

Polyus Gold International Limited

Финансовые результаты за 2015 год

Polyus Gold International Limited («PGIL», «Polyus Gold» или «Группа»), крупнейший производитель золота в России, публикует консолидированные аудированные финансовые результаты за 2015 год.

Основные финансовые результаты

- Объем реализации золота по сравнению с 2014 годом вырос на 5%, до 1 768 тыс. унций, благодаря росту производства на всех рудных месторождениях.
- Выручка в годовом исчислении снизилась на 2%, до \$2 189 млн, вследствие снижения мировых цен на золото на 8%, что было отчасти компенсировано увеличением объемов реализации и позитивным эффектом от Стратегической программы защиты цены (СПЗЦ)¹.
- Скорректированный показатель EBITDA² в годовом сопоставлении вырос на 25%, до \$1 268 млн, в результате сокращения расходов и увеличения объемов реализации.
- Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA² увеличилась по сравнению с 2014 г. на 13 п.п. и составила 58%.
- Прибыль за период достигла \$1 119 млн против чистого убытка в размере \$182 млн по итогам 2014 года.
- Скорректированная чистая прибыль³ в годовом исчислении выросла на 47% – до \$901 млн.
- Объем денежных средств и их эквивалентов и остатки на банковских депозитах на конец 2015 года составили \$2 039 млн, увеличившись по сравнению с концом 2014 года на 37% благодаря генерированию значительного свободного денежного потока.
- Чистый операционный денежный поток⁴ составил \$1 076 млн, на 24% превысив уровень конца 2014 года, вследствие увеличения операционной прибыли и продолжения реализации мер по строгому контролю над оборотным капиталом.
- Снижение капитальных затрат⁵ на 49% по сравнению с 2014 годом, до \$268 млн, обусловлено сокращением расходов в рамках проекта по освоению Наталкинского

¹ Стратегическая программа защиты цены включает серию азиатских золотых колларов с нулевой стоимостью («стабилизатор прибыли») и форвардные контракты на золото, действие которых в 2015 году распространялось на продажи общим объемом 575 тыс. унций золота.

² «Скорректированный показатель EBITDA» определяется Группой как прибыль до затрат на финансирование, налога на прибыль, доходов/(убытков) от инвестиций (включая по производным финансовым инструментам (ПФИ)), амортизации и процентного дохода и корректируется на разовые статьи. Группа выполнила эти поправки при расчете скорректированного показателя EBITDA, для того чтобы более достоверно продемонстрировать работу ее основных бизнес-единиц и создать метрику, которая, по мнению Группы, обеспечит лучшую базу для сравнения с аналогичными предприятиями отрасли. По мнению Группы, скорректированный показатель EBITDA является значимым для демонстрации эффективности компании. Данный показатель не должен рассматриваться как альтернатива показателям прибыли или операционного денежного потока по МСФО и не должен в обязательном порядке интерпретироваться как комплексный показатель прибыльности либо ликвидности Группы.

³ «Скорректированная чистая прибыль» определяется Группой как чистая прибыль, скорректированная на восстановление убытков от обесценения/убытки от обесценения, эффекта от ПФИ, доходов/расходов от курсовых разниц и соответствующего эффекта по налогу на прибыль применительно к данным статьям.

⁴ Проценты, выплаченные за период, были переведены из категории «денежные средства, полученные от операционной деятельности» в категорию «денежные средства, полученные от финансовой деятельности». Суммы за сопоставимый период были также пересмотрены.

⁵ Капитальные затраты, начисленные за соответствующий период.

месторождения, успешными инициативами по контролю над капитальными инвестициями и ослаблением рубля.

- Чистый долг⁶ благодаря генерированию значительного потока свободных денежных средств⁷ в годовом сопоставлении сократился на 55% до \$146 млн.
- Отношение чистого долга⁶ к скорректированному показателю EBITDA² на конец отчетного периода составило 0,12х, уменьшившись год к году на 63% благодаря увеличению EBITDA и снижению чистого долга.
- В результате реализации программ по повышению эффективности и ослабления рубля издержки в годовом сопоставлении ощутимо сократились, при этом общие денежные затраты (ТСС)⁸ снизились на 28%, до \$424 за унцию, а совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)⁹ сократились на 26%, до \$610 за унцию.

Основные операционные результаты

- Суммарный выпуск золота за отчетный период составил 1 763 тыс. унций, увеличившись по сравнению с 2014 годом на 4% и второй год подряд превысив верхнюю границу прогнозного диапазона (1 630-1 710 тыс. унций на 2015 год), что позволило Группе продемонстрировать органический рост производства восьмой год подряд.
- Средний показатель извлечения по Группе составил 84,5%, на 2,3 п.п. превысив значение 2014 года, при этом уровень извлечения на Олимпиаде, продемонстрировав рост пятый год подряд, увеличился на 3,8 п.п. – до 79,6%.
- Достигнуты новые успехи в устранении ограничений и увеличении перерабатывающих мощностей на Олимпиаде и Благодатном, где объем переработки руды на золотоизвлекательных фабриках превысил номинальную мощность на 19% и 25% соответственно.

⁶ «Чистый долг» определяется как краткосрочная и долгосрочная задолженность по кредитам и займам, 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. Чистый долг не включает активы/обязательства по ПФИ, обязательства по восстановлению окружающей среды, отложенные налоговые активы и 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.

⁷ Свободный денежный поток рассчитывается как чистый денежный поток от операционной деятельности минус денежный поток от инвестиционной деятельности за вычетом суммы изменений по банковским депозитам и уплаченных процентов.

⁸ «Общие денежные затраты за унцию проданного золота» определяются Группой как частное от деления общих денежных затрат на количество унций золота, проданных за период.

⁹ «Совокупные денежные затраты на производство и его поддержание» определяются Группой как частное от деления затрат, связанных с поддержанием производства, включая общие денежные затраты, коммерческие и административные расходы, капитальные затраты на поддержание существующих активов, и прочих денежных затрат, относящихся к текущим продажам, на количество проданных за период унций золота.

Сравнение финансовых результатов за годы, окончившиеся 31 декабря 2015-го и 2014-го

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014	Изм. за год	2П 2015	1П 2015
Производство золота (тыс. унций)	1 763	1 696	4%	979	784
Реализация золота (тыс. унций)	1 768	1 691	5%	969	799
Средняя цена реализации золота (без учета Стратегической программы защиты цены ¹) (\$ за унцию)	1 155	1 275	(9%)	1 117	1 202
Средняя цена реализации золота (с учетом Стратегической программы защиты цены ¹) (\$ за унцию)	1 221	1 300	(6%)	1 192	1 257
Выручка	2 189	2 239	(2%)	1 170	1 019
Операционная прибыль	1 114	846	35%	610	531
Прибыль/(убыток) за период	1 119	(182)	-	536	583
Прибыль/(убыток) на акцию – базовая и разводненная (центы)	34	-5	-	16	18
Скорректированная чистая прибыль ³	901	615	47%	469	432
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли ³ (%)	41	27	14 п.п.	40	42
Денежные средства и их эквиваленты и остатки на банковских депозитах	2 039	1 486	37%	2 039	1 377
Чистый операционный денежный поток ⁴	1 076	866	24%	561	515
Капитальные затраты ⁵	268	525	(49%)	172	96
Скорректированный показатель EBITDA ²	1 268	1 011	25%	679	589
Рентабельность по скоррект. EBITDA ² (%)	58	45	13 п.п.	58	58
Чистый долг ⁶	146	327	(55%)	146	375
Отношение чистого долга ⁶ к скоррект. EBITDA ² за последние 12 месяцев, (x)	0,12	0,32	(63%)	0,12	0,31
Общие денежные затраты (ТСС) ⁸ за проданную унцию (\$)	424	585	(28%)	414	436
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) ⁹ за проданную унцию (\$)	610	825	(26%)	605	617

Капитальные затраты

Капитальные затраты Группы по итогам 2015 года снизились на 49% с \$525 млн до \$268 млн вследствие сокращения инвестиций в реализацию проекта по освоению Наталкинского месторождения и строгого контроля над капитальными затратами на развитие и поддержание, а также благодаря девальвации рубля.

Капитальные затраты по активам

\$ млн	2015	2014	Изм. за год	2П 2015	1П 2015
Наталка	111	310	(64%)	73	38
Олимпиада	39	56	(30%)	29	10
Благодатное	13	17	(24%)	9	4
Вернинское	21	38	(45%)	13	8
Россыпи	5	17	(71%)	2	3
Титимухта	1	6	(83%)	1	-
Куранах	10	6	67%	8	2
Геологоразведка	7	6	17%	6	1
Прочие проекты (включая энергетические)	61	69	(12%)	31	30
Итого	268	525	(49%)	172	96

Капзатраты на реализацию основного проекта развития – освоение Наталкинского месторождения - по итогам 2015 года снизились на 64% до \$111 млн вследствие решения о замедлении реализации проекта после переоценки запасов месторождения во втором полугодии 2014 года и ослабления рубля. В марте 2015 года Группа частично возобновила строительные работы на Наталкинском месторождении, в первую очередь работы внутри производственных блоков и зданий и работы, связанные с опытно-промышленной установкой. В декабре 2015 года было завершено строительство основного рудодробильного конвейера. Другие участки, на которых в течение 2015 года осуществлялось строительство и сооружение, включали сгуститель хвостов обогащения, рудодробильный и конвейерный комплексы, ВЛ мощностью 110кВт, главную понизительную подстанцию, а также насосную станцию оборотной воды и пульпонасосную станцию хвостов обогащения.

Снижение капитальных затрат на Олимпиадинском ГОКе на 30% в годовом сопоставлении до \$39 млн обусловлено ослаблением рубля и завершением в первом полугодии 2015 года реализации ряда проектов развития, стартовавших в 2013 году (включая проект по автоматизации ЗИФ). Наиболее крупными проектами в 2015 году стали реконфигурация фабрики Титимухты и подготовительные работы по присоединению к ВЛ «Раздолинская – Тайга».

Капитальные затраты на Благодатном по сравнению с 2014 годом снизились на 24%, до \$13 млн, главным образом вследствие девальвации рубля. Основным проектом капитального строительства в 2015 году стали модернизация и расширение перерабатывающих мощностей ЗИФ.

Рост на 67% по сравнению с предыдущим периодом до \$10 млн капзатрат на Куранахе обусловлен реализацией проектов повышения производительности оборудования и подготовительными работами в рамках запуска кучного выщелачивания.

Среди прочих проектов основная часть капзатрат пришлась на строительство ВЛ «Раздолинская – Тайга» в Красноярском крае, ввод в эксплуатацию которой намечен на 2017 год.

Общие денежные затраты (ТСС)

2015-й стал еще одним годом снижения общих денежных затрат Группы, которые в сравнении с 2014-м сократились на 28% – до \$424 за унцию. Несмотря на сохраняющееся инфляционное давление, за счет увеличения производства и объемов реализации и положительных результатов от мероприятий по сокращению издержек, а также вследствие ослабления рубля все активы продемонстрировали снижение затрат.

Общие денежные затраты по активам, \$ за унцию

	2015	2014	Изм. за год
Олимпиада	416	541	(23%)
Благодатное	345	442	(22%)
Титимухта	498	956	(48%)
Куранах	598	868	(31%)
Вернинское	417	594	(30%)
Россыпи	582	735	(21%)
Итого	424	585	(28%)

Самое значительное сокращение затрат – на 48% с уровня 2014 года, до \$498 за унцию - было отмечено на Титимухте, при этом достигнуты успехи в оптимизации добычи и переработки, включая переход к селективной переработке.

На крупнейших месторождениях Группы – Олимпиаде и Благодатном – общие денежные затраты (ТСС) снизились от уровня 2014 года на 22-23% за счет более низких расходов на оплату труда, а также сокращения затрат на материалы, комплектующие и горюче-смазочные материалы (ГСМ). Заметное позитивное влияние оказала полномасштабная реализация программы тотальной оптимизации производства на активах в Красноярском крае. Важным фактором сокращения затрат также стало ослабление рубля.

На Вернинском по сравнению с соответствующим предыдущим периодом ТСС сократились на 30%, до \$417 за унцию, благодаря высоким операционным показателями и контролю за расходами. Основной позитивный вклад с точки зрения производства обеспечило повышение на 6,7 п.п. уровня извлечения, который достиг проектного значения в 86%. Наибольшего снижения издержек удалось достичь в области расходов на материалы, электроэнергию и ГСМ вследствие реализации мер по повышению эффективности и девальвации рубля, что помогло нивелировать негативный эффект от роста затрат на реагенты и взрывчатые вещества.

На Россыпях в 2015 году наблюдалось наименьшее снижение среди активов Группы ТСС, в годовом исчислении составившее 21% (до \$582 за унцию), что связано со снижением содержания металла на некоторых участках. Снижение это было частично нивелировано увеличением объема промытых песков, что, в свою очередь, привело к росту расходов на ГСМ, материалы и запасные компоненты. Вместе с тем более низкие расходы на подрядчиков и ослабление рубля позволили снизить негативный эффект от снижения содержания.

На Куранахе ТСС в годовом сопоставлении сократились на 31%, до \$598 за унцию, вследствие снижения расходов на оплату труда, электроэнергию, ГСМ и материалы. Такого результата удалось добиться благодаря непрерывной реализации программ по повышению операционной эффективности, оптимизации и усовершенствованию производственных процессов, что вместе с сокращением затрат способствовало повышению уровня извлечения на 1,6 п.п. год к году – до

88,4%. Кроме того, свою роль также сыграли оптимизация расходов на персонал и ослабление рубля.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

Показатель AISC Группы повторил динамику ТСС, снизившись по сравнению с 2014 годом на 26%, до \$610 за унцию. Группа располагается в самом начале шкалы AISC по сравнению с другими мировыми золотодобывающими компаниями¹⁰. Ключевыми факторами, позволившими продемонстрировать снижение совокупных денежных затрат, стали более низкий уровень ТСС, коммерческих и административных расходов, а также сокращение на 48% капитальных затрат на поддержание производства.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание, \$ за унцию

	2015	2014	Изм. за год
Олимпиада	609	854	(29%)
Благодатное	444	561	(21%)
Титимухта	745	1,183	(37%)
Куранах	748	992	(25%)
Вернинское	535	728	(27%)
Россыпи	725	952	(24%)
Итого	610	825	(26%)

Если рассматривать результаты отдельных активов, самое существенное снижение показателя AISC (на 37% в годовом выражении, до \$745 за унцию) произошло на Титимухте. Уровень AISC на самом эффективном с точки зрения затрат активе Группы – Благодатном – уменьшился в сравнении с 2014 годом на 21%, до \$444 за унцию.

Прогноз на 2016 год

По итогам 2015 года объем производства Группы превысил прогнозный диапазон. Кроме того, Polyus Gold сохранил статус одной из самых эффективных и имеющей наименьшие издержки золотодобывающей компании в мире. Если говорить о дальнейших перспективах, по итогам 2016 года Группа прогнозирует совокупный объем производства золота в диапазоне от 1,76 до 1,80 млн унций и ожидает сохранения преимущества, связанного со статусом производителя с низкими издержками, а также дальнейшего улучшения показателей операционной деятельности.

¹⁰ По данным MetalsFocus

Информация о конференц-звонке

10 марта в 13:30 (время Лондона) Polyus Gold проведет конференц-звонок с аналитиками и СМИ, представит и обсудит результаты финансовой деятельности по итогам 2015 года.

Для участия в конференц-звонке, пожалуйста, позвоните по следующим номерам:

Бесплатные звонки из Великобритании:	0808 237 0060
Международные звонки в Великобританию:	+44 (0) 20 3426 2886
Бесплатные звонки из США:	1 877 841 4559
Бесплатные звонки из России:	81080020685011
Идентификационный номер не требуется	

Запись конференц-звонка будет доступна в течение 30 дней.

Звонки в Великобританию:	+44 (0) 20 3426 2807
Бесплатные звонки из Великобритании:	0808 237 0026
Бесплатные звонки в Россию:	+7 495 660 4512
Бесплатные звонки из США:	1 866 535 8030
Код доступа для повтора:	669251#

Дополнительная информация

Для инвесторов

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

Для СМИ

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

Прогнозные заявления

Настоящее сообщение может содержать «заявления о перспективах» относительно PGIL. 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 PGIL. Многие из этих рисков и неопределенностей касаются факторов, которые не могут контролироваться или быть точно оценены PGIL, поэтому на информацию, содержащуюся в этих заявлениях, не следует полагаться, как на окончательную, поскольку она предоставляется исключительно по состоянию на дату соответствующего заявления. PGIL 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.