

**ПАО «Полюс»
Финансовые результаты за 1 полугодие 2024 года**

ПАО «Полюс» (МОЕХ: PLZL) («Полюс», «Компания» или со всеми дочерними предприятиями – «Группа») сегодня публикует консолидированные финансовые результаты за 1 полугодие 2024 года.

Основные показатели

1. **Общий объем реализации золота** в 1 полугодии 2024 года составил 1 263 тыс. унций, в целом не изменившись относительно соответствующего прошлогогоднего периода. В течение отчетного периода Компания аккумулировала примерно 210 тыс. унций золота, содержащегося в основном во флотоконцентрате, которое будет реализовано в течение второго полугодия и отражено в финансовых показателях группы по итогам 2024 год.
2. **Выручка** за отчетный период составила \$2 733 млн, увеличившись на 16% по сравнению с 1 полугодием 2023 года. Рост был обусловлен повышением средней цены реализации аффинированного золота по сравнению с 1 полугодием 2023 года.
3. **Общие денежные затраты (ТСС)** за отчетный период увеличились на 8% относительно соответствующего прошлогогоднего периода, и достигли \$423 на унцию. Это произошло вследствие сокращения доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью производства в общей структуре реализации золота, снижения эффекта от реализации попутного продукта на Олимпиаде, а именно сурьмы в составе золото-сурьмянистого флотоконцентрата (\$6 на унцию в 1 полугодии 2024 года против \$30 годом ранее) и в связи с увеличением НДС в результате роста средней цены реализации аффинированного золота. Также негативными для ТСС факторами стали снижение среднего содержания золота в руде, переработанной на Олимпиаде, инфляция стоимости расходных материалов и индексация заработных плат. В то же время в числе позитивных для ТСС факторов Компания отмечает ослабление рубля в отчетном периоде и повышение содержания золота в переработке на Благодатном, Наталке и Куранахе.
4. **Скорректированный показатель EBITDA** в 1 полугодии 2024 года составил \$2 021 млн, на 20% выше, чем в 1 полугодии 2023 года (\$1 682 млн). Рост был обусловлен увеличением средней цены реализации золота за отчетный период.
5. **Капитальные затраты (капзатраты)** составили \$441 млн в 1 полугодии 2024 года, увеличившись на 12% в годовом сопоставлении. Это в основном отражает увеличение капзатрат на Наталке, Куранахе и Сухом Логе.

6. **Отношение чистого долга (включая деривативы) к скорректированному показателю EBITDA** составило 1,5x на конец 1 полугодия 2024 года против 1,9x на конец 2023 года. Динамика обусловлена сокращением чистого долга и увеличением скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

Прогнозы на 2024 год

В свете устойчивой динамики затрат в 1 полугодии 2024 года и продажи россыпного бизнеса «Полюс» понизил прогноз общих денежных затрат на текущий год. Теперь Компания оценивает ТСС в диапазоне \$425–\$475 на унцию против прежних \$450–\$500 на унцию. Между тем прогноз капзатрат в размере \$1 550–\$1 700 млн остается без изменений, поскольку «Полюс» продолжает успешную реализацию проектов на действующих и новых месторождениях.

Сравнение финансовых результатов¹

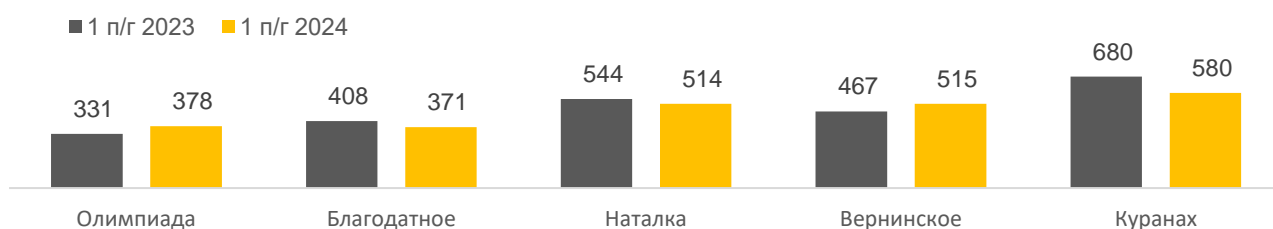
\$ млн (если не указано иное)	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изм. за год	2 п/г 2023	Изм. за п/г
Операционные показатели					
Производство золота (тыс. унций) ²	1 473	1 435	3%	1 363	8%
Реализация золота, тыс. унций	1 263	1 249	1%	1 556	-19%
Финансовые результаты					
Выручка	2 733	2 360	16%	2 877	-5%
Операционная прибыль	1 754	1 348	30%	1 775	-1%
Рентабельность по операционной прибыли	64%	57%	7 п.п.	62%	2 п.п.
Прибыль за период	1 583	558	N.A.	1 171	35%
Базовая прибыль на акций, US\$	16,74	4,13	N.A.	12,47	34%
Разводненная прибыль на акцию, US\$	16,68	4,11	N.A.	12,41	34%
Скорректированная чистая прибыль ³	1 204	1 053	14%	1 320	-9%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	44%	45%	(1) п.п.	46%	(2) п.п.
Скорректированная EBITDA от непрерывной деятельности ⁴	2 021	1 682	20%	2 137	-5%
Рентабельность по скорректированной EBITDA от непрерывной деятельности	74%	71%	3 п.п.	74%	-
Чистый денежный поток от операционной деятельности	1 551	1 068	45%	1 828	-15%
Капитальные затраты ⁵	441	393	12%	631	-30%
Денежные затраты					
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию, US\$/унция ⁶	423	393	8%	337	26%
Общие денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию, US\$ ⁷	761	751	1%	716	6%
Финансовое состояние					
Денежные средства и их эквиваленты	2 592	1 734	49%	1 711	51%
Чистый долг (с учетом деривативов) ⁸	6 374	1 688	н/д	7 339	-13%
Чистый долг (с учетом деривативов)/скорректированная EBITDA, x ⁹	1,5	0,6	н/д	1,9	-21%

¹ Представленная сравнительная информация за 1 и 2 полугодия 2023 отражает корректировки с учетом продажи россыпного бизнеса.

Общие денежные затраты (ТСС)

В 1 полугодии 2024 года показатель ТСС группы вырос на 8%, до \$423 на унцию, по сравнению с \$393 на унцию годом ранее. Это произошло вследствие сокращения доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью производства в общей структуре реализации золота, из-за снижения эффекта от реализации попутного продукта на Олимпиаде, а именно сурьмы в составе золото-сурьмянистого флотоконцентрата (\$6 на унцию в 1 полугодии 2024 года против \$30 годом ранее), а также в связи с увеличением НДС в результате роста средней цены реализации аффинированного золота. На ТСС также негативно сказалось снижение среднего содержания золота в руде, переработанной на Олимпиаде, инфляция стоимости расходных материалов и индексация заработных плат. В то же время в числе позитивных для ТСС факторов Компания отмечает ослабление рубля в отчетном периоде и повышение содержания золота в переработке на Благодатном, Наталке и Куранах.

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



В 1 полугодии 2024 года показатель ТСС Олимпиады составил \$378 на унцию, увеличившись на 14% к уровню 1 полугодия 2023 года. Влияние ранее упомянутых негативных факторов было отчасти нивелировано ростом коэффициента извлечения

² Показатель производства золота в 2024 году включает 1 333,4 тыс. унций аффинированного золота и 139,5 тыс. унций золота во флотоконцентрате.

³ Скорректированная чистая прибыль определяется группой как чистая прибыль/(убыток) за период, скорректированная на обесценение/(восстановление убытка от обесценения), чистая нерезализованная (прибыль)/убыток от производных финансовых инструментов, от курсовых разниц и дохода от приобретений дочерних предприятий, отложенный и текущий налог на прибыль, связанный с такими статьями.

⁴ Группа рассчитывает скорректированный показатель EBITDA как прибыль за определенный период до вычета налога 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), затрат на финансирование, процентного дохода, чистой (прибыли)/убытка от курсовых разниц, обесценения/(восстановления убытка от обесценения), (прибыли)/убытка от реализации основных средств, выплаты вознаграждения на основе долевых инструментов в рамках программы мотивации, расходов, связанных с COVID-19, дохода от приобретения дочерних предприятий и внеплановых отчислений на благотворительность таким образом, чтобы обеспечить сопоставимость расчета со скорректированным показателем EBITDA за предыдущий период.

⁵ Капитальные затраты приведены нарастающим итогом.

⁶ Группа рассчитывает совокупные денежные затраты на унцию проданного золота (ТСС) как себестоимость реализации золота за вычетом износа и амортизации основных фондов и нематериальных активов, изменения резерва на устаревание запасов, расходов, связанных с COVID-19, 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.

⁷ 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, резерв на оплату ежегодных отпусков, 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 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.

⁸ Чистый долг определяется как долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов. Показатель чистого долга также включает активы и обязательства в рамках кросс-валютных и процентных свопов на отчетную дату. Чистый долг не включает активы/обязательства по производным финансовым инструментам, кроме как по кросс-валютным и процентным свопам, обязательства по восстановлению участков и соблюдению экологических норм, отложенные налоговые сборы и прочие долгосрочные обязательства. Этот показатель не рассматривается как альтернатива краткосрочным и долгосрочным заимствованиям и не представляет собой комплексный фактор оценки общей ликвидности группы.

⁹ Группа рассчитывает показатель чистый долг (вкл. деривативы)/скорректированный показатель EBITDA как отношение чистого долга (вкл. деривативы) к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев.

на 1,6 п.п. в результате благоприятной минералогии рудного сырья и ослабления рубля.

Показатель ТСС Благодатного в 1 полугодии 2024 года снизился на 9% в годовом сопоставлении и составил \$371 на унцию вследствие повышения содержания золота в переработке (с 1,61 г/т в 1 полугодии 2023 года до 2,06 г/т в 1 полугодии 2024 года) и ослабления рубля.

В отчетном периоде показатель ТСС Наталки сократился на 5% год к году и составил \$514 на унцию. Такая динамика отражает ослабление рубля и повышение среднего содержания в переработанной руде (с 1,29 г/т в 1 полугодии 2023 года до 1,42 г/т в 1 полугодии 2024 года). Это отчасти было нивелировано плановыми ремонтными работами в отчетном периоде, увеличением НДС в результате роста средней цены реализации аффинированного золота, инфляцией стоимости расходных материалов и индексацией заработных плат.

Показатель ТСС Вернинского в 1 полугодии 2024 года вырос на 10% к соответствующему прошлогоднему уровню, составив \$515 на унцию, ввиду снижения среднего содержания золота в переработанной руде и проведения плановых ремонтов.

На Куранахе показатель ТСС в 1 полугодии 2024 года сократился на 15% с уровня 2023 года, составив \$580 на унцию, благодаря завершению программы по расширению мощностей Куранахской ЗИФ до проектных 7,5 млн т в год (часовая производительность фабрики выросла в годовом сопоставлении на 27%, достигнув 942 т/ч в 1 полугодии 2024 года). Этот фактор наряду с ослаблением рубля и ростом содержания золота в переработке благоприятно сказались на динамике затрат на Куранахе.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

В 1 полугодии 2024 года показатель AISC группы в годовом сопоставлении в целом не изменился, составив \$761 на унцию (в 1 полугодии 2023 года \$751 на унцию).

Управление долговой нагрузкой

Общий долг Компании незначительно снизился, с \$9 050 млн на конец 2023 года до \$8 966 млн.

На 30 июня 2024 года денежная позиция Компании составляла \$2 592 млн (на 31 декабря 2023 года \$1 711 млн). Чистый долг Компании оценивался в \$6 374 млн (на 31 декабря 2023 года \$7 339 млн).

Изменение размера чистого долга отражает главным образом свободный денежный поток, полученный в отчетном периоде, а также продажу 100% россыпного бизнеса. Между тем эффект от погашения выпуска еврооблигаций до 2024 года был нивелирован размещением выпуска «золотых» облигаций со сроком обращения 5,5 лет и ставкой купона 3,10% годовых, а также 5-летних локальных долларовых облигаций со ставкой купона 6,20% годовых.

График погашения долга (на 30 июня 2024 года),¹⁰ \$ млн



Капитальные затраты

Капитальные затраты (капзатраты) составили \$441 млн в 1 полугодии 2024 года, увеличившись на 12% по сравнению с 1 полугодием 2023 года. Это в основном отражает увеличение капзатрат на Наталке, Куранахе и Сухом Лог.

Структура капитальных затрат¹¹

\$ млн	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изм. за год	2 п/г 2023	Изм. за п/г
Олимпиада	85	79	8%	119	(29%)
Благодатное	96	102	(6%)	117	(18%)
Наталка	69	35	97%	121	(43%)
Вернинское	26	54	(52%)	39	(33%)
Куранах	69	57	21%	77	(10%)
Сухой Лог	50	26	92%	84	(40%)
Капзатраты на проекты ИТ	4	11	(64%)	14	(71%)
Прочее ¹²	42	29	45%	60	(30%)
Капзатраты	441	393	12%	631	(30%)
Капитализированные статьи ¹³ , нетто	102	104	(2%)	56	82%
Изменение оборотного капитала вследствие инвестиций в основные средства	36	11	н/д	(7)	н/д
Приобретение основных средств	579	508	14%	680	(15%)

В 1 полугодии 2024 года общие затраты на приобретение основных средств выросли до \$579 млн, тогда как годом ранее они составляли \$508 млн.

¹⁰ Расчет основывается на фактических сроках погашения и не включает обязательства по аренде в размере \$95 млн согласно МСФО 16 на 30 июня 2024 года.

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 Отражены затраты, связанные с бизнес-единицей «Новые горные проекты», и прочие капзатраты.

¹³ Включая капитализированные расходы на вскрышные работы.

Для инвесторов и СМИ

+7 (495) 641 33 77

IR@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 прогнозного характера 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.