

ПАО «Полюс»**Финансовые результаты за 2016 год**

ПАО «Полюс» (MOEX — PLZL) («Полюс», «Компания», и вместе с дочерними компаниями – «Группа»), крупнейшая золотодобывающая компания России, сегодня опубликовала консолидированные аудированные финансовые результаты за 2016 год.

Основные финансовые результаты

- Объем реализации золота по сравнению с 2015 годом вырос на 8% до 1 915 тыс. унций за счет успешного продвижения наших проектов развития и целенаправленной работы по увеличению операционной эффективности.
- Выручка составила \$2 458 млн. по сравнению с \$2 188 млн. в 2015 году за счет увеличения объема продаж и цены реализации.
- Общие денежные затраты (ТСС)¹ Компании за год сократились на 8% и составили \$389 на унцию, а совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)² — на 4%, до \$572 на унцию. Сильные производственные результаты и меры по повышению эффективности продолжили поддерживать операционные издержки Компании на низком уровне.
- Скорректированный показатель EBITDA³ по сравнению с 2015 годом увеличился на 20% до \$1 536 млн. благодаря росту объема продаж и цены реализации золота, а также продолжающемуся снижению общих денежных

¹ «Общие денежные затраты на унцию проданного золота» определяются Группой как частное от деления общих денежных затрат на количество унций золота, проданных за период.

² «Совокупные денежные затраты на производство и его поддержание на унцию проданного золота» 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.

³ «Скорректированный показатель EBITDA» определяется Группой как прибыль за год, скорректированная на налог на прибыль, доходы от курсовой разницы, доходы/(убытки) от ПФИ и инвестиций, процентный доход, затраты на финансирование, убытки от списания основных средств, долгосрочную программу вознаграждения, восстановление убытка от обесценения и амортизацию. Группа сделала эти поправки при расчете скорректированного показателя EBITDA, для того чтобы более достоверно представить результаты деятельности 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 прибыльности и эффективности деятельности Группы. 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.

затрат. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA увеличилась на 4 п.п. по сравнению с предыдущим годом, достигнув 62%.

- Прибыль за период составила \$1 445 млн. (на 42% выше показателя 2015 года), что отчасти обусловлено влиянием неденежных статей, включая доход от курсовых разниц и деривативов. С учетом коррекции, отражающей вышеназванные неденежные статьи, скорректированная чистая прибыль⁴ осталась практически на уровне прошлого года и составила \$952 млн, что отчасти отражает рост расходов на обслуживание долга.
- Чистый операционный денежный поток вырос на 7% по сравнению с прошлым годом до \$1 178 млн за счет возросших доходов.
- Капитальные затраты⁵ составили \$468 млн. (на 75% выше показателя 2015 года) в связи с началом периода активных инвестиций в освоение Наталкинского месторождения и реализации проектов развития действующих активов.
- 21 декабря 2016 года Группа перечислила задаток в размере \$138 млн. Федеральному агентству по недропользованию в рамках допуска к участию в аукционе на право получения лицензии на разработку золоторудного месторождения Сухой Лог.
- Объем денежных средств и их эквивалентов на конец 2016 года составил \$1 740 млн. по сравнению с \$1 825 млн. на конец 2015 года.
- Чистый долг⁶ на конец отчетного периода увеличился до \$3 241 млн. по сравнению с \$364 млн. на конец 2015 года.
- Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA составило 2,1x на конец 2016 года, снизившись с уровня 2,3x на конец 3 кв. 2016 года, и отразив рост показателя EBITDA в течение года.

Основные операционные показатели

- Общий объем производства в годовом выражении вырос на 12% до 1 968 тыс. унций в результате увеличения объема добычи на всех месторождениях рудного золота.
- Объем переработки руды увеличился на 7% к соответствующему показателю прошлого года и составил 26,4 млн. тонн благодаря завершению или выходу на второй этап реализации проектов по увеличению производительности на Благодатном, Олимпиаде, Вернинском и Куранахе.

⁴ «Скорректированная чистая прибыль» определяется Группой как чистая прибыль, скорректированная на восстановление убытков от обесценения/убытков, эффекта от производных финансовых инструментов и инвестиций, доходов от курсовых разниц и отложенного налога на прибыль по деривативам.

⁵ Капитальные затраты, начисленные за соответствующий период.

⁶ «Чистый долг» определяется как краткосрочная и долгосрочная задолженность по кредитам и займам за вычетом денежных средств, 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.

- Объем добычи руды по сравнению с 2015 годом вырос на 35% до 29,7 млн. тонн в результате масштабных вскрышных работ, завершившихся в 1 квартале 2016 года в рамках разности бортов карьера на Олимпиаде.
- Реконфигурация ЗИФ-1 для переработки руды с более высоким содержанием с Олимпиадинского месторождения завершилась в сентябре 2016 года.

Павел Грачев, генеральный директор ПАО «Полюс», прокомментировал:

«2016 год стал успешным для Полюса. Компания в очередной раз перевыполнила прогноз и произвела 1,97 млн унций золота, что на 12% превышает показатель прошлого года и является абсолютным рекордом по производству. Полюс перешел в активную фазу развития действующих активов и успешно продвинулся со строительством на нашем ключевом новом проекте — Наталкинском месторождении.

Компания продолжила уделять пристальное внимание контролю затрат, укрепляя свою позицию в качестве одного из лидеров мировой золотодобывающей отрасли по себестоимости. Общие денежные затраты (ТСС) Полюса снизились еще на 8% до \$389 на унцию, а совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) — на 4% до \$572 за унцию. Несмотря на рост инвестиций, Компания в течение года уверенно сохраняла положительный свободный денежный поток.

Полюс продолжил работу по эффективному управлению долговым портфелем и успешно, дважды за последние четыре месяца вышел на рынок еврооблигаций с размещением на общую сумму \$1.3 млрд. Наши выпуски еврооблигаций на \$500 млн и \$800 млн встретили высокий спрос со стороны инвесторов и позволили нам продемонстрировать неизменную приверженность принципам работы на публичных рынках капитала.

Мы планируем продолжить рост в 2017 году и превысить двухмиллионную планку с прогнозируемым объемом производства в диапазоне 2,075-2,125 млн унций золота. Наряду с вводом в эксплуатацию нескольких проектов развития действующих активов ожидается запуск Наталки, что станет залогом дальнейшего наращивания производства. Продолжение работы по контролю издержек останется нашим безусловным приоритетом, и мы уверены, что у нас есть все основания для оптимизма в отношении прогноза на 2017 год».

Сравнение финансовых результатов за годы, окончившиеся 31 декабря 2015 и 2016 годов

\$ млн (если не указано иное)	2016	2015	Изменение за год
Операционные показатели			
Производство золота ⁷ (тыс. унций)	1 968	1 763	12%
Реализация золота (тыс. унций)	1 915	1 768	8%
Цена реализации			
Средняя цена реализации аффинированного золота (без учета эффекта Стратегической программы защиты цены) (\$/унция)			
	1 250	1 159	8%
Средняя цена реализации аффинированного золота (с учетом эффекта Стратегической программы защиты цены) (\$/унция)			
	1 287	1 225	5%
Финансовые показатели			
Общая выручка	2 458	2 188	12%
Операционная прибыль	1 361	1 164	17%
Рентабельность по операционной прибыли (%)	55	53	2 п. п.
Прибыль за период	1 445	1 021	42%
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (\$)	10,09	5,18	95%
Скорректированная чистая прибыль	952	937	2%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли (%)	39	43	(4) п. п.
Скорректированный показатель EBITDA	1 536	1 278	20%
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA (%)	62	58	4 п. п.
Чистый операционный денежный поток	1 178	1 103	7%
Капитальные затраты	468	268	75%

⁷ Производство золота включает 1 842 тыс. унций аффинированного золота и 126 тыс. унций золота во флотационном концентрате.

\$ млн (если не указано иное)	2016	2015	Изменение за год
Финансовое состояние			
Денежные средства, их эквиваленты и остатки на банковских депозитах	1 740	1 825	(5%)
Чистый долг	3 241	364	не применимо
Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA (x)	2,1	0,3	не применимо
Денежные затраты			
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию (\$/унция)	389	424	(8%)
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию (\$/унция)	572	596	(4%)

Капитальные затраты

Капитальные затраты Группы по итогам 2016 года увеличились на 75%, с \$268 млн. в 2015 году до \$468 млн., что вызвано ростом затрат на поддержание производства, а также начавшимся в прошедшем году периодом активного освоения Наталкинского месторождения и проектами развития действующих активов.

В 2016 году капитальные затраты на реализацию основного перспективного проекта развития Группы — освоение Наталкинского месторождения — возросли на 90% и достигли \$215 млн. в связи с перезапуском проекта во втором полугодии 2015 года. В декабре 2016 года было завершено строительство рудодробильного и основного конвейерного комплекса. Строительство склада дробленой руды и системы оборотного водоснабжения идет по плану. На переделе измельчения произведен монтаж оборудования, одновременно продолжается возведение объектов энергетической и вспомогательной структуры. В настоящий момент осуществляются поставки обогатительного оборудования. Ожидается, что в 2017 году строительные работы продолжатся в расширенном объеме. Окончание работ на переделе измельчения и цикле гравитации запланировано на IV квартал 2017 года. Группа планирует ввести Наталкинское месторождение в эксплуатацию до конца 2017 года, после чего начнет наращивать производство, выводя месторождение на проектную мощность. Следует отдельно отметить, что горные работы на Наталкинском месторождении возобновились в январе 2017 года (ранее, добыча на месторождении велась с 2013 по 2014 гг.).

Капитальные затраты на Олимпиаде выросли до \$80 млн. в связи с завершением работ по реконфигурации ЗИФ-1 в сентябре 2016 года. На этом месторождении Группа реализует проект расширения передела биовыщелачивания, который после завершения в конце 2017 года должен обеспечить достаточный объем мощности для переработки золота в концентрате в золото доре.

Инвестиции на Благодатном возросли до \$20 млн., в первую очередь из-за реализации проектов по модернизации и расширению перерабатывающих

мощностей ЗИФ. Группа завершила первый этап проекта, благодаря которому производительность достигла 8,0 млн. тонн в год. В 2017 году Компания ожидает стабилизации данных показателей и роста уровня извлечения. Кроме того, Компания продолжила выполнять работы по проектированию в рамках проекта кучного выщелачивания.

Завершение первого этапа расширения мощностей ЗИФ на Вернинском с выходом на годовую переработку в объеме 2,5 млн. тонн руды обусловило рост инвестиций до \$24 млн. Планируется достижение целевой проектной мощности фабрики на уровне 3 млн. тонн руды в год после выполнения дополнительных этапов работ в течение 2017 – 2018 гг.

Капитальные затраты на Куранах выросли до \$33 млн. Это в большой степени объясняется завершением первой стадии проекта расширения мощностей ЗИФ. На сегодняшний день производительность ЗИФ достигла 4,5 млн. тонн, что не только обеспечивает дополнительные объемы производства, но значительно улучшает ситуацию с затратами предприятия. Проект планируется завершить до конца 2017 года.

Инвестиции на Россыпях увеличились до \$16 млн. на фоне роста объема геологоразведочных работ и продолжающейся реализации программы по замене изношенного оборудования.

Капитальные затраты по активам⁸

\$ млн	2016	2015	Изменение за год
Наталка	215	113	90%
Олимпиада	80	39	105%
Благодатное	20	13	54%
Вернинское	24	21	14%
Россыпи	16	5	не применимо
Титимухта	—	1	(100%)
Куранах	33	10	не применимо
Геологоразведка	10	7	43%
Прочие проекты (включая энергетические)	70	59	19%
Итого	468	268	75%

Общие денежные затраты

Общие денежные затраты (ТСС) сократились на 8% и составили \$389 на унцию. Этому способствовали высокие операционные результаты компаний Группы,

⁸ Капитальные затраты строительной бизнес-единицы распределены на другие бизнес-единицы, тогда как в консолидированной финансовой отчетности представлены как капитальные затраты строительной бизнес-единицы.

мероприятия по повышению эффективности и ослабление рубля. Все рудные месторождения показали снижение затрат в годовом выражении.

Общие денежные затраты по активам (ТСС), \$ на унцию

	2016	2015	Изменение за год
Олимпиада	405	416	(3%)
Благодатное	290	345	(16%)
Титимухта	414	498	(17%)
Куранах	499	598	(17%)
Вернинское	389	417	(7%)
Россыпи	598	582	3%
Итого	389	424	(8%)

Общие денежные затраты (ТСС) на Олимпиаде сократились на 3% относительно прошлого года и составили \$405 на унцию вследствие того, что высокие цены на расходные материалы, рост расходов на ремонт и ежегодная индексация заработной платы были полностью компенсированы ослаблением курса рубля. Кроме того, негативное влияние оказало сокращение объемов переработки запасов руды с низкой себестоимостью, что в 2015 году помогло значительно снизить общие денежные затраты (ТСС).

На Благодатном общие денежные затраты (ТСС) в годовом сопоставлении сократились на 16% и составили \$290 на унцию. Главным образом этому способствовали усовершенствования на производстве, в том числе повышение уровня содержания золота в подаваемой на фабрику руде и увеличение мощности передела измельчения. Привлечение горной техники, временно перемещенной из карьера Восточный Олимпиады, позволило увеличить объемы вскрышных работ и добычи руды и, как следствие, снизить затраты на тонну добытой руды.

Наиболее заметный прогресс в части затрат был достигнут на Куранахе, где общие денежные затраты (ТСС) в годовом сопоставлении снизились на 17% и составили \$499 на унцию. В основном это обусловлено повышением эффективности производства, в том числе ростом объемов переработки руды. В январе 2016 года Куранах вышел на оптовый рынок электроэнергии, что также оказало заметное положительное влияние на соответствующие расходы.

На Титимухте общие денежные затраты (ТСС) в годовом сопоставлении сократились на 17% и составили \$414 на унцию. Во втором полугодии 2016 года в рамках завершившегося в сентябре 2016 года проекта по реконфигурации ЗИФ-1, горные работы и переработка руды на Титимухте были приостановлены для переработки руды Олимпиады.

На Вернинском общие денежные затраты (ТСС) по сравнению с соответствующим прошлогодним показателем снизились на 7%, до \$389 на унцию. Их снижение, зафиксированное несмотря на определенное влияние на данный показатель более высокой стоимости запланированных ремонтных работ, было

преимущественно обусловлено успехами в производстве, включая постепенное повышение уровня извлечения. Так, повышение производительности переделов сорбции и цианирования позволило ЗИФ превысить проектный уровень извлечения, достигнув показателей более 87%.

На Россыпях показатель ТСС увеличился на 3% в годовом сопоставлении и составил \$598 на унцию. Ослабление рубля позволило частично компенсировать повышение расходов на запчасти и подрядные услуги по горным работам.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) в расчете на унцию показали в 2016 году динамику, аналогичную общим денежным затратам (ТСС) в расчете на унцию, снизившись по сравнению с 2015 годом на 4%, до \$572 на унцию. Позитивная динамика была обусловлена сокращением показателя ТСС и снижением расходов на вскрышные работы.

Относительно динамики по отдельным активам, показатель AISC на Титимухте продемонстрировал снижение на 38% в годовом исчислении, достигнув \$465 на унцию, в результате решения прекратить работу на месторождении после завершения проекта по реконфигурации ЗИФ-1 в сентябре 2016 года. В то же время, на Куранах совокупные денежные расходы на производство и поддержание (AISC) выросли в годовом сопоставлении на 5% до \$782 на унцию в результате обновления парка горного оборудования.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) по месторождениям, \$ за унцию

	2016	2015	Изменение за год
Олимпиада	567	609	(7%)
Благодатное	425	444	(4%)
Титимухта	465	745	(38%)
Куранах	782	748	5%
Вернинское	530	535	(1%)
Россыпи	813	725	12%
Итого	572	596	(4%)

Перспективы

В 2017 году Компания ожидает дальнейшее увеличение производственных показателей, в частности превышение ранее озвученного объема производства золота в 2,0 млн. унций до уровня 2,075—2,125 млн. унций.

Руководство Полюса убеждено, что у Компании есть все возможности для роста на основе существующего портфеля активов, и что после ввода в эксплуатацию Наталкинского месторождения Группа достигнет запланированного объема производства в размере не менее 2,7 млн. унций к 2020 году.

Информация о конференц-звонке

21 февраля в 13:00 по лондонскому времени (16:00 по московскому времени) Полюс проведет конференц-звонок с аналитиками и СМИ, чтобы представить и обсудить финансовые результаты за 2016 год.

Для участия в конференции, пожалуйста, наберите один из следующих номеров:

Бесплатный звонок из Великобритании	0800 368 0934
Международный звонок в Великобританию	+44 (0)330 336 9105
Бесплатный звонок из США	800-274-0251
Международный звонок в США	+1 719-457-2086
Бесплатный звонок из России	8 800 500 9283
Международный звонок в Россию	+7 495 213 1767
Код доступа: 1866755	

Запись звонка будет доступна в течение 30 дней после даты публикации данного пресс-релиза.

Международный звонок в Великобританию:	+44 (0) 207 660 0134
Бесплатный звонок из Великобритании:	0 808 101 1153
Международный звонок в США:	+1 719-457-0820
Бесплатный звонок из США:	888-203-1112
Бесплатный звонок из России:	8 800 2702 1012
Код доступа: 1866755	

Дополнительная информация:

Для инвесторов

Виктор Дроздов, директор департамента по связям с инвесторами

+7 (495) 641 33 77 drozdovvi@polyus.com

Для СМИ

Виктория Васильева, директор департамента по связям с общественностью

+7 (495) 641 33 77 gorbachevav@polyus.com

Заявление прогнозного характера

Настоящее сообщение может содержать «заявления о перспективах» 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 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 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 о перспективах, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством.