выпущенные согласно Правилу 144A (ISIN: US73181M1099);
- Американские депозитарные расписки Первого уровня (ISIN US73181P1021).

Делистинг последовал за решением Совета директоров Компании прекратить действие программы депозитарных расписок, поскольку в текущих обстоятельствах (включая, среди прочего, недавно введенные блокирующие санкции США и Великобритании в отношении Компании) поддержание программ депозитарных расписок больше не является целесообразным.

Сравнение финансовых результатов

\$ млн (если не указано иное)	1П23	1П22	Изм. за год	2П22	Изм. за п/г
Операционные показатели					
Производство золота (тыс. унций) ¹	1 448	1 068	36%	1 473	(2%)
Реализация золота (тыс. унций)	1 261	1 015	24%	1 408	(10%)
Финансовые результаты					
Выручка	2 386	1 852	29%	2 405	(1%)
Операционная прибыль	1 348	1 036	30%	862	56%
Рентабельность по операционной прибыли	56%	56%	-	36%	20 п.п.
Прибыль за период	558	1 376	(59%)	171	226%
Базовая прибыль на акцию (\$)	4,13	10,18	(59%)	1,26	н/д
Разводненная прибыль на акцию (\$)	4,11	10,15	(60%)	1,26	н/д
Скорректированная чистая прибыль ²	1 053	792	33%	724	45%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	44%	43%	1 п.п.	30%	14 п.п.
Скорректированная EBITDA ³	1 687	1 229	37%	1 355	25%
Рентабельность по скорректированной EBITDA	71%	66%	5 п.п.	56%	15 п.п.
Чистый денежный поток от операций	1 068	701	52%	1 180	(9%)
Капитальные затраты ⁴	400	384	4%	735	(46%)
Денежные затраты					
Общие денежные затраты (TCC) на проданную унцию (\$/унция) ⁵	400	435	(8%)	580	(31%)
Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию ⁶	764	825	(7%)	1 096	(30%)
Финансовое состояние					
Денежные средства и их эквиваленты	1 734	780	н/д	1 317	32%
Чистый долг (с учетом деривативов) ⁷	1 688	2 452	(31%)	2 269	(26%)
Чистый долг (с учетом деривативов)/скорректированная EBITDA (x) ⁸	0,6	0,8	(25%)	0,9	(33%)

¹ Показатель производства золота в 1 полугодии 2023 года включает 1 226,7 тыс. унций аффинированного золота и 221,2 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 долевого участия 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 износа и амортизации, отнесенных 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.

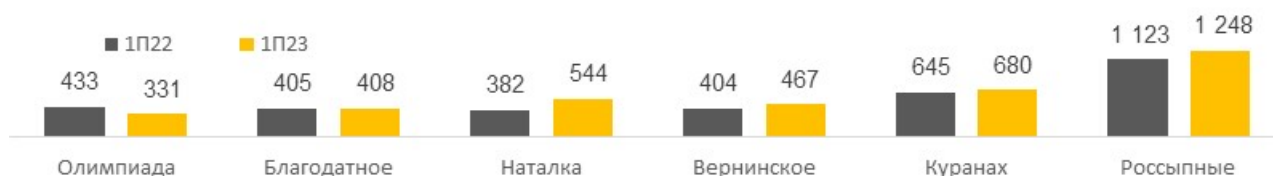
⁷ Чистый долг определяется как долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов. Показатель чистого долга также включает активы и обязательства в рамках кросс-валютных и процентных свопов на отчетную дату. Чистый 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)

Показатель ТСС группы по итогам 1 полугодия 2023 года сократился на 8% в годовом сопоставлении, с \$435 до \$400 на унцию, главным образом на фоне повышения содержаний золота в переработке на Олимпиаде и Благодатном, а также в связи с возобновлением продаж золото-сурьмянистого флотоконцентрата. Последний фактор также привел к большему эффекту от реализации попутного продукта (\$29 на унцию в 1 полугодии 2023 года против нулевого результата в 1 полугодии 2022 года). Среди негативных для динамики ТСС факторов, характерных для всех действующих активов Компании, отмечается рост цен на расходные материалы и дизельное топливо, повышение тарифов на электроэнергию и индексация заработной платы. Временное снижение средних содержаний в руде, переработанной на Наталке и Вернинском, также негативно отразилось на динамике затрат Компании в 1 полугодии 2023 года.

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



В 1 полугодии 2023 года показатель ТСС Олимпиады составил \$331 на унцию, снизившись на 24% в годовом сопоставлении. Помимо роста содержания золота в переработке и коэффициента извлечения (с 81,2% в 1 полугодии 2022 года до 82,9% в отчетном периоде), снижение затрат на Олимпиаде объясняется эффектом от реализации попутного продукта – золото-сурьмянистого флотоконцентрата (\$53 на унцию в 1 полугодии 2023 года против нулевого значения годом ранее).

Показатель ТСС Благодатного в 1 полугодии 2023 году составил \$408 на унцию, оставшись в целом на уровне соответствующего прошлогогоднего показателя. Вышеупомянутые факторы были нивелированы увеличением на 9% содержаний золота в переработке.

Показатель ТСС Наталки вырос с \$382 на унцию в 1 полугодии 2022 года до \$554 на унцию в 1 полугодии 2023 года. Увеличение в основном было обусловлено временным снижением среднего содержания в переработке (1,29 г/т в 1 полугодии 2023 года по сравнению с 1,66 г/т в 1 полугодии 2022 года), а также повышением ставки НДС (с 1,2% до 2,4%) после завершения действия статуса участника регионального

инвестиционного проекта в отношении месторождения. Дополнительное влияние на рост показателя ТСС Наталки оказали повышение цен на расходные материалы, дизельное топливо и тарифов на электроэнергию, а также индексация заработной платы.

Показатель ТСС Вернинского в отчетном периоде составил \$467 на унцию, в годовом сопоставлении увеличившись на 16%. Рост произошел на фоне временного снижения средних содержаний в переработанной руде (2,38 г/т в 1 полугодии 2023 года по сравнению с 2,70 г/т в 1 полугодии 2022 года), а также в связи с проведением плановым ремонтов.

На Куранахе показатель ТСС в 1 полугодии 2023 года вырос на 5% к соответствующему прошлогоднему показателю и составил \$680 на унцию. Увеличению ТСС в основном способствовали рост тарифов на электроэнергию и индексация заработной платы.

В отчетном периоде показатель ТСС на Россыпях вырос до \$1 248 на унцию по сравнению с \$1 123 на унцию в 1 полугодии 2022. Такая динамика в первую очередь обусловлена снижением среднего содержания в песках. Кроме того, на показатель ТСС негативно повлияли плановые ремонтные работы, проводившиеся в отчетном периоде.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

В 1 полугодии 2023 года показатель AISC группы сократился на 7% к уровню 1 полугодия 2022 года, до \$764 на унцию. Снижение обусловлено снижением ТСС в расчете на унцию, а также сокращением в отчетном периоде затрат на вскрышу на Олимпиаде, Благодатном и Куранахе.

Управление долговой нагрузкой

Общий долг Компании снизился с \$3 586 млн на конец 2022 года до \$3 422 млн (на 30 июня 2022 года: \$3 232 млн).

На 30 июня 2023 года денежная позиция Компании оценивалась в \$1 734 млн (на 31 декабря 2022 года: \$1 317 млн; на 30 июня 2022 года: \$780 млн). Чистый долг Компании оценивался в \$1 688 млн (\$2 269 млн на 31 декабря 2022 года, \$2 452 млн на 30 июня 2022 года).

Изменение денежной позиции обусловлено, помимо прочих факторов, полученным в отчетном периоде свободным денежным потоком, а также пятилетним выпуском облигаций, номинированных в российских рублях (объемом 20 млрд рублей со ставкой купона 10,40% годовых). Приток денежных средств был нивелирован выплатами в рамках погашения выпуска еврооблигаций до 2023 года (на общую сумму \$330 млн).

График выплат сумм к погашению (на 30 июня 2023 года),¹⁵ \$ млн



¹⁵ Расчет основывается на фактических сроках погашения и не включает комиссии банкам на сумму \$15 млн и обязательства по аренде в размере \$82 млн согласно МСФО 16 на 30 июня 2023 года.

Капитальные затраты

В 1 полугодии 2023 года капитальные затраты в целом остались прежними в годовом сопоставлении, составив \$400 млн.

Структура капитальных затрат¹⁶

\$ млн	1П23	1П22	Изм. за год	2П22	Изм. за п/г
Олимпиада	79	64	23%	135	(41%)
Благодатное	102	76	34%	174	(41%)
Наталка	35	46	(24%)	102	(66%)
Вернинское	54	29	86%	73	(26%)
Куранах	57	39	46%	90	(37%)
Сухой Лог	26	31	(16%)	57	(54%)
Россыпи	7	13	(46%)	17	(59%)
Капзатраты на проекты ИТ	11	34	(68%)	37	(70%)
Прочее ¹⁷	29	52	(44%)	50	(42%)
Капзатраты	400	384	4%	735	(46%)
Капитализированные статьи, ¹⁸ нетто	100	118	(15%)	100	-
Изменение оборотного капитала вследствие инвестиций в основные средства	8	49	(84%)	(31)	н/д
Приобретение основных средств	508	551	(8%)	804	(37%)

В 1 полугодии 2023 года общие затраты на приобретение основных средств сократились с \$551 млн годом ранее до \$508 млн.

¹⁶ Капитальные затраты на незавершенное строительство распределены на другие бизнес-единицы, тогда как в консолидированной финансовой отчетности они представлены как капитальные затраты отдельной бизнес-единицы.

¹⁷ Отражены затраты, связанные с бизнес-единицей «Новые горные проекты», и прочие капзатраты.

¹⁸ Включая капитализированные расходы на вскрышные работы.

Для инвесторов и СМИ

Департамент деловых коммуникаций и связей с инвесторами

+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.
