

ПАО «Полюс»

Финансовые результаты за 1 полугодие 2022 года

ПАО «Полюс» (Лондонская и Московская биржи — PLZL) («Полюс», «Компания» и со всеми дочерними предприятиями — «группа») сегодня публикует консолидированные финансовые результаты за 1 полугодие 2022 года.

Основные показатели

1. **Общий объем реализации золота** в 1 полугодии 2022 года составил 1 015 тыс. унций, снизившись относительно аналогичного периода прошлого года на 19%.
2. **Выручка** за отчетный период составила \$1 852 млн, сократившись на 19% по сравнению с 1 полугодием 2021 года.
3. **Общие денежные затраты (ТСС)** за 1 полугодие 2022 года увеличились на 12% к уровню соответствующего периода прошлого года и достигли \$435 на унцию. Это отражает снижение среднего содержания золота в переработке руды на Олимпиаде, Благодатном и Наталке в отчетном периоде, а также продолжающуюся инфляцию стоимости расходных материалов и проведенную индексацию заработной платы. Дополнительное давление на показатель ТСС оказало повышение ставки НДС в отношении Вернинского после завершения действия статуса участника регионального инвестиционного проекта.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** за отчетный период составил \$1 215 млн, на 26% меньше в сравнении с \$1 638 млн за 1 полугодие 2021 года. Снижение обусловлено сокращением объемов реализации золота и ростом показателя ТСС в расчете на унцию.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** увеличились с \$306 млн в 1 полугодии 2021 года до \$384 млн в 1 полугодии 2022 года. Рост капитальных затрат связан с их увеличением практически на всех бизнес-единицах группы.
6. **Отношение чистого долга (включая деривативы) к скорректированному показателю EBITDA** выросло до 0,8х против 0,6х за второе полугодие 2021 года. Это произошло на фоне увеличения чистого долга и снижения скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

Еврооблигации

В марте 2022 года группа выплатила сумму основного долга и накопленных процентов по облигациям с погашением в 2022 году на общую сумму \$494 млн из собственных денежных средств.

В июне 2022 года группа инициировала процедуру получения согласия держателей облигаций с погашением в 2023, 2024 и 2028 годах для внесения изменений в договоры доверительного управления, соглашения о платежных услугах и условия выпуска облигаций и отказа от некоторых положений указанных документов, а также для замены BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited на нового доверительного управляющего.

Приобретение месторождения Чульбаткан

В июне 2022 года «Полюс» приобрел 100%-ную долю в золоторудном месторождении Чульбаткан у группы компаний Highland Gold Mining. Стоимость сделки составила \$140 млн с возможностью последующей корректировки.

События после отчетной даты

Еврооблигации

По состоянию на сентябрь 2022 года, были получены согласия держателей облигаций с погашением в 2023, 2024 и 2028 годах, утверждены изменения в соответствующие документы, и компания i2 Capital Trust Corporation Ltd стала выполнять функции нового доверительного управляющего в отношении указанных выпусков облигаций.

Выпуск облигаций в юанях

В августе 2022 года «Полюс» завершил размещение дебютного пятилетнего выпуска облигаций, номинированных в юанях (объемом 4,6 млрд юаней со ставкой купона 3,80% годовых). Компания намерена направить привлеченные в ходе размещения средства на общекорпоративные цели и реализацию инвестиционных проектов.

Сравнение финансовых результатов

\$ млн (если не указано иное)	1П 2022	1П 2021	Изм. за год	2П 2021	Изм. за п/г
Операционные показатели					
Производство золота (тыс. унций) ¹	1 068	1 263	(15%)	1 454	(27%)
Реализация золота (тыс. унций)	1 015	1 248	(19%)	1 488	(32%)
Финансовые результаты					
Выручка	1 852	2 273	(19%)	2 693	(31%)
Операционная прибыль	1 036	1 365	(24%)	1 594	(35%)
Рентабельность по операционной прибыли	56%	60%	(4) п.п.	59%	(3) п.п.
Прибыль за период	1 387	1 093	27%	1 185	17%
Базовая прибыль на акцию (\$)	10,26	8,11	27%	8,71	18%
Разводненная прибыль на акцию (\$)	10,24	8,08	27%	8,69	18%
Скорректированная чистая прибыль ²	792	1 051	(25%)	1 236	(36%)
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	43%	46%	(3) п.п.	46%	(3) п.п.
Скорректированная EBITDA ³	1 215	1 638	(26%)	1 880	(35%)
Рентабельность по скорректированной EBITDA	66%	72%	(6) п.п.	70%	(4) п.п.
Чистый денежный поток от операций	701	1 379	(49%)	1 557	(55%)
Капитальные затраты ⁴	384	306	25%	622	(38%)
Денежные затраты					
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию (\$/тыс.) ⁵	435	388	12%	420	4%
Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию (\$/oz) ⁶	825	655	26%	765	8%
Финансовое состояние					
Денежные средства и их эквиваленты	780	1 532	(49%)	1 343	(42%)
Чистый долг (с учетом деривативов) ⁷	2 452	2 366	4%	2 197	12%
Чистый долг (с учетом деривативов) / скорректированная EBITDA (x) ⁸	0,8	0,6	33%	0,6	33%

¹ Показатель производства за 1 полугодие 2022 года золота включает 1 064 тыс. унций аффинированного золота и 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 нерезализованная (прибыль) / убыток от производных финансовых инструментов и инвестиций, от курсовых разниц и дохода от приобретенных дочерних предприятий, отложенный 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), чистых 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 (ТСС) 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. ТСС 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 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 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, кроме как по кросс-валютным и процентным свопам, обязательства по восстановлению участков и соблюдению экологических норм, отложенные налоговые сборы, отложенную выручку 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)

В 1 полугодии 2022 года показатель ТСС группы вырос на 12% до \$435 на унцию, по сравнению с \$388 на унцию годом ранее. Это увеличение отражает снижение среднего содержания золота в переработке руды на Олимпиаде, Благодатном и Наталке (в соответствии с планом горных работ), а также продолжающуюся инфляцию стоимости расходных материалов и проведенную индексацию заработной платы. Дополнительное давление на величину ТСС оказало повышение ставки НДС в отношении Вернинского после завершения статуса участника регионального инвестиционного проекта.

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



В 1 полугодии 2022 года показатель ТСС Олимпиады вырос до \$433 на унцию, что на 13% выше показателя соответствующего прошлого периода. Помимо вышеупомянутых факторов, на динамике ТСС сказался более слабый эффект от реализации попутного продукта - золото-сурьмянистого флотоконцентрата, (\$3 на унцию в 1 полугодии 2022 года против \$13 в 1 полугодии 2021-го). Показатель ТСС Благодатного увеличился в годовом сопоставлении на 14% и достиг \$405 на унцию в результате запланированных ремонтных работ. Показатель ТСС Наталки вырос до \$382 на унцию, что на 2% превышает показатель 1 полугодия 2021 года и обусловлено влиянием вышеописанных факторов. Отчасти это было нивелировано повышением коэффициента извлечения. Показатель ТСС Вернинского составил \$404 на унцию в результате повышения ставки НДС (с 2,4% до 6,0%) после завершения действия статуса участника регионального проекта. На Куранахе показатель ТСС в годовом сопоставлении вырос на 17% до \$645 на унцию в результате плановых ремонтных работ. На Россыпях общие денежные затраты составили \$1 123 на унцию.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

В 1 полугодии 2022 года показатель AISC группы составил \$825 на унцию, увеличившись на 26% с уровня 1 полугодия 2021 года на фоне роста ТСС и капзатрат на поддержание текущих операций на всех месторождениях, а также активизацию вскрышных работ на Благодатном, Наталке и Вернинском в соответствии с планами горных работ.

Несмотря на рост показателей ТСС и AISC, Компания по-прежнему входит в первую десятку мировых производителей по кривой денежных затрат даже на фоне инфляционного давления в мировой металлургии и горной добыче.

Управление долговой нагрузкой

Общий долг Компании сократился с \$3 540 млн на конец 2021 года до \$3 232 млн.

На 30 июня 2022 года наличные денежные средства Компании оценивались в \$780 млн (\$1 343 млн на 31 декабря 2021 года и \$1 532 млн на 30 июня 2021 года). Чистый долг Компании оценивался в \$2 452 млн (\$2 197 млн на 31 декабря 2021 года, \$2 366 млн на 30 июня 2021 года).

Изменение денежной позиции обусловлено, помимо прочих факторов, выплатами по выпуску облигаций с погашением в 2022 году (на общую сумму \$494 млн), а также приобретением 100%-ной доли золоторудного месторождения Чульбаткан за \$140 млн.

График выплат сумм к погашению (на 30 июня 2022 года),⁹ \$ млн



Капитальные затраты

Капзатраты увеличились с \$306 млн в 1 полугодии 2021 года до \$384 млн в 1 полугодии 2022 года. Этот рост отражает повышение капзатрат почти во всех бизнес-единицах «Полюса».

Компания продолжает реализацию проектов развития. Основная информация:

- На Благодатном генеральный подрядчик по строительству ЗИФ-5 завершает работы по закрытию теплового контура зданий рудоподготовки и гидрометаллургии. В настоящее время «Полюс» выполняет установку мельницы полусамоизмельчения (МПСИ). Кроме того, ведутся работы по внедрению циклично-поточной технологии (ЦПТ).
- На Куранахе началась активная фаза строительства в рамках проекта по увеличению производительности ЗИФ Куранаха до 7,5 млн т в год (этап 4). Продолжаются работы по реконструкции хвостохранилища.
- По Сухому Логу Компания разрабатывает проектную документацию, завершив планирование горных работ и проект ЗИФ, продолжилась проектная работа по проектированию генерального плана, инфраструктуры и хвостохранилища. «Полюс» определил характеристики основного технологического оборудования, приступил к анализу альтернативных поставщиков оборудования и параметров технологических схем с учетом возможных ограничений в цепочке поставок, а также ограничений, связанных с привлечением международных инжиниринговых компаний.

⁹ Расчет основывается на фактических сроках погашения и не включает комиссии банкам на сумму \$37 млн и обязательства по аренде в размере \$140 млн (оставшиеся \$2 млн из \$142 млн общей стоимости обязательств по аренде представлены в Примечании 16 и учтены в графике) согласно МСФО 16 на 30 июня 2022 года.

Структура капитальных затрат

\$ млн	1П 2022	1П 2021	Изм. за год	2П 2021	Изм. за п/г
Олимпиада	64	64	-	133	(52%)
Благодатное	76	67	13%	171	(56%)
Наталка	46	45	2%	65	(29%)
Вернинское	29	29	-	50	(42%)
Куранах	39	25	56%	69	(43%)
Сухой Лог	31	22	41%	47	(34%)
Россыпи	13	10	30%	17	(24%)
Капзатраты на IT-проекты	34	16	н/д	35	(3%)
Прочее ¹⁰	52	28	86%	35	49%
Капзатраты	384	306	25%	622	(38%)
Капитализированные статьи ¹¹ , нетто	118	96	23%	131	(10%)
Изменение оборотного капитала вследствие инвестиций в основные средства	49	15	н/д	(40)	н/д
Приобретение основных средств	551	417	32%	713	(23%)

В 1 полугодии 2022 года общие затраты на приобретение основных средств увеличились до \$551 млн, тогда как годом ранее они составляли \$471 млн.

¹⁰ Отражены затраты, связанные с бизнес-единицей «Новые горные проекты», и прочие капзатраты.

¹¹ Включая капитализированные расходы на вскрышные работы.

Для инвесторов и СМИ

Виктор Дроздов

Директор департамента деловых коммуникаций и связей с инвесторами

+7 (495) 641 33 77

drozdovi@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.