

**ПАО «Полюс»
Финансовые результаты за 4 квартал и 2019 год**

ПАО «Полюс» (Лондонская и Московская биржи – PLZL) («Полюс», «Компания» или со всеми дочерними предприятиями – «группа») сегодня публикует консолидированные финансовые результаты за 4 квартал и весь 2019 год.

Основные результаты

- 1. Общий объем реализации золота** в 4 квартале составил 894 тыс. унций, увеличившись на 23% по сравнению с 3 кварталом 2019 года. Это включает 172 тыс. унций золота в концентрате с Олимпиады. В 2019 году Компания реализовала 2 878 тыс. унций золота, что на 23% больше, чем годом ранее. Росту объема реализации главным образом способствовало увеличение производства аффинированного золота на Наталкинской ЗИФ после выхода на проектную мощность в декабре 2018 г., а также рост производства золота в концентрате с Олимпиады.
- 2. Выручка** за 4 квартал 2019 года достигла \$1 287 млн, увеличившись на 20% в квартальном выражении. Рост показателя был обусловлен увеличением производства аффинированного золота на Олимпиаде, Благодатном и Наталке вследствие изменения объемов запасов золота на аффинажном заводе. Увеличение продаж флотоконцентрата до 172 тыс. унций с 79 тыс. унций в 3 квартале 2019 года было также обусловлено ростом объемов реализации золота в отчетном периоде. Выручка за 2019 год составила \$4 005 млн, превысив на 37% показатель за 2018 год, в основном благодаря увеличению объема производства аффинированного золота на Наталке и росту производства золота в концентрате на Олимпиаде. Помимо этого, средняя цена реализации аффинированного золота на 11% превысила уровень предыдущего года и составила \$1 403 за унцию.
- 3. Общие денежные затраты (ТСС) группы** за 4 квартал 2019 года составили \$341 на унцию, снизившись на 17% по сравнению с \$412 на унцию в 3 квартале. В 2019 году показатель ТСС группы вырос на 5% относительно 2018 года и составил \$365 на унцию. Это обусловлено снижением среднего содержания в переработанной руде на Олимпиаде (3,92 г/т в 2019 году против 4,10 г/т в 2018 году) и меньшим эффектом от реализации сурьмянистого флотоконцентрата (\$10 за унцию в 2019 году против \$21 за унцию 2018 году). Рост цен на расходные материалы и дизельное топливо также негативно повлияли в отчетном периоде на динамику затрат. Эти факторы были частично нивелированы увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью

в общем объеме реализации золота, а также умеренным ослаблением рубля
в сравнении с предыдущим годом.

4. **Полюс корректирует свой первоначальный прогноз ТСС** на 2020 год который был на уровне «менее \$450 на унцию». По оценкам Компании, в текущем году ТСС останется в диапазоне \$400-450 в расчете на унцию. Компания ожидает постепенного повышения ТСС с уровня 2019 года, что обусловлено в основном инфляционными факторами в 2020 году. Прогноз по-прежнему базируется на обменном курсе 60 рублей за доллар США и цене золота \$1 200 за унцию.
5. **Скорректированный показатель EBITDA** за 4 квартал 2019 года увеличился на 25% по сравнению с \$705 млн в 3 квартале и составил \$883 млн. Рост показателя был обусловлен увеличением объемов реализации золота в отчетном периоде. Скорректированный показатель EBITDA группы за 2019 год по сравнению с 2018 годом вырос на 44%, до \$2 680 млн. Положительная динамика связана с увеличением производства после выхода Наталкинской ЗИФ на проектную мощность и увеличением производства флотоконцентрата на Олимпиаде. Рост показателя ТСС на унцию был нивелирован повышением в 2019 году цены на золото.
6. **Скорректированная чистая прибыль** за 4 квартал 2019 года составила \$520 млн, увеличившись на 13% по сравнению с 3 кварталом. Скорректированная чистая прибыль за 2019 год выросла до \$1 587 млн, что прежде всего отражает рост операционной прибыли в течение года.
7. **Чистый операционный денежный поток** составил \$682 млн в 4 квартале 2019 года против \$603 млн в предыдущем квартале. Чистый денежный поток от операционной деятельности в 2019 году увеличился до \$2 174 млн против \$1 464 млн в 2018 году.
8. **Капитальные затраты** увеличились со \$157 млн в 3 квартале до \$220 млн в 4 квартале. По итогам 2019 года капитальные затраты сократились до \$630 млн против \$736 млн в 2018 году. Снижение капитальных затрат главным образом связано с сокращением капитальных расходов на Наталке, которая полностью вышла на проектную мощность в 2018 году, а также со снижением капзатрат на Олимпиаде и Благодатном.
9. **В 2020 году Полюс планирует объем капитальных расходов** сохранить в пределах \$700-750 млн¹, тогда как предыдущий прогноз, первоначально объявленный в марте 2018 года, предполагал \$550 млн. Обновленная оценка капитальных затрат учитывает ряд новых одобренных проектов, включая увеличение производительности Вернинской ЗИФ до 3,5 млн т в год и дальнейшую модернизацию на Наталкинской ЗИФ. Новый прогноз также отражает расходы, связанные с Feasibility Study по модернизации мощностей биоокисления и

техническим проектированием ЗИФ-5 на Благодатном. В 2020 году «Полюс» планирует сообщить об итоговом инвестиционном решении и представить подробную информацию по этим проектам. Кроме того, в обновленном прогнозе капитальных затрат учтено увеличение бюджета на геологоразведочные работы на ключевых активах Компании и затраты на IT, а также перенос капитальных расходов с 2019 года.

10. **Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA** сократилось до 1,2х против 1,7х на конец 2018 года на фоне увеличения скорректированного показателя EBITDA в 2019 году.

Информация о дивидендах

Совет директоров Компании рассмотрел вопрос о дивидендах и предварительно одобрил дивидендные выплаты за второе полугодие 2019 года, которые планирует рекомендовать к утверждению на общем годовом собрании акционеров «Полюса». Общая сумма дивидендных выплат составит \$462 млн в рублевом эквиваленте. Исходя из текущего количества акций в обращении, размер дивидендов за второе полугодие 2019 года может составить \$3,5 на одну обыкновенную акцию «Полюса». Текущая дивидендная политика Компании предполагает дивидендные выплаты за 2019 год в размере 30% от показателя EBITDA за соответствующий отчетный период. Общая сумма дивидендных выплат за 2019 год будет таким образом соответствовать \$804 млн. В эту сумму включены \$342 млн, выплаченные в виде дивидендов за первое полугодие 2019 года.

Павел Грачев, Генеральный Директор ПАО «Полюс», прокомментировал:

“В 2019 году «Полюс» вновь показал рост по всем показателям. Компания произвела 2 841 тыс. унций золота и таким образом превысила план производства шестой год подряд. Что особенно приятно, Наталка продемонстрировала внушительные результаты за первый год работы после выхода на проектную мощность.

Наши финансовые показатели - и выручка, и EBITDA - достигли рекордных значений, продемонстрировав в годовом сопоставлении рост в несколько десятков процентов. Общие денежные затраты \$365 на унцию в 2019 году оказались ниже нашего обновленного прогнозного диапазона \$375-\$425 на унцию.

Полюс ожидает, что производство в 2020 году составит порядка 2,8 млн унций. На ближайшие 5-10 лет у нас есть устойчивый план развития, обеспечение долгосрочного роста и поддержание высокой доходности остается стратегическим приоритетом компании.

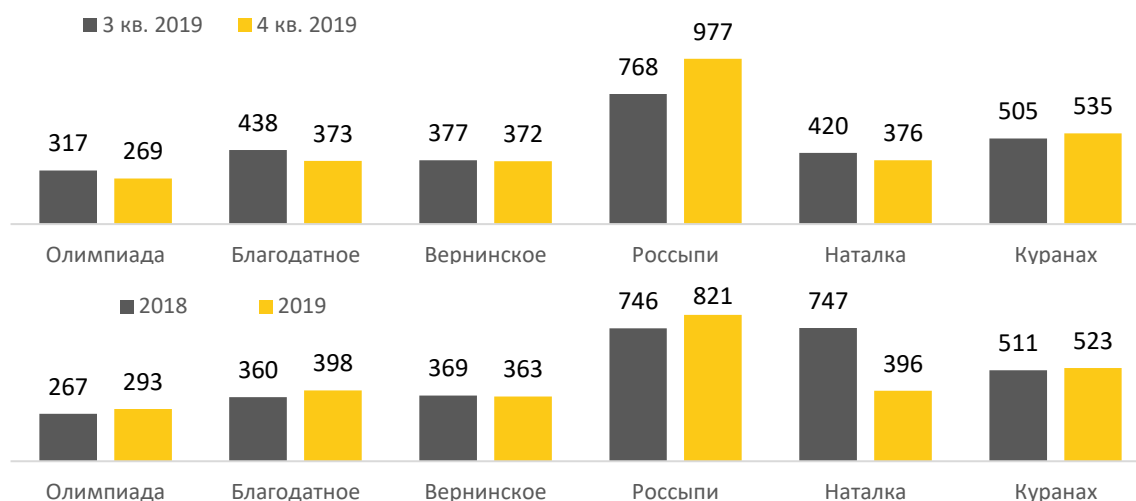
Сравнение финансовых результатов

\$ млн (если не указано иное)	4 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за кв.	4 кв. 2018	Изм. за год	2019	2018	Изм. за год
Операционные показатели								
Производство золота (тыс. унц.) ²	804	753	7%	640	26%	2 841	2 440	16%
Реализация золота (тыс. унц.)	894	729	23%	644	39%	2 878	2 333	23%
Цена реализации								
Средняя цена реализации аффинированного золота (без учета эффекта СПЗЦ) (\$/унц.) ³	1 482	1 482	0%	1 229	21%	1 403	1 263	11%
Средняя цена реализации аффинированного золота (с учетом эффекта СПЗЦ) (\$/унц.)	1 482	1 482	0%	1 232	20%	1 403	1 265	11%
Финансовые показатели								
Выручка	1 287	1 070	20%	774	66%	4 005	2 915	37%
Операционная прибыль	725	590	23%	365	н/д	2 217	1 524	45%
Рентабельность по операционной прибыли	56%	55%	1 п.п.	47%	9 п.п.	55%	52%	3 п.п.
Прибыль за период	697	300	н/д	(28)	н/д	1 944	474	н/д
Базовая прибыль на акцию (\$)	5,25	2,13	н/д	(0,27)	н/д	14,52	3,45	н/д
Разводненная прибыль на акцию (\$)	5,22	2,13	н/д	(0,26)	н/д	14,48	3,30	н/д
Скорректированная чистая прибыль ⁴	520	459	13%	291	79%	1 587	1 326	20%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	40%	43%	(3) п.п.	38%	2 п.п.	40%	45%	(5) п.п.
Скоррект. EBITDA ⁵	883	705	25%	484	82%	2 680	1 865	44%
Рентабельность по скоррект. EBITDA	69%	66%	3 п.п.	63%	6 п.п.	67%	64%	3 п.п.
Чистый денежный поток от операций	682	603	13%	404	69%	2 174	1 464	48%
Капитальные затраты ⁶	220	157	40%	189	16%	630	736	(14%)
Денежные затраты								
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию (\$/унц.) ⁷	341	412	(17%)	331	3%	365	348	5%
Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию (\$/унц.) ⁸	576	628	(8%)	634	(9%)	594	605	(2%)
Финансовое состояние								
Денежные средства и их эквиваленты	1 801	1 538	17%	896	н/д	1 801	896	н/д
Чистый долг ⁹	3 285	3 317	(1%)	3 086	6%	3 285	3 086	6%
Чистый долг / скоррект. EBITDA (x) ¹⁰	1,2	1,5	(20%)	1,7	(29%)	1,2	1,7	(29%)

Общие денежные затраты (ТСС)

ТСС группы сократились с \$412 на унцию в 3 квартале 2019 года до \$341 на унцию в 4 квартале. Снижение показателя объясняется сокращением объема ремонтных работ почти на всех рудных месторождениях и сезонным уменьшением добычи золота на россыпных месторождениях с более высокими затратами, а также связано с увеличением доли золотосодержащего флотоконцентрата с меньшей себестоимостью производства в общей структуре реализации золота и увеличением объема продаж сурьмянистого флотоконцентрата. Последний фактор также привел к большему эффекту от реализации попутного продукта (\$15 на унцию в 4 квартале 2019 года против \$7 на унцию в 3 квартале 2019 года). В 2019 году показатель ТСС группы вырос на 5% относительно 2018 года и составил \$365 за унцию. Это обусловлено снижением среднего содержания в переработанной руде на Олимпиаде (3,92 г/т в 2019 году против 4,10 г/т в 2018 году) и меньшим эффектом от реализации сурьмянистого флотоконцентрата (\$10 за унцию в 2019 году против \$21 за унцию 2018 году). Рост цен на расходные материалы и дизельное топливо также негативно повлияли на динамику затрат в отчетном периоде. Эти факторы были частично нивелированы увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общем объеме реализации золота, а также умеренным ослаблением рубля в течение года.

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



В 4 квартале 2019 года показатель ТСС Олимпиады составил \$269 на унцию, что на 15% меньше показателя предыдущего квартала. В основном это связано с повышением уровня извлечения относительно предыдущего квартала (84,0% в 4 квартале и 82,5% в 3 квартале), а также обусловлено увеличением доли золотосодержащего флотоконцентрата в общем объеме реализации золота и ростом объема продаж сурьмянистого флотоконцентрата. Последний фактор также привел к большему эффекту от реализации попутного продукта (\$27 на унцию в 4 квартале против \$16 на унцию в 3 квартале). В 2019 году показатель ТСС Олимпиады составил \$293 на унцию, увеличившись на 10% по сравнению

с 2018 годом. Это произошло вследствие снижения среднего уровня содержания в переработанной руде (3,92 г/т в 2019 году против 4,10 г/т в 2018 году), а также из-за повышения цен на расходные материалы и дизельное топливо в отчетном периоде. Кроме того, на динамике общих денежных расходов негативно сказалось ослабление эффекта от реализации сурьмянистого флотоконцентрата (\$21 на унцию в 2019 году против \$37 на унцию в 2018 году). Действие этих факторов было отчасти компенсировано повышением уровня извлечения (82,4% в 2019 году против 79,3% в 2018 году), увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общем объеме реализации золота в отчетном периоде, а также умеренным ослаблением рубля в течение года.

Показатель ТСС Благодатного составил \$373 на унцию, снизившись на 15% по сравнению с 3 кварталом 2019 года. Это было обусловлено повышением среднего уровня содержания в переработанной руде (1,77 г/т в 4 квартале против 1,72 г/т в 3 квартале 2019 года), а также увеличением коэффициента извлечения по сравнению с предыдущим кварталом – с 87,7% до 88,5%. Кроме того, положительной динамике ТСС способствовало сокращение в 4 квартале расходов на проведение ремонтных работ. В 2019 году общие денежные затраты Благодатного составили \$398 на унцию, на 11% превысив показатель предыдущего года вследствие снижения среднего содержания в переработанной руде (1,67 г/т в 2019 году против 1,70 г/т в 2018 году), а также из-за повышения цен на расходные материалы и дизельное топливо. Эти факторы были отчасти компенсированы умеренным ослаблением рубля в течение года.

Показатель ТСС Вернинского составил \$372 на унцию, в целом не изменившись в квартальном сопоставлении. В 2019 году общие денежные затраты Вернинского составили \$363 на унцию, снизившись на 2% преимущественно вследствие увеличения среднего содержания в переработанной руде (2,90 г/т в 2019 году против 2,63 г/т в 2018 году), а также из-за умеренного ослабления рубля в отчетном периоде. Действие этих факторов было отчасти нивелировано повышением ставки НДС согласно условиям программы региональных инвестиционных проектов и ростом цен на расходные материалы и дизельное топливо.

Показатель ТСС Куранаха увеличился на 6% с уровня 3 квартала 2019 года и составил \$535 на унцию вследствие сезонного уменьшения объемов кучного выщелачивания и завершения плановых ремонтных работ. В 2019 году общие денежные затраты Куранаха увеличились до \$523 на унцию, что на 2% превышает показатель 2018 года. Рост показателя отражает повышение НДС на фоне увеличения цены на золото и удорожания расходных материалов и дизельного топлива. Эти факторы были отчасти компенсированы умеренным ослаблением рубля в течение года.

Показатель ТСС на Россыпях увеличился с \$768 на унцию в 3 квартале до \$977 на унцию в 4 квартале 2019 года вследствие завершения промывочного сезона. В 2019 году общие денежные затраты на Россыпях составили \$821 на унцию,

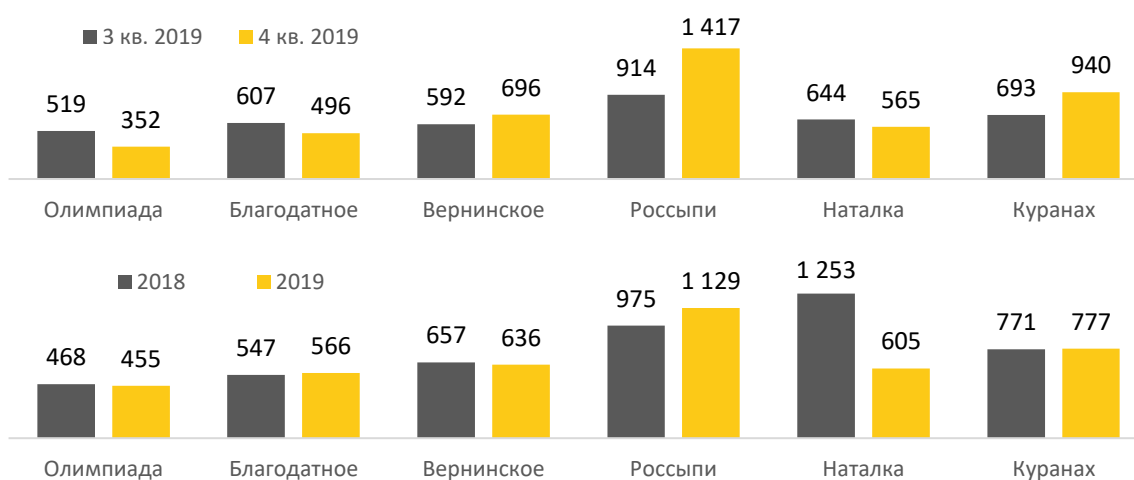
увеличившись на 10% по сравнению с \$746 на унцию в 2018 году. Это обусловлено снижением содержания в россыпном золоте (0,53 г/м³ в 2019 году против 0,60 г/м³ в 2018 году). Эти факторы были отчасти компенсированы умеренным ослаблением рубля в течение года.

Показатель ТСС Наталки составил \$376 на унцию, снизившись по сравнению с 3 кварталом 2019 года на 10% в основном из-за сокращения расходов на ремонты и обслуживание, а также в связи с увеличением среднего содержания золота в переработанной руде в отчетном периоде (1,61 г/т в 4 квартале 2019 года против 1,51 г/т в 3 квартале 2019 года). В 2019 году общие денежные затраты Наталки снизились до \$396 на унцию с \$747 на унцию в 2018 году благодаря выходу Наталкинской ЗИФ на проектную мощность в декабре 2018 году. В течение 2019 года технические специалисты «Полюса» реализовали ряд инициатив по повышению операционной эффективности. Это позволило увеличить часовую производительность ЗИФ (с 1 005 т/ч в 2018 году до 1 462 т/ч в 2019 году). Этот уровень превышает проектные показатели 1 227 т/ч. Кроме того, наблюдалось повышение среднего содержания золота в переработанной руде (1,61 г/т в 2019 году против 1,10 г/т в 2018 году). Рост уровней извлечения – с 62,9% до 71,8% – также способствовал положительной динамике затрат по сравнению с предыдущим годом.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

В 4 квартале показатель AISC группы, следуя за динамикой ТСС, снизился на 8%, до \$576 на унцию. В 2019 году совокупные денежные затраты группы на производство и поддержание снизились на 2% в годовом сопоставлении и составили \$594 на унцию. Показатель снизился благодаря сокращению в 2019 году капитальных расходов на поддержание производства относительно 2018 года.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) по активам, \$/унция



В 4 квартале показатель AISC Олимпиады снизился до \$352 на унцию вследствие сокращения в отчетном периоде капитальных расходов на поддержание производства. Показатель AISC Благодатного снизился до \$496 на унцию на фоне сокращения в отчетном периоде расходов на вскрышные работы. Показатель AISC Вернинского увеличился до \$696 на унцию в результате повышения капитальных расходов на поддержание производства. Показатель AISC Куранаха увеличился до \$940 на унцию вследствие роста капитальных расходов на поддержание производства и сезонного сокращения объемов кучного выщелачивания. Совокупные денежные затраты на Наталке уменьшились до \$565 на унцию в результате снижения ТСС в 4 квартале 2019 года.

В 2019 году показатель AISC Олимпиады сократился до \$455 на унцию, поскольку увеличение ТСС было полностью нивелировано снижением капитальных расходов на поддержание производства. Показатель AISC Благодатного увеличился до \$566 на унцию, в соответствии с динамикой ТСС. Совокупные денежные затраты Вернинского в сравнении с 2018 годом снизились до \$636 на унцию вследствие динамики ТСС. Показатель AISC на Куранахе почти не изменился, составив \$777 на унцию. Показатель AISC на Наталке снизился до \$605 на унцию, в соответствии с динамикой ТСС в отчетном периоде.

Капитальные затраты

Капитальные затраты в 4 квартале 2019 года увеличились до \$220 млн со \$157 млн в 3 квартале. По итогам 2019 года капитальные затраты сократились до \$630 млн против \$736 млн в 2018 году. Снижение в основном обусловлено сокращением капитальных затрат на Наталке, Олимпиаде и Благодатном.

В 2019 году капитальные затраты на Наталке сократились до \$155 млн, то есть на 32% в годовом сопоставлении, поскольку Компания завершила активную фазу строительных работ и закупку горной техники в 2018 году. Начиная с 3 квартала 2018 года «Полюс» перестал капитализировать расходы на обслуживание долга и прочие операционные затраты по Наталке.

«Полюс» продолжил работы по развитию вспомогательных и инфраструктурных объектов Наталкинской ЗИФ, а также закупку горной техники. В частности, это включает работы по сооружению пульпопровода и отсыпке первичной дамбы нового хвостохранилища. Расширен парк горной техники: были доставлены два самосвала Caterpillar (грузоподъемностью по 186 т) и один экскаватор TYHI WK-20.

Компания продолжает внедрять операционные улучшения, направленные на дальнейшее повышение извлечения на Наталке. В 4 квартале 2019 года «Полюс» провел модернизацию на первой стадии гравитационного обогащения путем установки четырех дополнительных концентраторов Knelson. Их общее количество было доведено до 26. Компания наметила к реализации в 2020 году ряд дальнейших возможностей для операционных улучшений на Наталкинской

ЗИФ, в том числе внедрение флэш-флотации и расширение передела сорбции, а также установку концентрационных столов на первой стадии гравитационного обогащения.

На Олимпиаде капитальные затраты в 4 квартале выросли до \$67 млн против \$38 млн за предыдущий отчетный период. За 4 квартал 2019 года «Полюс» осуществил поставку семи самосвалов CAT 793D (грузоподъемностью 220 т), двух самосвалов Komatsu HD1500 (140 т), двух самосвалов CAT 777E (90 т) и одного экскаватора Komatsu PC1250-8. Кроме того, «Полюс» завершил установку флотомашин Jameson на ЗИФ-1 и в настоящее время устанавливает еще две флотомшины Jameson на ЗИФ-3.

В 2019 году капитальные затраты на Олимпиаде снизились на 9%, до \$165 млн, так как Компания завершила активный этап обновления парка горной техники и работы по строительству на комплексе БИО-4 в предыдущем году. «Полюс» продолжил проводить мероприятия, нацеленные на повышение извлечения, в частности, реализует проект флэш-флотации на Олимпиадинском ГОКе. Компания также продолжает наращивать мощности и подбирать оптимальные технологические параметры на второй стадии термощелочной обработки (ТЩО), после того как в 2019 году завершила строительные работы.

Кроме того, «Полюс» уже одобрил и приступил к реализации ряда инициатив, направленных на усовершенствование работы комплекса биоокисления (БИО). В частности, они включают продолжающуюся модернизацию комплекса БИО-3, установку магнитной сепарации, модернизацию систем автоматизации и охлаждения. Компания продолжает работы по строительству двух дополнительных реакторов на БИО-4 и двух агитационных чанов. В настоящее время компания оценивает дальнейшие возможности по модернизации и расширению существующих мощностей биоокисления, в числе которых сооружение дополнительного комплекса БИО-5. «Полюс» продолжает реализацию проекта по расширению мощностей на Олимпиаде с целью стабилизации производительности на уровне 13,4 млн т в год с возможностью дальнейшего увеличения.

На Благодатном капитальные затраты в целом остались на уровне предыдущего квартала и составили \$10 млн. В связи с завершением активной фазы приобретения парка горной техники капитальные затраты снизились с \$71 млн в 2018 году до \$37 млн в 2019 году. Компания продолжает реализацию мероприятий, направленных на дальнейшее повышение уровня извлечения и стабилизацию текущих технологических параметров. В 2019 году «Полюс» завершил внедрение флэш-флотации. В отчетном периоде в целях дальнейшего повышения коэффициента извлечения на ЗИФ-4 была запущена дополнительная флотомшина Jameson Cell. «Полюс» в настоящее время рассматривает вариант строительства новой фабрики производительностью 6,0 млн т в год (ЗИФ-5), которая позволит повысить мощность по обогащению руд Благодатного месторождения до 15 млн т в год. Ожидается, что Feasibility Study по этому проекту будет завершено в первом полугодии 2020 года.

На Вернинском в связи со строительными работами по проекту расширения ЗИФ и расходами на техническое обслуживание хвостохранилища капитальные затраты выросли до \$20 млн в четвертом квартале. В 2019 году с началом активного этапа проекта расширения ЗИФ капитальные затраты увеличились на 27%, до \$57 млн.

Капитальные затраты на Куранахе в 4 квартале 2019 года составили \$15 млн. Это отражает плановую замену горной техники. За весь 2019 год капитальные затраты на Куранахе по сравнению с 2018 годом сократились на 32%, до \$39 млн. Снижение обусловлено уменьшением объема основных строительных работ по запуску кучного выщелачивания и проекту увеличения мощности фабрики в отчетном году. В 2019 году «Полюс» завершил ввод в эксплуатацию дополнительного сгустителя и новой линии сорбции. Во втором полугодии 2019 года производительность Куранахской ЗИФ достигла 5,8 млн т в год. На площадке кучного выщелачивания завершено устройство межъярусных дренажных систем для второго яруса, также была произведена поставка передвижного конвейерного оборудования. В отчетном периоде «Полюс» начал строительство второй очереди кучного выщелачивания.

Капитальные затраты на Россыпях в 2019 году составили \$21 млн и включали расходы на продолжающуюся замену изношенного оборудования и геологоразведочные работы.

Капитальные затраты на ИТ-проекты в 4 квартале 2019 года остались без изменений в квартальном сопоставлении, при этом по сравнению с предыдущим годом они увеличились на 9%, составив \$51 млн в 2019 году, в основном за счет продолжения реализации ERP и связанных с этой программой ИТ-проектов.

На Сухом Логе в 2019 году Компания завершила запущенную в 2017 году программу геологоразведочного и заверочного бурения в объеме примерно 204 км. Кроме того, в декабре 2019 года Компания завершила геотехнические и гидрогеологические буровые работы (в объеме примерно 18 км), необходимые для проектирования зоны карьера на Сухом Логе. «Полюс» завершил комплексный анализ проб бурения, полученных в ходе геологоразведочного и заверочного бурения.

В соответствии с первоначальным планом, по результатам анализа Компания ожидает в 2020 году обновленную оценку предполагаемых и выявленных минеральных ресурсов (категории Inferred и Indicated), а также первую оценку запасов Сухого Лога.

Подготовка Pre-Feasibility Study по проекту Сухой Лог находится на продвинутой стадии. В 2019 году «Полюс» завершил исследования вариантов мощности фабрики и схемы измельчения, циклов гравитационного обогащения и флотации, а также вариантов по выбору погрузочно-транспортного и бурового оборудования. Завершены геологические, геофизические и гидрометеорологические изыскания. Полученные результаты будут

использованы для определения места расположения и проектирования объектов инфраструктуры и сооружений ЗИФ.

В 2020 году «Полюс» планирует завершить бурение по сгущению сети объемом 30 тыс. п.м. Буровые работы сосредоточатся в будущей зоне карьера, где, как ожидается, Компания будет вести добычу в первые годы разработки Сухого Лога. Это позволит лучше определить зону минерализации в этой области и повысить точность планирования и определения последовательности горных работ.

Компания также планирует в 2020 году провести дополнительное бурение на флангах и глубоких горизонтах Сухого Лога.

Структура капитальных затрат¹¹

\$ млн	4 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за кв.	2019	2018	Изм. за год
Наталка, в том числе						
<i>Приобретение оборудования</i>	47	37	27%	155	169	(8%)
<i>Капитализация расходов на обслуживание долга</i>	-	-	н/д	-	54	(100%)
<i>Операционные затраты</i>	-	-	н/д	-	25	(100%)
<i>Чистые поступления от продажи золота, произведенного в течение периода выхода на проектную мощность</i>	-	-	н/д	-	(20)	(100%)
Наталка, всего	47	37	27%	155	228	(32%)
Олимпиада	67	38	76%	165	182	(9%)
Благодатное	10	9	11%	37	71	(48%)
Вернинское	20	11	82%	57	45	27%
Россыпи	5	5	0%	21	24	(13%)
Куранах	15	10	50%	39	57	(32%)
Сухой Лог	7	7	0%	28	23	22%
Капзатраты на ИТ-проекты	20	13	54%	51	47	9%
Прочие ¹²	29	27	7%	77	59	31%
Капитальные затраты	220	157	40%	630	736	(14%)
ВЛ «Омчак»	8	5	60%	26	36	(28%)
Капитализированные статьи ¹³ , нетто	35	45	(22%)	161	95	69%
Изменение обязательств, связанных с оплатой основных средств	(29)	6	н/д	(22)	(17)	29%
Приобретение основных средств¹⁴	234	213	10%	795	850	(6%)

В 2019 году общие затраты на приобретение основных средств снизились до \$795 млн по сравнению с \$850 млн в предыдущем году. Снижение в основном отражает соответствующее уменьшение капитальных затрат на Наталке и почти на всех рудных активах в течение 2019 года.

Прочая инвестиционная деятельность в 2019 году включала полученные проценты в размере \$48 млн и денежные средства в объеме \$23 млн, полученные от ФСК в соответствии с ранее достигнутыми договоренностями за продажу ВЛ «Раздолинская – Тайга». Кроме того, Компания получила от Федерального казначейства государственную субсидию в размере \$3 млн на строительство ВЛ «Омчак».

Прогнозы

Прогноз производства

По результатам 2019 года «Полюс» оставляет производственный прогноз на 2020 год без изменений, на уровне 2,8 млн унций. Для укрепления операционных показателей Компания продолжает реализацию проектов развития действующих активов.

Прогноз по совокупным денежным затратам на унцию проданного золота (ТСС)

«Полюс» корректирует свой первоначальный прогноз ТСС на 2020 год на уровне «менее \$450 на унцию». Теперь Компания ожидает, что показатель ТСС останется в диапазоне \$400-450 в расчете на унцию.

Согласно прогнозам Компании, ТСС начнет постепенно повышаться с \$365 на унцию в 2019 году. В 2020 году динамика будет в основном обусловлена инфляционными факторами. Прогноз по-прежнему базируется на обменном курсе 60 рублей за доллар США и цене золота \$1 200 за унцию.

Прогноз по капитальным затратам

В 2020 году «Полюс» планирует сохранить объем капитальных расходов в пределах \$700-750 млн¹⁵, тогда как предыдущий прогноз, первоначально объявленный в марте 2018 года, предполагал \$550 млн.

Обновленный прогноз по капитальным затратам отражает:

1. Внедрение новых проектов развития.

Новые одобренные проекты включают увеличение производительности Вернинской ЗИФ до 3,5 млн т в год и дальнейшую модернизацию на Наталкинской ЗИФ. В оценку также включено проведение Feasibility Study по модернизации мощностей биоокисления на Олимпиаде и работы по проектированию ЗИФ-5 на Благодатном. «Полюс» планирует сообщить об итоговом инвестиционном решении по этим проектам и представить подробную информацию в 2020 году.

Вышеупомянутые проекты представляют вторую стадию развития «Полюса». В приоритете для «Полюса» остаются высококорентабельные проекты с ожидаемой внутренней нормой доходности (IRR) более 20% при консервативных оценках цены на золото на уровне \$1 050 за унцию и обменного курса на уровне 60 рублей за доллар США.

2. Увеличение бюджета на геологоразведочные работы.

Наряду с реализацией программы бурения на Сухом Логе «Полюс» активизирует геологоразведочные работы (ГРП) на ключевых активах, включая углубленные исследования по гидрогеологии, геомеханике, на флангах и нижних горизонтах с помощью бурения.

3. Перенос капитальных затрат в основном связан с инфраструктурными проектами.

4. Увеличение затрат на ИТ-проекты и прочие мероприятия небольшого масштаба.

«Полюс» продолжает реализацию мероприятий в рамках оптимизации ИТ-инфраструктуры и программы трансформации ERP по всей группе.

5. Инфляция, накопленная с 2018 года.

Информация о конференц-звонке

Конференц-звонок для инвесторов и аналитиков с участием Павла Грачева (генерального директора) и Михаила Стискина (старшего вице-президента по финансам и стратегии) состоится 11 февраля 2020 года в 14:00 по лондонскому времени, в 17:00 по московскому.

Для участия в телефонной конференции:

Код конференции: 62108086#

Великобритания

+44 207 194 37 59 (для участников из Великобритании)

0800 376 61 83 (бесплатная линия)

США

+1 646 722 49 16 (для участников из США)

844 286 06 43 (бесплатная линия)

Россия

+7 495 646 93 15 (для участников из России)

8 800 500 98 63 (бесплатная линия)

Для доступа к записи звонка:

Код доступа: 418901955#

Великобритания

+44 20 3364 5147 (для участников из Великобритании)

США

+1 646 722 49 69 (для участников из США)

Россия

+7 495 249 16 71 (для участников из России)

ПАО «Полюс»

«Полюс» – крупнейший производитель золота в России и одна из десяти ведущих золотодобывающих компаний в мире по объему производства с самыми низкими издержками. Согласно данным отчета о запасах руды и минеральных ресурсах Компании за 2018 год, «Полюс» занимает третье место среди крупнейших золотодобывающих компаний мира по объемам запасов и ресурсов.

Основные производственные объекты группы расположены на территории Красноярского края, Иркутской и Магаданской областей, а также Республики Саха (Якутия).

Контакты:

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 о перспективах 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.

-
- ¹ - Прогноз базируется на обменном курсе 60 рублей за доллар США.
- ² - Показатель производства золота включает 721 тыс. унций аффинированного золота и 83 тыс. унций золота во флотоконцентрате в 4 квартале 2019 года, а также 2 524 тыс. унций аффинированного золота и 317 тыс. унций золота во флотоконцентрате в 2019 году соответственно.
- ³ - Стратегическая программа защиты цены (СПЗЦ) включает серию азиатских золотых колларов с нулевой стоимостью («стабилизатор выручки»).
- ⁴ - Скорректированная чистая прибыль определяется группой как прибыль за период, скорректированная на обесценение, чистая нереализованная (прибыль)/убыток от производных финансовых инструментов, чистая (прибыль)/убыток от курсовых разниц и отложенный налог на прибыль, связанный с такими статьями.
- ⁵ - Группа рассчитывает скорректированный показатель EBITDA как прибыль за определенный период до вычета расходов на налог 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 от курсовых разниц, обесценения, (прибыли)/убытка от реализации основных средств, выплаты вознаграждения на основе долевого инструмента в рамках программы мотивации и внеплановых отчислений на благотворительность таким образом, чтобы обеспечить сопоставимость расчета со скорректированным показателем EBITDA за предыдущий период. Группа пересмотрела подход к расчету скорректированного показателя EBITDA в целях предоставления более наглядной оценки операционной деятельности и создания показателя, который, по мнению группы, позволит упростить сравнение с другими компаниями отрасли в динамике. Группа считает скорректированный показатель EBITDA существенным для оценки ее прибыльности и результатов деятельности. Этот показатель не рассматривается как альтернатива таким показателям, как прибыль за период и поток денежных средств от операционной деятельности по МСФО и не представляет собой комплексный фактор оценки рентабельности или ликвидности группы. Группа рассчитывает рентабельность по скорректированному показателю EBITDA как отношение скорректированного показателя EBITDA к совокупному объему выручки.
- ⁶ - Капитальные затраты приведены нарастающим итогом (в данном пресс-релизе без учета расходов на получение лицензии на разработку Сухого Лога и расходов на строительство ВЛ «Омчак»). См. подробнее сопоставление данных на стр. 25 Отчета руководства об анализе финансового положения и результатов деятельности компании (MD&A).
- ⁷ - Группа рассчитывает совокупные денежные затраты на унцию проданного золота (ТСС) как себестоимость реализации золота за вычетом износа и амортизации нематериальных активов, резерва на оплату ежегодных отпусков, затрат на обязательства по социальному обеспечению работников и изменение резерва на устаревание запасов 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.
- ⁸ - 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, затраты на обязательства по социальному обеспечению работников и изменение резерва на устаревание запасов за вычетом амортизации, отнесенной 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.
- ⁹ - Чистый долг определяется как долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов. Этот показатель не рассматривается как альтернатива краткосрочным и долгосрочным заимствованиям и не представляет собой комплексный фактор оценки общей ликвидности группы.
- ¹⁰ - Группа рассчитывает показатель чистый долг/скорректированный показатель EBITDA как отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA.
- ¹¹ - Капитальные затраты на незавершенное строительство распределены на другие бизнес-единицы, тогда как в консолидированной финансовой отчетности они представлены как капитальные затраты отдельной бизнес-единицы.
- ¹² - Отражает затраты, связанные с геологоразведочной бизнес-единицей, расходы на ИТ-проекты и строительство ВЛ «Раздолинская – Тайга» и ВЛ «Пеледуй – Мамакан».
- ¹³ - Включая капитализированные расходы на вскрышные работы без учета капитализированных процентов по кредитам и капитализированных затрат по незавершенному капитальному строительству. Подробнее см. Примечание 11 консолидированной финансовой отчетности.
- ¹⁴ - Без учета затрат на приобретение лицензии на разработку месторождения Сухой Лог и платежей в пользу Ростеха.
- ¹⁵ - Прогноз базируется на обменном курсе 60 рублей за доллар США.