



Финансовые результаты Группы АЛРОСА за 4 кв. и 12 мес. 2021 года по МСФО

Москва, 2 марта 2022 г. – АЛРОСА, мировой лидер по объемам добычи алмазов, сообщает о финансовых результатах за 4 кв. и 12 мес. 2021 г. в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

- **Выручка за 4 кв. составила 71 млрд руб.**, -8% кв/кв в связи с изменением структуры продаж, что частично компенсировано ростом индекса цен (+6% кв/кв) и ростом объемов продаж (+3% кв/кв). Снижение на 28% г/г обусловлено сокращением объемов реализации алмазов на фоне высокой базы 4 кв. 2020 года (когда было продано 17 млн кт в т.ч. 9,9 млн кт из запасов), что частично было компенсировано ростом индекса цен (+32% г/г) и улучшением структуры продаж.

За 12М выручка выросла на 50% до 332 млрд руб. за счет роста объемов продаж алмазов на 42% и роста индекса цен на 13%.

- **Показатель EBITDA за 4 кв. составил 26 млрд руб.**, -25% кв/кв (-19% г/г) главным образом за счет снижения выручки на карат до \$124/кт (-\$12/кт кв/кв).

EBITDA за 12М выросла на 59% до 139 млрд руб. на фоне роста объемов продаж и цен.

- **Рентабельность по EBITDA в 4 кв. составила 37%**, за 12М – 42%.
- **Чистая прибыль за 4 кв. составила 12 млрд руб.**, -51% кв/кв, в основном в связи со снижением рентабельности продаж.

За 12М – рост в 2,8 раза до 91 млрд руб. (12М 2020 г.: 32 млрд руб.).

- **Свободный денежный поток (СДП) в 4 кв. составил 17 млрд руб.** (-32% кв/кв, -74% г/г) за счет снижения рентабельности продаж, а также роста капитальных затрат.

За 2 полугодие 2021 г. показатель составил 41 млрд руб.

За 12М СДП вырос до 106 млрд руб. (12М 2020: 79 млрд руб.).

- **Инвестиции за 4 кв. выросли до 6,7 млрд руб.**
За 12М инвестиции составили 19 млрд руб. (12М 2020: 17 млрд руб.).
- **Показатель Чистый долг/12М EBITDA на конец 4 кв. составил 0,4х.**
- **Прогноз на 2022 г.:**
 - Добыча алмазов (базовый сценарий) – 34,3 млн кт;
 - Инвестиции – ~33 млрд руб.

млрд руб.	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	12М 2021	12М 2020	г/г
Продажи алмазов, млн кт, в т. ч.	9,4	9,2	3%	17,0	(45%)	45,5	32,1	42%
ювелирного качества	6,7	6,5	2%	12,2	(46%)	30,4	23,8	28%
технического качества	2,8	2,6	4%	4,8	(42%)	15,2	8,3	83%
Выручка	70,7	76,9	(8%)	98,6	(28%)	332,0	221,5	50%
ЕБИТДА	25,8	34,6	(25%)	31,8	(19%)	139,5	87,6	59%
Маржа ЕБИТДА	37%	45%	(8 п.п.)	32%	5 п.п.	42%	40%	2 п.п.
Чистая прибыль	12,1	25,0	(51%)	21,3	(43%)	91,3	32,2	2,8x
Свободный денежный поток ¹	16,7	24,5	(32%)	65,2	(74%)	105,9	79,5	33%
Чистый долг ²	61,2	8,9	6,9x	31,2	96%	61,2	31,2	96%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,4x	0,1x	-	0,4x	-	0,4x	0,4x	-

Комментарии менеджмента:

«В 4 квартале спрос на ювелирную продукцию продолжил расти двузначными темпами. По итогам 2021 года продажи ювелирной продукции с бриллиантами достигли рекордных значений в \$84 млрд³, превысив предыдущие рекорды 2018-2019 годов на 10%.

Продажи алмазного сырья в мире в 2021 г. составили 138 млн карат при производстве в 115 млн карат. В первом полугодии 2021 г. спрос удовлетворялся в том числе из ранее накопленных запасов, с 3 кв. 2021 г. запасы у добывающих компаний истощились, поставки алмазов осуществляются «с колес» прямо из производства. По предварительным оценкам, мировое производство алмазов в ближайшие годы будет оставаться на уровне 110-120 млн карат.

Благоприятные факторы внешней среды главным образом определили показатели Компании за 2021 г.:

- Продажи АЛРОСА за 12 мес. выросли в 1,4 раза до рекордных 45,5 млн карат, в том числе 1,4 млн карат – продажи алмазов, выкупленных в 2021 г. на аукционах Гохрана.
- На фоне высокого спроса и ограниченного предложения средний индекс цен вырос на 13% г/г и на 6% кв/кв за 12 мес. и 4 кв. 2021 г. соответственно, продемонстрировав с января по декабрь 2021 года рост в 33%.
- Таким образом, выручка за 12 мес. 2021 г. составила 332 млрд руб. (+50%). За 4 кв. показатель составил 71 млрд руб., снижение на 28% г/г главным образом связано с высокой базой 4 кв. 2020 г., когда было реализовано 17 млн карат, больше половины продаж в конце прошлого года было из запасов.
- Показатель ЕБИТДА за 12 мес. вырос на 59% до 139,5 млрд руб. на фоне роста выручки и контроля над себестоимостью затрат. Эти факторы позволили увеличить на 2 п.п. рентабельность показателя до 42%.
- Отдельно стоит отметить показатель ЕБИТДА за 4 кв. – на него оказали влияние как эффект признания в выручке продаж алмазов Гохрана, выкупленных на аукционах в 2021 г. (1,7 млрд руб.), так и рост доли мелких камней в продажах – что снизило среднюю выручку на карат примерно на \$12 к уровню 3 кв. Эти факторы снизили удельную прибыльность продаж в этот период.
- Свободный денежный поток за 12 мес., благодаря высокой рентабельности бизнеса, высвобождению оборотного капитала (+11,3 млрд руб.) и консервативному уровню

¹ Свободный денежный поток (СДП – на англ. FCF) – денежный поток от операционной деятельности, определяемый в соответствии с международными стандартами подготовки консолидированной финансовой отчетности (МСФО), за вычетом денежного потока, направляемого на финансирование капитальных вложений (по статье «Приобретение основных средств» консолидированного отчета о движении денежных средств по стандартам МСФО)».

² Чистый долг – показатель, определяемый в соответствии с международными стандартами подготовки консолидированной финансовой отчетности (МСФО) как размер долговых обязательств за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов на каждую отчетную дату.

³ Объем мирового рынка ювелирной продукции с бриллиантами был пересмотрен в связи с изменением методологии.

инвестиций, вырос на 33% до 105,9 млрд руб. За 4 кв. показатель составил 16,7 млрд руб., таким образом за 2-е полугодие 2021 г. СДП составил 41,2 млрд руб.

- За 12 мес. 2021 г. общие дивидендные платежи (за 2-е п/г 2020 г. и за 1-е п/г 2021 г.) составили 135 млрд руб., это абсолютный максимум за историю нашей Компании.
- Так как общие дивидендные платежи за 12 мес. превысили показатель свободного денежного потока на 27%, уровень долговой нагрузки (Чистый долг/12М EBITDA) на конец 2021 года увеличился до 0,4х (на конец 3 кв. 2021 г.: 0,1х), оставшись ниже целевого уровня 0,5-1,0х.

В 2022 году Компания планирует продолжить реализацию стратегии, направленной на повышение операционной эффективности, что позволит частично компенсировать инфляционное давление со стороны цен на основные элементы затрат, а также увеличение объема горных работ».

Здесь и далее данные по производству, реализации, ценам, запасам за 4 кв. и 12М 2021 г. являются предварительными и могут быть уточнены. Данные по состоянию алмазно-бриллиантового рынка являются оценкой Компании.

<p>Контакты для инвесторов: Сергей Тахиев st@alrosa.ru +7 (985) 760-55-74</p> <p>Пресс-служба: smi@alrosa.ru +7 (495) 620-92-50</p>	<p>Ключевые даты в ближайшие 3 мес. (Календарь инвестора)</p> <p>10 марта Результаты продаж за февраль 2022 г.</p> <p>11 апреля Результаты продаж за март 2022 г.</p> <p>15 апреля Операционные результаты за 1 кв. 2022 г.</p> <p>12 мая Результаты продаж за апреля 2022 г.</p> <p>18 мая Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2022 г.</p>
--	---

Архив публикаций

- [МСФО отчётность за 4 кв. и 12М 2021 г.](#)
- [Результаты продаж за январь 2022 г.](#)
- [Операционные результаты за 4 кв. и 12М 2021 г. \(основные показатели – \[приложение 5\]\(#\)\)](#)
- [День инвестора](#)

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ АЛРОСА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ АЛРОСА ЗА 4 КВ. и 12М 2021 ГОДА

Структура и периметр охвата отчёта и описание бизнеса АЛРОСА представлены в [приложении 6](#) настоящего отчёта.

ОБЗОР АЛМАЗНО-БРИЛЛИАНТОВОГО РЫНКА В 4 КВ. и 12М 2021 ГОДА

- Самый успешный за последние несколько лет период рождественских продаж (согласно данным [Mastercard SpendingPulse](#)) привел к существенному росту объемов продаж крупнейших ювелирных компаний в 4 кв. 2021 г. Необходимость восполнения запасов готовой продукции после праздничного сезона сформировала устойчивый спрос на все категории бриллиантов.
- Цены на бриллианты и алмазы продолжили рост в начале 2022 г. на фоне высокого спроса со стороны ритейла. При этом объёмы предложения алмазов, как и во втором полугодии 2021 года, ограничены уровнем текущего производства, что приводит к спекулятивному росту цен на вторичном рынке алмазов.
- С целью минимизации дисбаланса спроса и предложения на рынке алмазного сырья в 1 кв. 2022 г. АЛРОСА реализует комплекс мер, направленных на увеличение поставок под обеспеченные реальным спросом от ювелиров заказы: новая услуга для клиентов по переносу части планируемого к распределению сырья с поздних периодов на более ранние, проведение дополнительного тендера востребованного сырья между торговыми сессиями февраля и марта, реализация сырья из Госфонда РФ.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка

Выручка:
4 кв. – 70,7 млрд руб.
12М – 332,0 млрд руб.

- **Выручка за 4 кв.** составила **70,7 млрд руб.**, снизившись на 8% кв/кв в связи с изменением структуры продаж, что частично компенсировано ростом индекса цен (+6% кв/кв) и увеличением объемов продаж. Дополнительными факторами снижения выручки послужило сезонное сокращение выручки транспортного сегмента.

Снижение на 28% г/г обусловлено более низкими объемами реализации алмазов на фоне высокой базы прошлого года, что частично было скомпенсировано ростом индекса цен (+32% г/г) и улучшением структуры продаж. **За 12М** выручка выросла на 50% до **332 млрд руб.** в основном за счет роста объемов продаж алмазов на 42% и роста индекса цен (+13%).

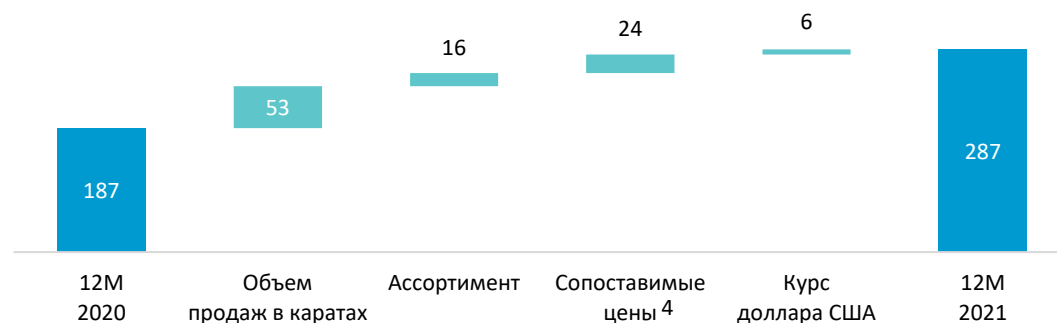
Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества, кв/кв

млрд руб.



Факторы изменения выручки от продаж алмазов ювелирного качества, г/г

млрд руб.



- **Выручка от продаж алмазной продукции в 4 кв.** составила **64,7 млрд руб.**, снизившись на 6% кв/кв (-31% г/г), в т. ч. **продажи алмазов ювелирного качества** составили **59,4 млрд руб.**, что обусловлено изменением структуры продаж (ростом доли продаж более мелких камней, в т.ч. за счет перепродажи мелкогабаритного сырья, приобретенного в рамках аукционов Гохрана), что частично компенсировано ростом цен. **За 12М** выручка от продаж алмазной продукции составила **307,0 млрд руб.**, увеличившись на 52%, в т. ч. **продажи алмазов ювелирного качества** составили **286,8 млрд руб.**, что обусловлено ростом объема реализации алмазов, а также ростом цен.

⁴ На фактор изменения сопоставимых цен может оказывать влияние отложенный характер признания выручки от продаж.

- **Прочая выручка в 4 кв.** составила **4,8 млрд руб.**, снизившись на 29% кв/кв за счет сезонного снижения выручки транспортного сегмента в связи с сокращением пассажиропотока Авиакомпании АЛРОСА. Рост в **4 кв.** на 12% г/г и **за 12М** на 30% (до **20,0 млрд руб.**) также обусловлен ростом выручки транспортного сегмента (авиаперелеты) вследствие низкой базы прошлого года из-за введения ряда ограничительных мер по предотвращению распространения COVID-19.
- **Доход от субсидий** снизился на 6% кв/кв до **1,2 млрд руб.** на фоне снижения поступлений по транспортному сегменту в связи с сезонным сокращением пассажиропотока Авиакомпании АЛРОСА. Рост на 18% г/г и **за 12М** на 15% до **5,0 млрд руб.** связан с увеличением субсидий по ЖКХ (начисление субсидии по ЖКХ за 4 кв. 2020 г. было перенесено на 1 кв. 2021 г., в связи с поздним (февраль 2021 г.) заключением соглашения на финансирование субсидий).
- **Общие затраты (производственные и непроизводственные) на реализованную продукцию за 4 кв.** выросли на 6% кв/кв до **44,9 млрд руб.:**
 - **Производственные затраты – 25,2 млрд руб.** (+27% кв/кв, -5,4 млрд руб.):
 - (-) рост расходов на заработную плату на 16% (+1,8 млрд руб.) в основном в связи с выплатой годового вознаграждения;
 - (-) рост расходов на материалы на 29% (+1,1 млрд руб.) в связи с увеличением расходов на техническое обслуживание и ремонты согласно графику планово-предупредительных ремонтов;
 - (-) показатель «движение запасов алмазов» +1,0 млрд руб. в связи с изменением запасов алмазов в 4 кв.
 - (-) показатель «движение запасов руды и песков» вырос на 1,1 млрд руб. в связи со снижением удельной стоимости добытой руды за счет снижения коэффициента вскрыши и изменения структуры запасов руды по собственникам.
 - **Непроизводственные затраты** снизились на 12% кв/кв до **19,7 млрд руб.** (-2,7 млрд руб.):
 - (+) снижение прочих расходов (-4,9 млрд руб.) за счет снижения себестоимости алмазов (-5,7 млрд руб.), [приобретенных для перепродажи в рамках аукционов Гохрана](#) в 3 кв. 2021 г.;
 - (-) рост управленческих и коммерческих расходов на 15% (+0,7 млрд руб.) в основном за счет роста заработной платы в связи с выплатой премий в 4 кв.;
 - (-) рост затрат на геологоразведку на 43% (+0,7 млрд руб.).
- **Снижение общих затрат на реализованную продукцию на 33% г/г:**
 - **Производственные затраты – 25,2 млрд руб.** (-48% г/г, -23,6 млрд руб.):

(+) снижение показателя «движение запасов алмазов» на 32,1 млрд руб. (с 29,2 млрд руб. в 4 кв. 2020 г. до -2,9 млрд руб.) в связи со снижением объемов продаж;

(-) рост показателя «движение запасов руды и песков» на 2,4 млрд руб. (с 0,6 млрд руб. в 4 кв. 2020 г. до 3,0 млрд руб.) в связи с ростом горных работ на фоне низкой базы 4 кв. 2020 г.;

(-) рост следующих статей затрат на фоне низкой базы 2020 г. в связи с реализацией ряда антикризисных мер – снижение плана производства, введение ряда ограничительных мер по предотвращению распространения COVID-19:

- заработная плата на 33% (+3,3 млрд руб.);
 - топливо и энергия на 18% (+0,7 млрд руб.);
 - материалы на 51% (+1,6 млрд руб.);
 - услуги и транспорт на 25% (+0,5 млрд руб.).
- **Непроизводственные затраты – 19,7 млрд руб.** (+10% г/г, +1,8 млрд руб.):

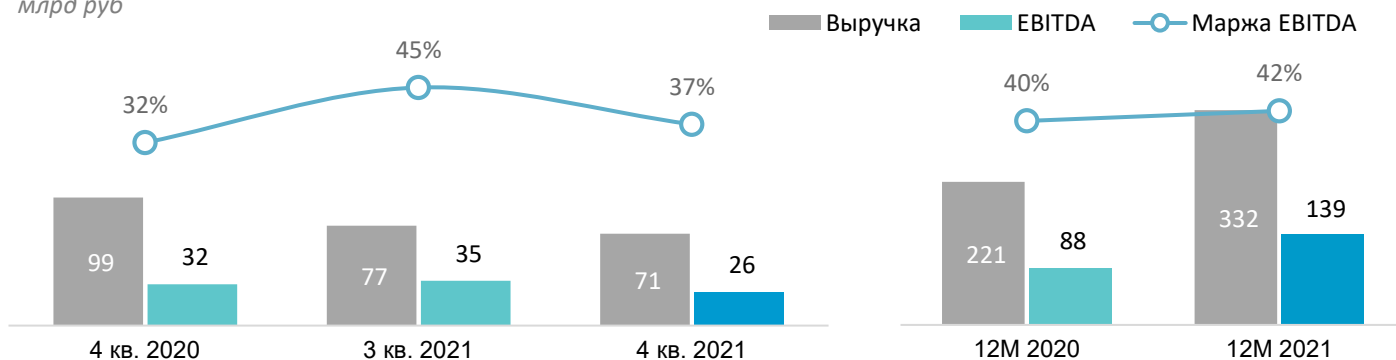
(-) рост прочих расходов (+3,2 млрд руб.) за счет роста себестоимости покупных алмазов на 1,7 млрд руб. в связи с [приобретением алмазов для перепродажи в рамках аукционов Гохрана](#) в 3 кв. 2021 г., а также за счет снижения прочих доходов на фоне высокой базы 4 кв. 2020 г. в связи с получением дивидендов в сумме 1,1 млрд руб. по 8,2% акций ГРО «Катока», отраженных в балансе как активы, предназначенные для продажи;

(+) снижение управленческих и коммерческих расходов на 1,2 млрд руб. за счет снижения начисления по долгосрочной программе мотивации при росте расходов по заработной плате (+0,6 млрд руб.).

Производственные затраты, понесенные в 4 кв., без учета движения запасов, составили 25,1 млрд руб. (+15% кв/кв, +33% г/г).

Показатель EBITDA

млрд руб



EBITDA:

4 кв. – 25,8 млрд руб.

12М – 139,5 млрд руб.

- **Показатель EBITDA за 4 кв. составил 25,8 млрд руб.,** снизившись на 25% кв/кв, в основном за счет снижения выручки в связи с изменением структуры продаж при росте объемов продаж в каратах. Снижение на 19%

г/г в обусловлено снижением объемов продаж на 45%. **За 12М** показатель составил **139,5 млрд руб.**, увеличившись на 59% в основном за счет восстановления объемов продаж и роста цен.

- **Влияние изменения обменных курсов на показатель EBITDA в 4 кв.** составило **-0,8 млрд руб.** кв/кв. **За 12М** влияние составило **+6,0 млрд руб.** в связи с ослаблением курса рубля, так как более 90% выручки Компании номинировано в иностранной валюте, тогда как в структуре себестоимости рублевые затраты составляют более 80%.
- **Рентабельность по EBITDA в 4 кв.** составила **37%** (-8 п.п. кв/кв, +5 п.п. г/г), снижение кв/кв обусловлено как снижением показателя выручки на карат из-за роста продаж в 4 кв. «мелкоразмерного» сырья, так и увеличением удельной себестоимости проданного карата в основном в связи с ростом расходов на заработную плату и затрат на материалы. **За 12М** рентабельность выросла на 2 п.п. до 42%.

Маржа EBITDA:
4 кв. – 37%
12М – 42%

Расчёт EBITDA

млн руб.	4 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2020	12М 2021	12М 2020
Операционная прибыль	17 683	30 178	21 506	114 778	69 463
Амортизация	6 463	5 851	5 921	24 301	23 507
Корректировки (см. отчётность в Excel)	1 683	2 596	4 408	407	(5 326)
EBITDA	25 829	38 625	31 835	139 486	87 644

Чистая прибыль:
4 кв. – 12,1 млрд руб.
12М – 91,3 млрд руб

- **Чистая прибыль за 4 кв.** составила **12,1 млрд руб.**, снизившись на 51% кв/кв и на 43% г/г, что обусловлено снижением рентабельности продаж, ростом прочих операционных расходов, а также ростом расходов по курсовым разницам. **За 12М** рост в 2,8 раза до **91,3 млрд руб.** обусловлен восстановлением продаж и, соответственно, ростом выручки, а также ростом доходов по курсовым разницам.

ЛИКВИДНОСТЬ, ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Денежные средства

Денежные средства и эквиваленты:
\$0,8 млрд

- **Денежные средства и их эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев на конец 4 кв.** снизились на 56,8 млрд руб. кв/кв, до **61,3 млрд руб. (\$826 млн)** в связи с оттоком средств на выплату дивидендов за 1 полугодие 2021 г. в общей сумме 63,4 млрд руб. при генерации свободного денежного потока в сумме 16,7 млрд руб. Структура показателя по валютам: 71% – доллары США, 29% – рубли.

Операционная деятельность

- **Денежный поток от операционной деятельности за 4 кв.** составил **23,4 млрд руб.** (-22% кв/кв, -66% г/г). Снижение на 6,5 млрд руб. кв/кв обусловлено снижением рентабельности продаж. Снижение на 46,2 млрд руб. г/г обусловлено высокой базой 4 кв. 2020 г. в связи со снижением оборотного капитала за счет продаж алмазов из запасов, а также поступлений авансов от покупателей. **За 12М** рост на 29% до **124,8 млрд руб.** обусловлен восстановлением продаж.

Анализ изменения инвестиций в оборотный капитал

- **Факторы снижения оборотного капитала кв/кв в 4 кв.:**
 - (-) рост запасов алмазов на 2,9 млрд руб. (+8%) за счет роста запасов алмазов в каратах, а также роста удельной себестоимости добытого карата в основном в связи с ростом расходов на заработную плату и затрат на материалы;
 - (+) снижение запасов руды и песков на 3,0 млрд руб. (-13%), обусловленное сокращением удельной себестоимости добытых руды и песков за счет снижения коэффициента вскрыши, а также сезонного изменения структуры запасов по собственникам;
 - (-) снижение торговой и прочей кредиторской задолженности на 21% (+3,1 млрд руб.) за счет снижения авансов от покупателей алмазной продукции на 6,0 млрд руб.;
 - (+) снижение торговой и прочей дебиторской задолженности на 3,3 млрд руб. (-25%) за счет снижения авансов поставщикам (-2,5 млрд руб.);
 - (+) рост обязательств по оплате отпусков, расходов на проезд для сотрудников и задолженности по заработной плате на 1,5 млрд руб. (+13%) в связи с ростом расходов по заработной плате (начисление годового вознаграждения);
 - (+) рост задолженности по прочим налогам на 1,1 млрд руб. (+18%) за счет роста задолженности по НДФЛ и платежам в социальные фонды в связи с увеличением начислений по заработной плате.

Снижение оборотного капитала на конец 4 кв. на 16% г/г обусловлено следующими факторами:

- (+) снижение запасов алмазного сырья на 27,4 млрд руб. (-41%), -11,9 млн кт в натуральном выражении, в связи с превышением объемов продаж над уровнем производства;

(-) рост ТМЦ на 4,7 млрд руб. (+15%) в основном за счет роста объема работ и роста цен;

(-) снижение торговой и прочей кредиторской задолженности на 47% (+10,4 млрд руб.) за счет снижения авансов от покупателей алмазной продукции на 13,1 млрд руб.;

(+) рост обязательств по оплате отпусков, расходов на проезд для сотрудников и задолженности по заработной плате на 1,2 млрд руб. (+10%) в связи ростом расходов по заработной плате на фоне низкой базы прошлого года.

Расчет свободного денежного потока

млн руб.	4 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2020	12М 2021	12М 2020
ЕБИТДА	25 829	34 627	31 835	139 486	87 644
Изменение оборотного капитала и прочие факторы	2 758	2 238	41 178	13 640	20 033
Уплаченный налог на прибыль	(5 221)	(7 340)	(2 305)	(25 405)	(11 244)
Прочее	39	367	(1 087)	(2 901)	33
Денежный поток от основной деятельности	23 404	29 892	69 621	124 820	96 466
Приобретение основных средств	(6 713)	(5 394)	(4 421)	(18 951)	(17 006)
Свободный денежный поток	16 692	24 498	65 200	105 869	79 460

СДП:

4 кв. - 16,7 млрд руб.
12М - 105,9 млрд руб.

- **Свободный денежный поток (СДП) в 4 кв.** составил **16,7 млрд руб.** (-32% кв/кв) за счет снижения операционного денежного потока, а также роста капитальных затрат. **За 2 полугодие 2021 г.** показатель составил **41,2 млрд руб.**, за **12М** СДП вырос на 33% до **105,9 млрд руб.** за счет увеличения операционного денежного потока на фоне роста объемов продаж при восстановлении расходов на инвестиционную программу.

Инвестиционная деятельность

Инвестиции:

4 кв. - 6,7 млрд руб.
12М - 19,0 млрд руб.

- **Отток денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета оттока денежных средств на депозитные счета) в 4 кв.** составил **-8,2 млрд руб.** и состоял из капитальных затрат в сумме **6,7 млрд руб.** (+24% кв/кв, +52% г/г), а также выбытия денежных средств в связи с ликвидацией ПАО «АЛРОСА-Нюрба» в сумме 1,5 млрд руб. **За 12М** отток составил 20,6 млрд руб., из них капитальные затраты составили **19,0 млрд руб.**
- **Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности (без учета поступлений с депозитных счетов) в 4 кв.** составило **0,6 млрд руб.**, в основном за счет процентов полученных (0,6 млрд руб.). Приток **за 12М** составил **6,4 млрд руб.**, в т.ч. дивиденды ГРО «Катока» за 2020 г. в сумме 4,5 млрд руб. (доля участия – 41%).
- **Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности за 4 кв.**, с учетом чистого притока денежных средств с депозитных счетов (+37,0 млрд руб.), составил **29,4 млрд руб.** **За 12М** чистый приток составил **2,8 млрд руб.**, в т.ч. чистый приток денежных средств с депозитных счетов в сумме 16,9 млрд руб.

Капитальные затраты и свободный денежный поток

млрд руб.



Финансовая деятельность

Общий долг: \$1,6 млрд

- **Общий долг** (включая обязательства по аренде⁵) **на конец 4 кв.** составил **\$1 649 млн** (-6% кв/кв) в долларовом эквиваленте или **122,5 млрд руб.** (-4% кв/кв).
- **Долговой портфель** (без учета обязательств по аренде) **на конец 4 кв.** был представлен двумя выпусками еврооблигаций номиналами \$500 млн каждый со сроками погашения в 2024 и 2027 гг. и биржевыми облигациями общим номиналом 25 млрд руб. со сроком погашения в 2025 г. (все облигации составляют 79% от общего долга без учета обязательств по аренде), а также банковскими кредитами на общую сумму \$239 млн (15% от общего долга без учета обязательств по аренде) с погашением основной части кредитов (94%) в 2022 г.
Долговой портфель (без учета обязательств по аренде) на конец 4 кв. представлен обязательствами, номинированными в иностранной валюте (76%) и рублях (24%).
- **Процентные расходы на обслуживание долга** (без учета расходов по пенсионным обязательствам) **в 4 кв.** составили **1,2 млрд руб.** (-1% кв/кв).
- **Средняя ставка фондирования** по заемным средствам **на конец 4 кв.** составила **4,0% годовых** (без учета разовых расходов на выпуск облигаций и привлечение кредитов).
- **Средневзвешенный срок финансирования** составил **3,3 года**.

Расчёт чистого долга

млн руб., на конец периода	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Долгосрочные кредиты и займы	104 235	101 836	101 727	112 156	125 180
Краткосрочные кредиты и займы	18 306	25 243	22 992	60 728	42 665
Денежные средства и их эквиваленты	(29 534)	50 121	64 082	60 308	86 872
Банковские депозиты	(31 806)	68 049	90 570	134 230	49 742
Чистый долг	61 201	8 909	(29 933)	(21 654)	31 231

Чистый долг: \$0,8 млрд

⁵ МСФО (IFRS) 16 «Аренда» на сумму \$78 млн

- **Чистый долг** (в рублевом эквиваленте) **на конец 4 кв.** вырос до **61,2 млрд руб.** (3 кв.: 8,9 млрд руб.) за счет выплаты в 4 кв. дивидендов за 1 полугодие 2021 г. в сумме 63,4 млрд руб., что частично компенсировано генерацией свободного денежного потока в сумме 16,7 млрд руб.
- **Чистый долг/12М EBITDA на конец 4 кв.** составил **0,4х**.

Дивиденды

- Общая сумма дивидендов⁶ за 2 полугодие 2020 г. (71,3 млрд руб.) и 1 полугодие 2021 г. (64,7 млрд руб.), выплаченных АЛРОСА в 2021 году, составила 135 млрд рублей, что является рекордным уровнем за всю историю Компании.
- Уровень дивидендов по итогам 2 полугодия 2021 г. будет рекомендован Наблюдательным советом ориентировочно в апреле и утвержден ГОСА в июне 2022 г. В соответствии с действующей Дивидендной политикой, при коэффициенте Чистый долг / EBITDA в диапазоне от 0х до 1,0х, на выплату дивидендов может быть направлено от 70% до 100% свободного денежного потока, который за 2 полугодие 2021 г. составил 41,2 млрд руб.

Кредитные рейтинги АЛРОСА

- По кредитными рейтингам в 4 кв. изменений не было. По состоянию на конец 4 кв. Компания обладала следующими рейтингами:
 - Fitch Ratings – BBB (прогноз – «стабильный»);
 - S&P Global Ratings – BBB- (прогноз – «стабильный»);
 - Moody's – Baa2 (прогноз – «стабильный»);
 - Эксперт-РА – ruAAA (прогноз – «стабильный»).

⁶ С учетом дивидендов по выкупленным собственным акциям

ОТДЕЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Макроэкономические показатели

Поскольку Группа АЛРОСА (далее – Группа) осуществляет экспорт продукции в европейские и другие страны и привлекает значительные суммы заемных средств в иностранной валюте, в то время как большая часть расходов Группы выражена в российских рублях, она подвержена риску изменения обменного курса, возникающему, главным образом, в связи с колебаниями курса рубля к доллару США и, в меньшей степени, к евро.

Официальные курсы доллара США и евро по отношению к российскому рублю, установленные Центральным банком Российской Федерации на определенные даты представлены в таблице ниже:

<i>млн руб.</i>	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Курс доллара США (руб./\$)	74,2926	72,7608	72,3723	75,7023	73,8757
Курс евро (руб./евро)	84,0695	84,8755	86,2026	88,8821	90,6824

Далее в таблице представлены данные о средних курсах доллара США и евро за анализируемые периоды:

<i>млн руб.</i>	4 кв. 2021	3 кв. 2021	<i>кв/кв</i>	4 кв. 2020	<i>г/г</i>	12М 2021	12М 2020	<i>г/г</i>
Средний курс доллара США (руб./\$) за период	72,5926	73,4658	(1%)	76,2081	(5%)	73,6457	71,9422	2%
Средний курс евро (руб./евро) за период	83,0689	86,6479	(4%)	90,8108	(9%)	87,1566	82,0392	6%

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Основные финансовые показатели

млрд руб.	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	12М 2021	12М 2020	г/г
Выручка, в т.ч.:	70,7	76,9	<i>(8%)</i>	98,6	<i>(28%)</i>	332,0	221,5	50%
выручка от продажи алмазов	64,7	68,8	<i>(6%)</i>	93,3	<i>(31%)</i>	307,0	201,7	52%
прочая выручка	4,8	6,8	<i>(29%)</i>	4,3	12%	20,0	15,4	30%
доход от субсидий	1,2	1,3	<i>(6%)</i>	1,0	18%	5,0	4,4	15%
Затраты, в т.ч.:	52,1	51,6	1%	13,9	3,7x	213,9	125,3	71%
производственные затраты	25,1	21,9	15%	19,0	33%	88,5	78,0	14%
непроизводственные затраты	19,7	22,4	<i>(12%)</i>	17,9	10%	76,4	53,9	42%
движение запасов алмазов, руды и песков	7,3	7,3	-	(23,0)	-	49,0	(6,6)	-
ЕБИТДА	25,8	34,6	<i>(25%)</i>	31,8	<i>(19%)</i>	139,5	87,6	59%
Маржа ЕБИТДА	37%	45%	<i>(8 п.п.)</i>	32%	5 п.п.	42%	40%	2 п.п.
Амортизация	6,5	5,9	10%	5,9	9%	24,3	23,5	3%
Финансовые доходы/(расходы)	(2,2)	(0,3)	8,1x	5,4	<i>(141%)</i>	(6,5)	(29,1)	<i>(78%)</i>
Прочие доходы/(расходы)	(8,1)	(2,9)	2,8x	(9,4)	<i>(13%)</i>	(21,8)	(15,0)	46%
Расходы по налогу на прибыль	(4,6)	(6,3)	<i>(27%)</i>	(8,0)	<i>(43%)</i>	(25,3)	(11,8)	2,1x
Чистая прибыль	12,1	25,0	<i>(51%)</i>	21,3	<i>(43%)</i>	91,3	32,2	2,8x
Маржа чистой прибыли	17%	32%	<i>(15%)</i>	22%	<i>(4%)</i>	28%	15%	13%
Свободный денежный поток	16,7	24,5	<i>(32%)</i>	65,2	<i>(74%)</i>	105,9	79,5	33%
Чистый долг	61,2	8,9	6,9x	31,2	96%	61,2	31,2	96%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,4x	0,1x	-	0,4x	-	0,4x	0,4x	-

Приложение 2. Расчет оборотного капитала

Расчет оборотного капитала

млн руб., на конец периода	4 кв. 2021	3 кв. 2021	2 кв. 2021	1 кв. 2021	4 кв. 2020
Запасы алмазов	39 262	36 411	32 099	46 669	66 708
Запасы руды и песков	20 356	23 374	25 267	20 063	20 331
Товарно-материальные ценности	35 860	35 663	32 527	29 215	31 185
Торговая и прочая дебиторская задолженность (без учета процентов к получению)	9 809	13 121	13 780	11 370	10 156
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	98	141	103	118	145
Кредиторская задолженность перед персоналом	(13 065)	(11 570)	(11 066)	(12 519)	(11 841)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (без учета процентов к уплате)	(11 728)	(14 875)	(7 967)	(27 877)	(22 144)
Задолженность по прочим налогам	(7 119)	(6 034)	(6 274)	(6 714)	(7 427)
Оборотный капитал	73 473	76 231	78 469	60 325	87 113

Приложение 3. Выручка от продаж по географическому расположению покупателей

	4 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2020
Бельгия	38%	35%	35%
ОАЭ	16%	18%	27%
Индия	18%	20%	17%
Российская Федерация	16%	14%	12%
Израиль	8%	8%	5%
Китай	1%	1%	1%
Прочие страны	3%	2%	3%

Приложение 4. Удельные производственные затраты

<i>тыс. руб./м3</i>	4 кв. 2021	3 кв. 2021	<i>кв/кв</i>	4 кв. 2020	<i>г/г</i>	12М 2021	12М 2020	<i>г/г</i>
Заработная плата и прочие выплаты работникам	0,75	0,61	24%	0,77	(2%)	0,67	0,79	(15%)
Топливо и энергия	0,24	0,21	13%	0,28	(13%)	0,23	0,25	(6%)
Материалы	0,28	0,20	38%	0,25	11%	0,22	0,21	4%
Услуги и транспорт	0,15	0,12	27%	0,17	(8%)	0,13	0,12	6%
Прочее	0,01	0,03	(49%)	0,01	1%	0,02	0,05	(57%)
Итого	1,44	1,17	23%	1,48	(3%)	1,28	1,42	(10%)

Приложение 5. Операционные результаты Группы АЛРОСА за 4 кв. и 12 мес. 2021 г.

	Ед. изм.	4 кв. 2021	3 кв. 2021	кв/кв	4 кв. 2020	г/г	12М 2021	12М 2020	г/г
Добыча руды и песков	млн т	7,4	9,5	(22%)	5,6	33%	33,5	29,7	13%
Обработка руды и песков	млн т	6,4	11,5	(44%)	4,9	30,6%	30,9	29,7	4%
Содержание алмазов	кар/т	1,43	0,76	87%	1,45	(1%)	1,05	1,01	4%
Добыча алмазов	млн кт	9,1	8,8	4%	7,1	29%	32,4	30,0	8%
Запасы руды и песков*	млн т	11,8	11,0	7%	10,2	15%	11,8	10,2	15%
Запасы алмазов	млн кт	8,8	8,6	3%	20,7	(57%)	8,8	20,7	(57%)
Выручка на карат (общая)	\$/кт	89,7	98,7	(9%)	67,4	33%	87,3	82,7	6%
Выручка на карат (алмазы ювелирного качества)	\$/кт	123,6	136,0	(9%)	91,1	36%	128,3	109,5	17%
Индекс цен**		1,10	1,04	6%	0,83	32%	0,90	0,80	13%
Продажи алмазов, в т. ч.	млн кт	9,4	9,2	3%	17,0	(45%)	45,5	32,1	42%
алмазы ювелирного качества	млн кт	6,7	6,5	2%	12,2	(46%)	30,4	23,8	28%
Выручка от продаж, в т. ч.	\$ млн	895	938	(5%)	1 222	(27%)	4 169	2 802	49%
алмазы	\$ млн	844	904	(7%)	1 144	(26%)	3 977	2 652	50%
бриллианты	\$ млн	51	34	49%	78	(35%)	192	150	28%

* Балансовые запасы руды и песков (без учета забалансовых запасов). Подробнее см. [Операционные результаты АЛРОСА за 4 кв. и 12 мес. 2021 года EXCEL](#)

** На алмазы ювелирного качества. Для квартальных значений 1 кв. 2017 г. – 1,00.

- **Добыча руды и песков в 4 кв.** снизилась на 22% кв/кв до **7,4 млн т** в основном за счет сезонного прекращения отработки россыпных месторождений Мирнинского ГОКа драгами, а также снижения добычи руды на В.Мунском м/р в связи с перераспределением фронта работ на вскрышу. Рост на 33% г/г обусловлен принятым в 2020 г. решением о временной приостановке горных работ на месторождениях Заря и Зарница, а также ростом горных работ на трубке Ботубинская и россыпных месторождениях Нюрбинского ГОКа за счет низкой базы прошлого года в связи с перераспределением горных работ на вскрышу.

За 12М добыча руды и песков составила **33,5 млн т**, +13% в связи возобновлением горных работ после временной приостановки в 2020 г. на В.Мунском м/р, трубке Зарница и месторождениях Севералмаза в рамках реализации антикризисных мер, а также выходом подземного рудника Удачный на проектную мощность.

- **Обработка руды и песков в 4 кв.** составила **6,4 млн т**, снизившись на 44% кв/кв за счет сезонного прекращения обработки песков с россыпных месторождений Алмазов Анабара, а также сезонного прекращения обработки драгами песков с россыпных месторождений Мирнинского ГОКа. Рост на 31% г/г обусловлен ростом обработки руды с трубки Юбилейная за счет низкой базы прошлого года в связи с длительным планово-предупредительным ремонтом на ОФ №14 Айхальского ГОКа, а также ростом обработки руды с месторождений Севералмаза в связи с приостановкой работы ОФ №1 в 2020 г.

За 12М объем обработки руды и песков составил **30,9 млн т** (+4%).

- **Добыча алмазов в 4 кв.** составила **9,1 млн кт**, увеличившись на 4% кв/кв в основном за счет:

- (+) возобновления обработки руды с подземного рудника Интернациональный в связи с выводом ОФ №3 Мирнинского ГОКа из планового межсезонного простоя;
- (+) роста добычи на подземном руднике Айхал в связи с увеличением объемов обработки руды и роста среднего содержания;
- (+) увеличения объемов обработки руды с подземного рудника Удачный в связи с проведением в мае-июле планово-предупредительного ремонта на ОФ №12 Удачинского ГОКа;
- (-) сезонного прекращения обработки песков с месторождений Алмазов Анабара;
- (-) сезонного снижения добычи на россыпных месторождениях Нюрбинского ГОКа.

Рост на 29% г/г обусловлен:

- (+) увеличением добычи на подземном руднике Айхал за счет низкой базы прошлого года в связи с проведением планово-предупредительного ремонта на ОФ №14 в 4 кв. 2020 г.;
- (+) ростом добычи на подземном руднике Интернациональный за счет увеличения объемов обработки руды в связи с переходом ОФ №3 на новый режим работы;
- (+) ростом добычи на месторождениях Севералмаза за счет низкой базы прошлого года в связи приостановкой работы ОФ №1.

За 12М объем добычи составил **32,4 млн кт**, +8% в основном за счет роста добычи на В.Мунском м/р, подземном руднике Айхал, трубках Нюрбинская и Ботуобинская при снижении добычи на месторождениях Алмазы Анабара и трубке Юбилейная (подробнее см. стр. 11-16).

- **Среднее содержание алмазов в руде и песках в 4 кв.** сезонно выросло на 87% кв/кв (-1% г/г) до **1,43 кт/т** (3 кв. 2021 г.: 0,76 кт/т) в основном за счет прекращения обработки песков с россыпных месторождений Алмазов Анабара, характеризующихся более низким содержанием.

За 12М среднее содержание составило **1,05 кт/т**, +4% в связи со снижением доли обработки песков Алмазов Анабара вследствие консервации россыпи Эбелях с 4 кв. 2020 г. в рамках реализации антикризисных мер ([пресс-релиз](#)).

- **Продажи алмазов в 4 кв.** составили **9,4 млн кт** (+3% кв/кв), в т.ч. 0,5 млн кт алмазов, приобретенных в рамках аукциона Гохрана в 3 кв. 2021 г., снижение на 45% г/г обусловлено высокой базой 4 кв. 2020 г. (продажи в 4 кв. 2020 г. – 17,0 млн кт, в т. ч. 9,9 млн кт из запасов). Продажи алмазов ювелирного качества составили 6,7 млн кт и алмазов «технического» качества – 2,8 млн кт.

За 12М продажи выросли в 1,4 раза г/г до **45,5 млн кт**, в т.ч. 1,4 млн кт, приобретенных на аукционах Гохрана и 11,7 млн кт из запасов. Продажи алмазов ювелирного качества – 30,4 млн кт (+28%), «технических» – 15,2 млн кт (+1,8 раза).

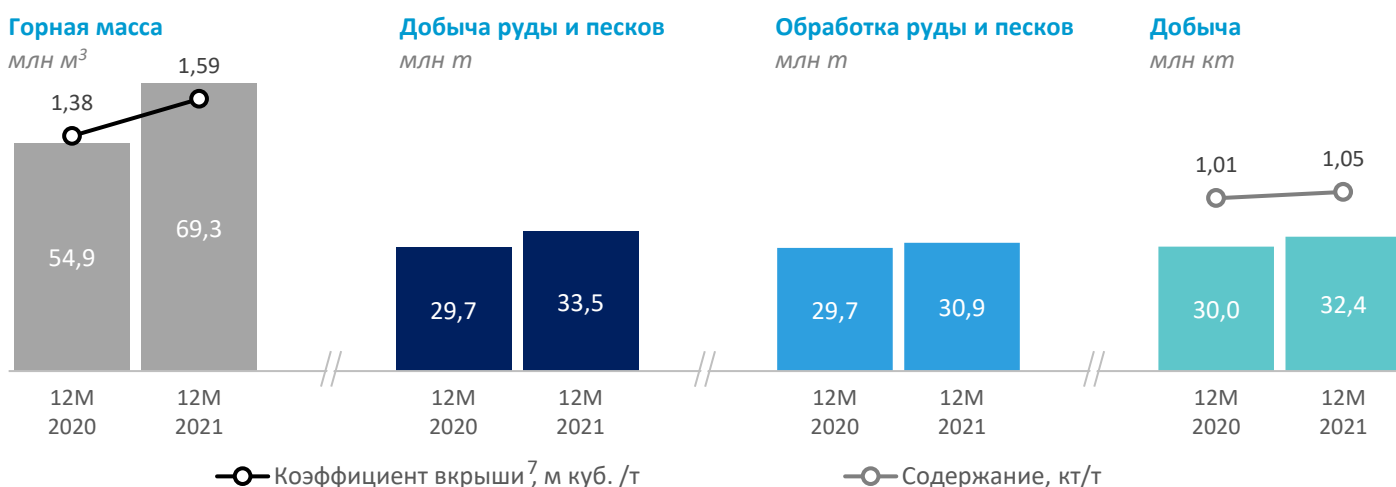
- **Запасы алмазов на конец 4 кв.** составили **8,8 млн кт** (+0,2 млн кт кв/кв). Превышение объема продаж над объемами производства обусловлено реализацией алмазов, приобретенных в рамках аукционов Гохрана в 3 кв. 2021 г. Относительно начала года запасы снизились на 11,9 млн кт за счет их реализации в 1 полугодии 2021 г. (4 кв. 2020 г.: 20,7 млн кт).
- **Общие продажи в 4 кв.** составили **\$895 млн** (-5% кв/кв и -27% г/г), в т. ч. продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$844 млн (-7% кв/кв и -26% г/г). Динамика кв/кв и г/г объясняется эффектом высокой базы прошлого года, когда большая часть продаж была реализована из запасов, а также смещением декабрьской торговой сессии на конец месяца, из-за чего часть ее перешла на январь.

За 12М общие продажи составили **\$4 169 млн**, увеличившись в 1,5 раза относительно прошлого года (+25% к 12М 2019 г.), в т.ч. продажи алмазов (не включая продажи бриллиантов) – \$3 977 млн, +1,5 раза (+21% к 12М 2019 г.).

Ключевые показатели за 4 кв.



Ключевые показатели за 12М

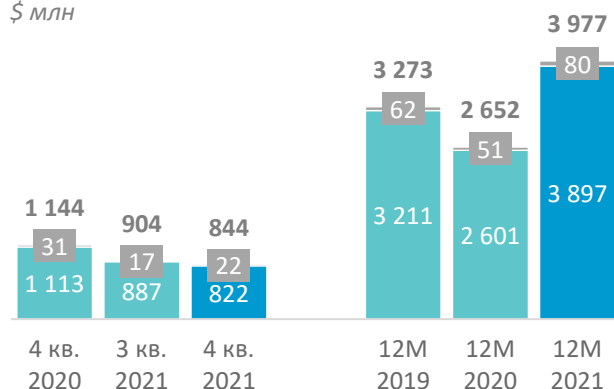


⁷ Коэффициент вскрыши рассчитывается как отношение объема вскрыши в м³ (с учетом горно-подготовительных и горно-капитальных работ) к объему добычи руды и песков в тоннах

Продажи за 4 кв. и 12М

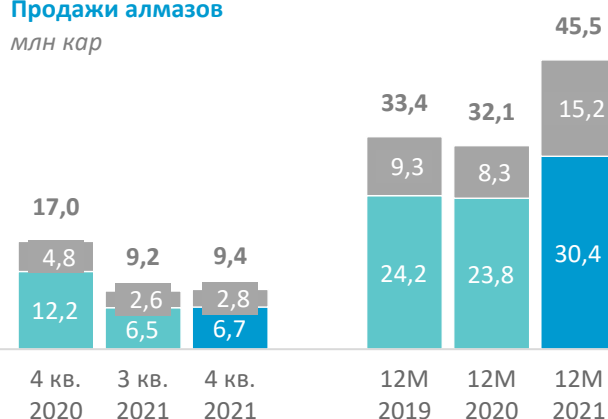
Продажи алмазов

\$ млн



Продажи алмазов

млн кар



■ Алмазы ювелирного качества ■ Алмазы технического качества

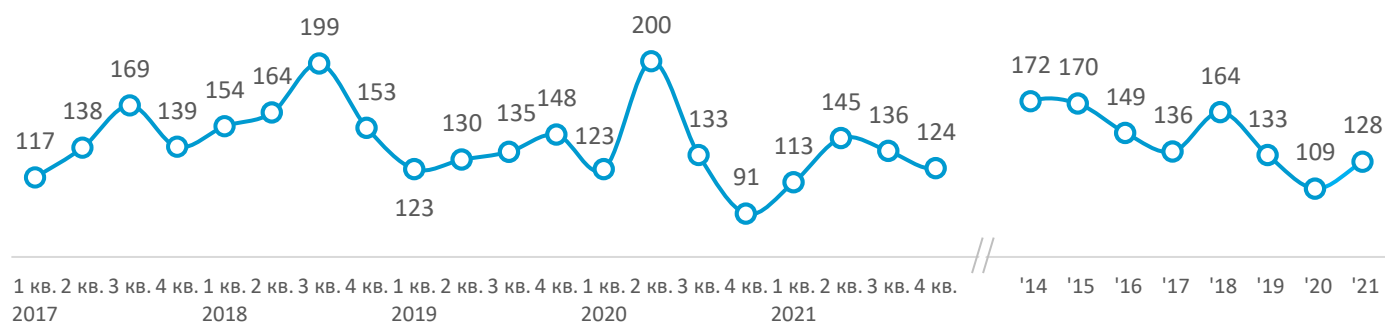
- **Выручка на карат алмазов «ювелирного» качества в 4 кв.** снизилась на 9% кв/кв до **\$124/кт** за счет изменения структуры продаж, в т.ч. связанного с перепродажей мелкогабаритного сырья, приобретенного в рамках аукционов Гохрана, при росте индекса цен на 6% кв/кв. Рост на 36% г/г в основном обусловлен ростом индекса цен на 32% г/г.

За 12М выручка на карат алмазов «ювелирного» качества составила \$128/кт, увеличившись на 17% за счет роста индекса цен на 12,5%, а также улучшения структуры продаж.

- **Средневзвешенный индекс цен в 4 кв.** вырос на 6% кв/кв (+32% г/г). За 12М 2021 г. (декабрь к декабрю) индекс цен вырос на 33%, на 6% превысив уровень конца 2018 г., среднее изменение индекса в 2021 г. составило +12,5% г/г.

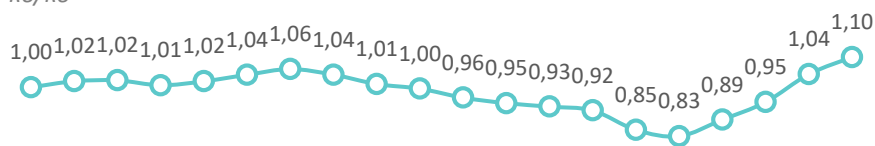
Выручка на карат алмазов ювелирного качества

\$/кар



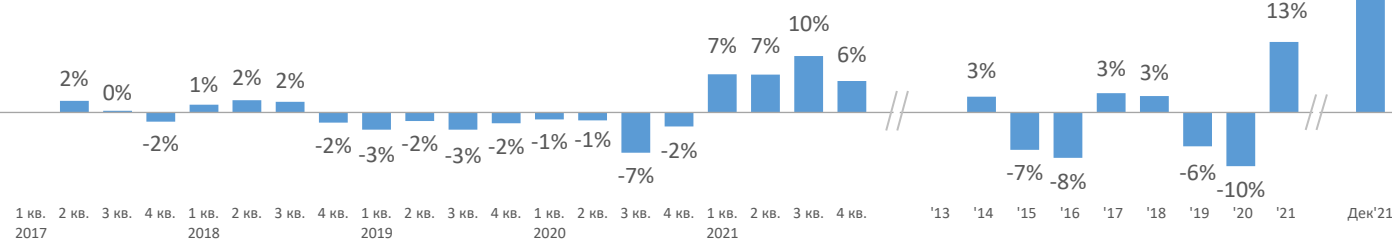
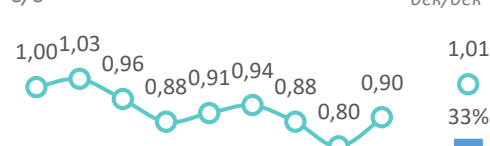
Средние индексы цен на алмазы ювелирного качества

кв/кв



г/г*

дек/дек



* Декабрь 2013 г. – 1,00.

Приложение 6. Структура (периметр) отчёта и описание бизнеса АЛРОСА

Отчет представляет собой обзор финансового состояния Группы за 4 квартал 2021 года по сравнению с предшествующими периодами, а также существенных факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы.

Финансовая и операционная информация Группы, представленная в Отчете, включает данные АК «АЛРОСА» (ПАО) и ее дочерних обществ, ассоциированных организаций и совместных предприятий. Отчет публикуется на ежеквартальной основе в сроки, предусмотренные для публикации консолидированной финансовой отчетности Группы.

Отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Впоследствии, в результате влияния различных факторов, фактические результаты деятельности Группы могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях.

О Компании

Основным стратегическим направлением деятельности Группы является добыча и реализация алмазов, поиск и оценка алмазоносных месторождений, а также производство и реализация бриллиантов и алмазных порошков. Группа является лидером в отрасли, на ее долю приходится треть мировых запасов и более четверти объемов добычи мирового алмазного рынка.

Деятельность Группы сосредоточена в двух регионах Российской Федерации – в Республике Саха (Якутия) и Архангельской области, а также осуществляется в странах Африки посредством участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях.

Группа поддерживает и расширяет ресурсную базу через проведение целенаправленных геологоразведочных работ в соответствии с долгосрочной программой развития до 2024 года. Группа вкладывает средства в геологическое изучение площадей, разведку новых потенциальных объектов добычи алмазов, а также доразведку уже действующих алмазоносных месторождений. Группа осуществляет поиск и оценку месторождений на территории Российской Федерации и на территории Африки.

Несмотря на концентрацию на алмазодобывающей деятельности, Группа осуществляет социальную политику, основанную на принципах социальной ответственности бизнеса и взаимовыгодного сотрудничества с органами государственной власти и органами местного самоуправления в регионах присутствия. Группа продолжает осуществлять мероприятия по минимизации негативного промышленного воздействия на окружающую среду, по рациональному недропользованию и ресурсосбережению, а также соответствует требованиям международных стандартов в области охраны окружающей среды и экологической безопасности.