

## **Polyus Gold International Limited**

### **Финансовые результаты за 2014 год**

Polyus Gold International Limited (Лондонская фондовая биржа и Московская биржа - PGIL, «PGIL», «Polyus Gold», «Группа» или «Компания»), крупнейший производитель золота в России, публикует консолидированные аудированные финансовые результаты за 2014 год.

#### **Основные финансовые результаты 2014 года:**

- Объем реализации золота вырос на 4% до 1 691 тыс. унций, по сравнению с 1 631 тыс. унций в 2013 году в результате выхода Вернинского ГОКа на проектную мощность и роста производства на Олимпиадинском ГОКе.
- Выручка снизилась на 4% до \$2 239 млн, по сравнению с \$2 329 млн в 2013 году вследствие снижения средней цены реализации золота.
- Убыток от продолжающейся деятельности за отчетный период составил \$182 млн против прибыли объемом \$143 млн в 2013 году в результате переоценки в размере \$934 млн производных финансовых инструментов (ПФИ) и инвестиций (2013 год: убыток по этим статьям в размере \$5 млн).
- Скорректированная чистая прибыль<sup>1</sup> выросла на 9% до \$615 млн по сравнению с \$565 млн в 2013 году.
- Скорректированный показатель EBITDA<sup>2</sup> увеличился 11% до \$1 011 млн в годовом исчислении по сравнению с \$910 млн в 2013 году благодаря мерам по сокращению затрат и девальвации рубля.
- Девальвация рубля послужила причиной убытка по резерву накопленных курсовых разниц в размере \$1 751 млн, приведшего к снижению балансовой чистой стоимости активов.
- Сумма денежных средств и их эквивалентов, включая банковские депозиты, составила \$1 486 млн на конец 2014 года, что на 73% больше, чем в 2013 году (\$857 млн).

<sup>1</sup> «Скорректированная чистая прибыль» определяется Группой как чистая прибыль, скорректированная на обесценение/восстановление, убыток от обесценения, эффект от ПФИ, доход от курсовой разницы и соответствующий эффект по налогу на прибыль применительно к данным статьям.

<sup>2</sup> Скорректированный показатель EBITDA определяется Группой как прибыль до финансовых расходов, налога на прибыль, дохода/убытков от инвестиций (включая ПФИ), амортизации и процентного дохода, и дополнительно корректируется на определенные статьи. Группа осуществляет данные корректировки при расчете скорректированного показателя EBITDA, чтобы более четко продемонстрировать работу ее основных бизнес-единиц и создать метрику, которая, по мнению Группы, со временем обеспечит лучшую базу для сравнения с аналогичными предприятиями отрасли. Группа уверена, что скорректированный показатель EBITDA является значимым для демонстрации прибыльности и эффективности компании. Данный показатель не должен рассматриваться как альтернатива показателям прибыли за год или операционного денежного потока на базе МСФО и не должен в обязательном порядке интерпретироваться как комплексный показатель прибыльности либо ликвидности Группы.

- Чистый операционный денежный поток вырос на 92% до \$809 млн по сравнению с \$422 млн в 2013 году благодаря строгому контролю над оборотным капиталом и росту доходов от операционной деятельности.
- Снижение капитальных затрат на 64% (\$525 млн по сравнению с \$1 440 млн в 2013 году) связано с сокращением затрат по проекту освоения Наталкинского месторождения, жестким контролем над капитальными инвестициями и девальвацией рубля.
- Анонсирован и выплачен специальный дивиденд в размере \$500 млн.
- В результате мер, направленных на снижение затрат, и ослабления рубля общие денежные затраты (ТСС)<sup>3</sup> снизились на 17% до \$585 за унцию по сравнению с \$707 за унцию в 2013 году, в значительной степени нивелируя инфляционное давление.
- Полная себестоимость (AISC)<sup>4</sup> снизилась на 18% до \$825 за унцию по сравнению с \$1 002 за унцию в 2013 году в результате девальвации рубля, программы оптимизации издержек и снижения капитальных затрат на поддержание производства.
- Обесценение, которое могло возникнуть в результате снижения объемов запасов и ресурсов Наталкинского месторождения, не потребовалось из-за произошедшей девальвации рубля.

## Основные операционные результаты 2014 года

- Суммарный годовой объем производства золота вырос на 3% и составил 1 696 тыс. унций, что соответствует обновленному прогнозу на 2014 год (1 680 – 1 720 тыс. унций), и выше первоначального (1 580-1 650 тыс. унций).
- Вернинский ГОК вышел на проектную мощность 2,2 млн тонн руды в год и значительно повысил уровень извлечения (рост на 8,6 процентного пункта до 79,4%), что привело к росту выпуска золота на 64%.
- Как сообщалось ранее, в связи со значительным пересмотром блочной ресурсной модели Наталкинского месторождения и идущей в настоящий момент операционной переоценкой проекта, Компания отложила ввод месторождения в промышленную эксплуатацию и более не планирует запуск летом 2015 года. В настоящий момент завершение детального операционного пересмотра проекта освоения Наталкинского месторождения ожидается в середине 2015 года.

<sup>3</sup> «Общие денежные затраты за проданную унцию» определяются Группой как частное от деления общих денежных затрат на количество унций золота, проданных за период.

<sup>4</sup> «Полная себестоимость проданной унции» определяется Группой как частное от деления затрат, связанных с поддержанием производства, включая общие денежные затраты, административно-хозяйственные расходы, капитальные затраты на поддержание существующих активов, и прочих денежных затрат, относящихся к текущим продажам, на количество унций золота, проданных за период.

**Сравнительные финансовые результаты за годы, закончившиеся 31 декабря 2013 и 2014 гг. (\$ млн)**

	2014 г.	2013 г.	~
Производство золота (тыс. унций)	1 696	1 652	3%
Реализация золота (тыс. унций)	1 691	1 631	4%
Средневзвешенная цена реализации золота (без учета Стратегической программы защиты цены <sup>5</sup> ) (\$ за унцию)	1 275	1 385	(8%)
Средневзвешенная цена реализации золота (с учетом Стратегической программы защиты цены) (\$ за унцию)	1 300	1 385	(6%)
Выручка	2 239	2 329	(4%)
Операционная прибыль	846	222	281%
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	(182)	143	-
Прибыль/(убыток) на 1 акцию – базовая и разводненная (центов)	(5)	4	-
Скорректированная чистая прибыль <sup>1</sup>	615	565	9%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли <sup>1</sup> , %	27	24	3 п.п.
Денежные средства и их эквиваленты на банковских депозитах	1 486	857	73%
Чистый операционный денежный поток	809	422	92%
Капитальные затраты	525	1 440	(64%)
Скорр. EBITDA <sup>2</sup>	1 011	910	11%
Рентабельность по скорр. EBITDA <sup>2</sup> , %	45	39	6 п.п.
Чистая задолженность <sup>6</sup>	327	349	(6%)
Отношение чистой задолженности к скорр. EBITDA, (x)	0,32	0,38	(16%)
Общие денежные затраты <sup>3</sup> (ТСС) за проданную унцию (\$ за унцию)	585	707	(17%)
Полная себестоимость <sup>4</sup> (AISC) проданной унции (\$ за унцию)	825	1 002	(18%)

<sup>5</sup> Стратегическая программа защиты цены включает серию азиатских золотых колларов с нулевой стоимостью («стабилизатор выручки») и золотые фьючерсы.

<sup>6</sup> «Чистая задолженность» определяется как краткосрочная либо долгосрочная задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов. Краткосрочные банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев могут быть отозваны досрочно и, таким образом, имеют ликвидность, аналогичную наличным денежным средствам и их эквивалентам. Чистая задолженность не включает обязательства по ПФИ, обязательства по восстановлению окружающей среды, отложенные налоговые обязательства и прочие долгосрочные обязательства. Данный показатель не должен рассматриваться как альтернатива показателям текущих и долгосрочных кредитов и займов и не должен в обязательном порядке интерпретироваться как комплексный показатель ликвидности Группы. Обязательства по ПФИ указаны в Примечании 18.

## Капитальные затраты

Капитальные затраты Группы в 2014 году составили \$525 млн., что на 64% ниже, чем в предыдущем периоде (\$1 440 млн в 2013 г.). Основными причинами такого значительного снижения стали сокращение инвестиций в проект освоения Наталкинского месторождения, строгий контроль над капитальными затратами, включая расходы на развитие и поддержание бизнеса, а также девальвация рубля.

### Капитальные затраты по активам (\$ млн)

	2014 г.	2013 г.	~
Наталка	310	1 059	(71%)
Олимпиада	56	146	(62%)
Благодатное	17	54	(69%)
Вернинское	38	53	(28%)
Россыпи	17	18	(6%)
Титимухта	6	2	200%
Куранах	6	16	(63%)
Геологоразведка	6	26	(77%)
Прочее (вкл. проекты в электроэнергетике)	69	66	5%
<b>Итого</b>	<b>525</b>	<b>1 440</b>	<b>(64%)</b>

В 2014 году капитальные затраты Группы на проект освоения Наталкинского месторождения составили \$310 млн, что оказалось ниже первоначального плана. Более низкий объем инвестиций обусловлен ослаблением рубля и решением пересмотреть подходы к развитию проекта, что повлекло за собой значительное замедление строительных работ начиная с ноября 2014 года. Завершение операционного анализа проекта освоения Наталкинского месторождения ожидается в середине 2015 года.

Сокращение затрат на Олимпиадинском ГОКе по сравнению с прошлым годом составило 62%, что обусловлено завершением ряда проектов 2013 года, включая проект автоматизации золотоизвлекательной фабрики, в первом полугодии 2014 года.

Капитальные затраты на Благодатном снизились по сравнению с 2013 годом на 69% и составили \$17 млн, так как предыдущий период включал затраты на строительство общежития для персонала.

Капитальные затраты на Вернинском оказались ниже, чем в предыдущем периоде, в связи с завершением основных строительных работ на объектах в 2013 году.

По другим проектам объем затрат по сравнению с предыдущим периодом в целом не изменился, так как строительство ВЛ «Пеледуй-Мамакан», на которое пришлась основная часть затрат по данной статье, продолжилось в 2014 году.

## Общие денежные затраты (ТСС)

В 2014 году общие денежные затраты Группы снизились на 17% - до \$585 за унцию против \$707 за унцию в 2013 году. Как показано ниже, все активы, кроме Титимухты, внесли свой вклад в общее снижение уровня затрат в результате выполненных мероприятий по сокращению издержек, ослабления рубля и увеличения объемов производства на фоне растущей инфляции.

### Общие денежные затраты по активам, \$ за унцию

	2014 г.	2013 г.	~
Олимпиада	541	666	(19%)
Благодатное	442	479	(8%)
Титимухта	956	920	4%
Куранах	868	1085	(20%)
Вернинское	594	869	(21%)
Россыпи	735	880	(16%)

Самое значительное снижение (на 32% по сравнению с 2013 годом) в отчетном периоде отмечено на Вернинском в результате девальвации рубля и эффекта масштаба. ГОК вышел на проектную мощность в конце 2013 года и проработал на этом уровне в течение 2014 года, в результате чего выпуск золота увеличился на 64% по сравнению с предыдущим годом. Этому также способствовало усовершенствование технологической цепочки и существенный рост извлечения.

Существенное снижение показателя ТСС (на 16% ниже, чем в 2013 г.) было отмечено на россыпных месторождениях благодаря прекращению работ на участках с высокими затратами, а также оптимизации вскрышных работ и снижению затрат на добычу на отдаленных месторождениях.

Мероприятия по снижению затрат на Титимухте были частично нивелированы более низким содержанием золота в руде, повлиявшим на объемы переработки, в результате чего рост показателя ТСС по сравнению с предыдущим периодом составил 4%.

Снижение затрат на Олимпиаде, Благодатном и Куранахе выполнено благодаря оптимизации добычи и переработки, более низкому уровню потребления основных материалов, снижению затрат на поддержание бизнеса и цен на реагенты, реорганизации логистики поставок и оптимизации штатной численности.

### Полная себестоимость (AISC)

Как и в случае с ТСС, показатель AISC по Группе значительно снизился: с \$1 002 за унцию в 2013 году до \$825 за унцию в отчетном периоде, или на 18%. Это было обусловлено снижением ТСС, описанным выше, наряду с сокращением административно-хозяйственных расходов и капитальных затрат на поддержание производства (снижение на 53% по отношению к прошлому году - до \$99 млн). Тем не менее, эффект от этого был частично нивелирован началом широкомасштабных вскрышных работ на Олимпиаде (рост на 187% по сравнению с 2013 г.).

Во втором полугодии 2014 года показатель AISC упал до \$760 за унцию, в результате чего Группа вошла в число мировых золотодобывающих компаний с наименьшими затратами.

### Полная себестоимость с разбивкой по активам в 2014 г., \$ за унцию

	2014 г.
Олимпиада	854
Благодатное	561
Титимухта	1,183
Куранах	992
Вернинское	728
Россыпи	952

## Прочие значимые показатели

Группа выделила несколько значимых статей, повлиявших на отчет о прибылях и убытках.

- В 2014 году Группа зафиксировала чистый доход от восстановления обесценения в размере \$17 млн против убытка в \$472 млн в 2013 году. Главным образом это обусловлено полным восстановлением убытка от ранее отраженного обесценения Куранаха.
- Девальвация рубля позволила Группе зафиксировать доход по курсовым разницам в размере \$123 млн (\$4 млн в 2013 г.).
- Убыток по ПФИ и инвестициям составил \$934 млн (\$5 млн в 2013 г.), включая:

	2014 г.	2013 г.
Убыток от переоценки валютных колларов	(547)	-
Убыток от переоценки кросс-валютных свопов	(403)	-
Реализованный убыток по валютным колларам	(47)	-
Прибыль от первоначального обмена по валютным свопам	34	-
Прибыль от переоценки неэффективной части стабилизатора выручки	15	-
Прибыль от переоценки процентного свопа	9	-
Прочее	5	(5)
<b>Итого</b>	<b>(934)</b>	<b>(5)</b>

## Проверка проекта освоения Наталкинского месторождения на обесценение

После понижения оценки запасов и ресурсов Наталкинского месторождения был осуществлен анализ проекта на предмет возможного обесценения. Его результаты продемонстрировали отсутствие необходимости признания обесценения. Выявленные показатели и анализ чувствительности раскрыты в Примечании 10 к Консолидированному Финансовому отчету.

## Прогноз на 2015 год

В 2015 году Группа планирует произвести 1,63-1,71 млн унций золота. Будучи удовлетворенной финансовыми и производственными результатами 2014 года, Компания намерена продолжить фокусироваться на дальнейшем повышении своей операционной и финансовой эффективности.

Благодаря оптимизации затрат, мерам по повышению эффективности и девальвации рубля по результатам 2015 года Polyus Gold, согласно прогнозу компании GFMS<sup>7</sup>, войдет в число 10% мировых компаний с самыми низкими показателями ТСС.

<sup>7</sup> Источник: <https://gfmsonline.com/>

## **Информация о конференц-звонке**

Polyus Gold проведет конференц-звонок с аналитиками 13 марта в 14:00 (время Лондона), чтобы представить и обсудить финансовые результаты за 2014 год

Для участия в звонке, пожалуйста, позвоните:

Бесплатный номер для Великобритании 080 8237 0060

Международный номер для Великобритании +44 (0) 20 3426 2886

Бесплатный номер для США 1877 841 4559

Бесплатный номер для России 8108 00206 85011

Пин-код не требуется

Запись звонка будет доступна в течение 30 дней.

Для получения доступа к записи, пожалуйста, наберите:

Бесплатный номер для Великобритании 0808 237 0026

Международный номер для Великобритании +44 (0) 20 3426 2807

Номер доступа 655386#

Полный текст консолидированных аудированных финансовых результатов за 2014 год опубликован на странице в сети Интернет по адресу: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=29987&type=4>

## **Дополнительная информация:**

### **Для инвесторов**

Сергей Кривохижин, Директор по связям с инвесторами  
+44 (0) 203 713 42 90 [ir@polyusgold.com](mailto:ir@polyusgold.com)

### **Для СМИ**

Артем Горбачев, Пресс-секретарь  
+44 (0) 203 713 42 90 [gorbachevav@polyusgold.com](mailto:gorbachevav@polyusgold.com)

## **Прогнозные заявления**

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