

Устойчивый успех: Культура достижения целей

Мы снова выполнили обязательства и достигли отличных показателей. Наш ключевой проект Кызыл реализовал свой потенциал, а инвестиции в перспективные активы отвечали планам.

Успешный год

Выполнение обязательств и создание устойчивого дохода для акционеров является отличительной чертой Полиметалла в отрасли. Мы превысили производственный план восьмой год подряд. Высокие финансовые результаты обусловлены отличными производственными показателями, в особенности выдающимися успехами Кызыла. Работы на Нежданнинском и АГМК-2 идут согласно графику. Достигнутые операционные показатели и благоприятная ценовая конъюнктура позволили как финансировать эти проекты, так и создать значительный свободный денежный поток в 2019 году. В свою очередь, это дало возможность сохранить лидирующие позиции в отрасли по уровню дивидендной доходности и обеспечить акционерную доходность путем выплаты регулярных и специальных дивидендов, сохраняя при этом целевой уровень долговой нагрузки.

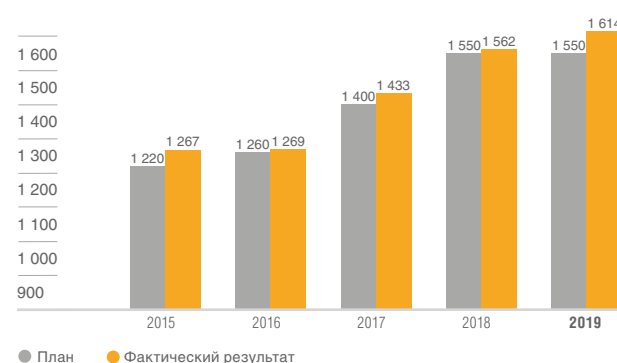
📍 Культура, цели и ценности – стр. 02, 20, 99

📍 Обзор операционной деятельности – стр. 30–49

📍 Финансовый обзор – стр. 64–77

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА (ТЫС. УНЦИЙ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE)



\$483 млн

Чистая прибыль
2018: \$355 млн

\$385 млн

Объявленные дивиденды
2018: \$223 млн

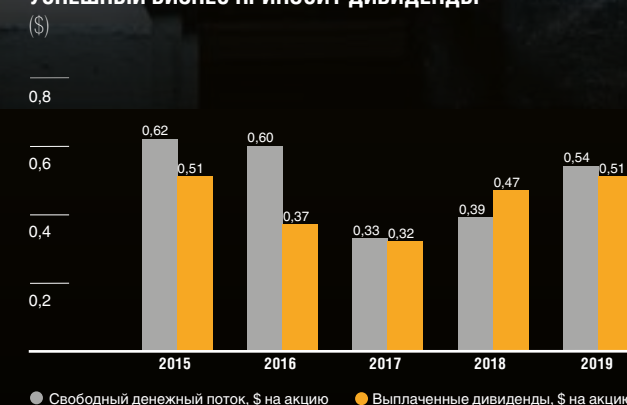
На фото: Плавка на Воронцовском

66

Полиметалл продемонстрировал превосходные результаты по прибыли и денежному потоку на фоне отличных производственных показателей и высоких цен на металлы. Мы продвинулись вперед в реализации стратегических проектов, сократили чистый долг и выплатили значительные дивиденды.

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы

УСПЕШНЫЙ БИЗНЕС ПРИНОСИТ ДИВИДЕНДЫ



Ответственное производство: Внедрение принципов устойчивого развития

⊕ Более подробная информация об устойчивом развитии на стр. 50–63

Следование высоким стандартам в области устойчивого развития и корпоративного управления занимает центральное место в стратегии и культуре Полиметалла, а также имеет ключевое значение для создания долгосрочной стоимости.

Ниже: Солнечная
электростанция
на Светлом

Снижение использования свежей воды на

26%

39%

женщин среди сотрудников-специалистов

0,19

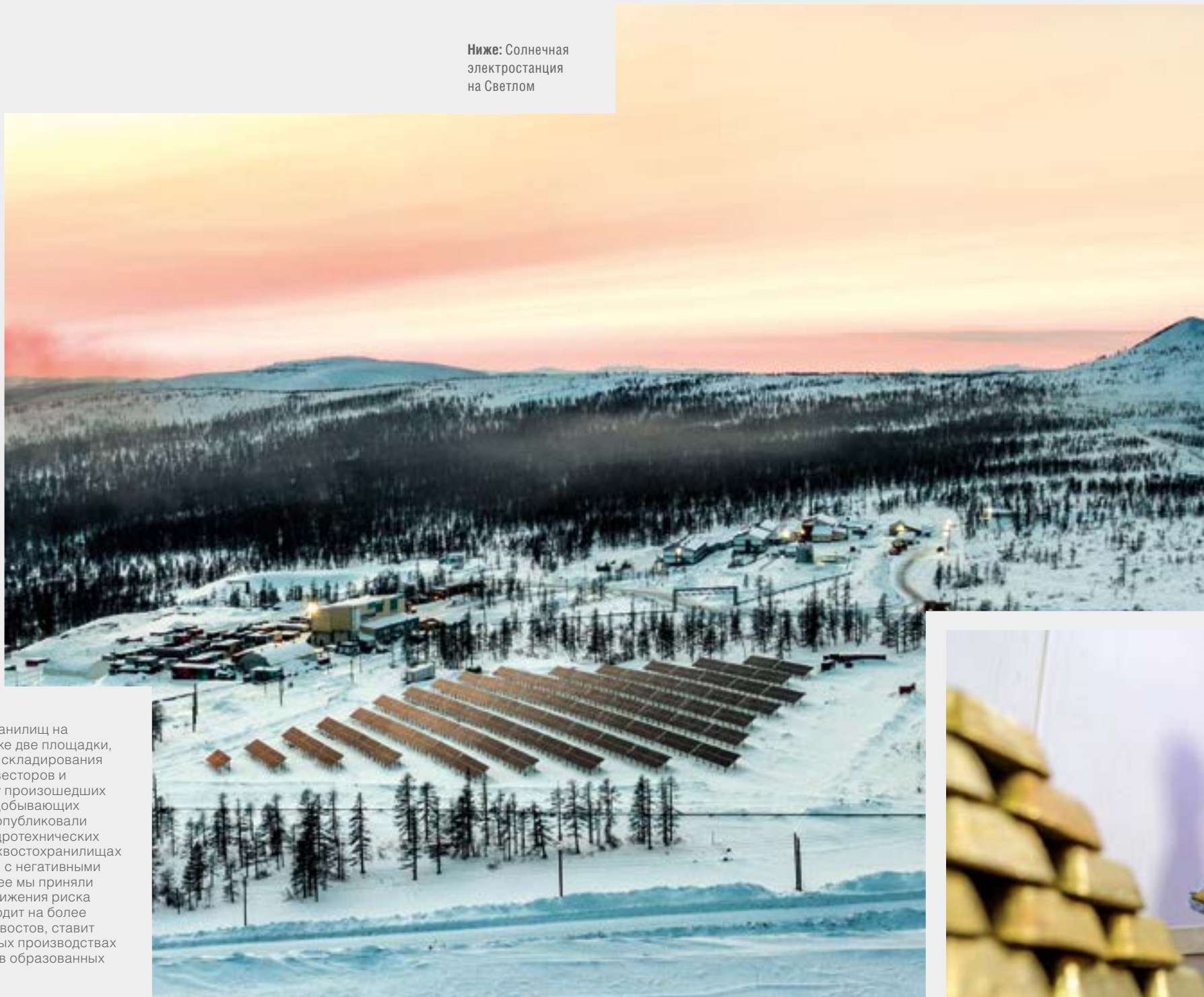
коэффициент частоты травм с временной
потерей трудоспособности (LTIFR)
2018: 0,09

\$15 млн

социальных инвестиций
2018: \$10 млн

Хвостохранилища

Полиметалл эксплуатирует девять хвостохранилищ на предприятиях в России и Казахстане, а также две площадки, на которых используется технология сухого складирования хвостов. Мы осознаем обеспокоенность инвесторов и прочих заинтересованных сторон по поводу произошедших аварий на хвостохранилищах других горнодобывающих компаний, поэтому в 2019 году мы впервые опубликовали детальную информацию обо всех наших гидротехнических сооружениях (ГТС). За отчетный период на хвостохранилищах не было зарегистрировано ни одной аварии с негативными экологическими последствиями, тем не менее мы приняли дополнительные превентивные меры для снижения риска инцидентов. Полиметалл постепенно переходит на более частое применение сухого складирования хвостов, ставит целью внедрить эту технологию на всех новых производствах и достичь 15% сухого кека от общих объемов образованных хвостов к 2024 году.



Глобальное изменение климата

Мы в полной мере осознаем, что изменение климата потребует от бизнеса большей устойчивости и углеродной нейтральности. Для нас это означает поиск инновационных технологий добычи и переработки с минимальными выбросами парниковых газов (ПГ), а также адаптацию к изменяющимся климатическим условиям. Волатильность рынка, связанная с климатическими рисками, вероятно, возрастет и станет одним из важных факторов для инвесторов. Внедренная в Компании Система климатического менеджмента определяет подход Полиметалла к смягчению будущих последствий изменения климата.

Равенство возможностей

Мы считаем, что социокультурное разнообразие персонала является преимуществом, и руководствуемся принципами предоставления равных возможностей и условий труда. Компания нанимает сотрудников, ориентируясь исключительно на их профессиональные качества, не допуская дискриминации по признаку расы, цвета кожи, пола, религии, политических убеждений, национальности или социального происхождения. Полиметалл создает дополнительные условия для увеличения количества женщин среди наших сотрудников, в том числе на руководящих позициях.

33

Мы уделяем особое внимание ответственной добыче и производству, тем самым создаем ценность для заинтересованных сторон и заботимся об окружающей среде.

Виталий Савченко

Заместитель Главного исполнительного директора по производству



Слева: Инспектор
по качеству на
Воронцовском

Кызыл: Превосходные результаты

8,2 млн унций

запасы в золотом эквиваленте
с содержанием 6,3 г/т

27 лет

срок эксплуатации

343 тыс. унций

производство в золотом эквиваленте
2018: 96 тыс. унций
+257%

\$514

совокупные денежные затраты на
унцию золотого эквивалента
-38%

Исключительные результаты

В 2019 году Кызыл стал ключевым фактором в достижении высоких операционных результатов: производство золота составило 343 тыс. унций, при общем объеме производства Группы 1614 тыс. унций золотого эквивалента. Скорректированная EBITDA составила \$355 млн, или одну треть от общего показателя EBITDA Группы.

Отличные производственные результаты Кызыла оказали положительное влияние на уровень затрат Группы: денежные затраты Кызыла составили \$399 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе и прогноза технико-экономического обоснования, а также на 28% ниже по сравнению с предыдущим годом на фоне превышения проектной мощности и плановых содержаний. Совокупные денежные затраты Кызыла составили \$514 на унцию золотого эквивалента.

Флагманский проект Кызыл за первый полный год работы внес существенный вклад в высокие операционные показатели 2019 года.



Превышение ожиданий

Кызыл демонстрировал высокие показатели с момента запуска и в 2019 году превысил план по объему переработки, содержаниям и производству. Производительность перерабатывающей фабрики достигла 2 млн тонн руды в год по сравнению с проектной производительностью в 1,8 млн тонн в год. Мы также учли последние данные бурения, что привело к увеличению запасов и продолжительности открытых горных работ на месторождении. Согласно обновленной оценке, количество золота увеличилось на 18% по сравнению с оценкой на конец 2018 года. Общий срок жизни Кызыла продлен на 8 лет до 2047 года, при этом открытая добыча завершится в 2031 году.

Дополнительная информация о Кызыле представлена на стр. 36

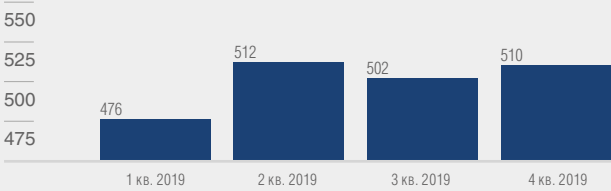
Ключевые показатели

	Предварительное ТЗО (2015 г.)	Факт (2019 г.)
Денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	562 ¹	399
Совокупные денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	581 ¹	514
Производство золота, тыс. унций	325	344
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	6,9	7,1
Переработка руды, млн тонн в год	1,8	2,0

¹ Открытые горные работы.

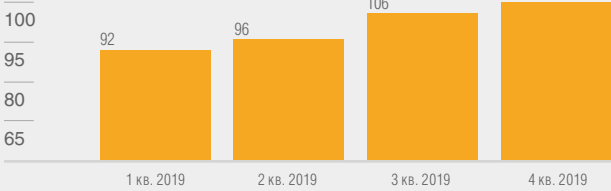
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ

(тыс. тонн)



ЗОЛОТО В КОНЦЕНТРАТЕ

(тыс. унций)



“

Кызыл – бесспорная история нашего успеха. Предприятие продемонстрировало отличные результаты в 2019 году, превысив первоначальный план по содержаниям, объемам переработки и производству.

Виталий Савченко

Заместитель Главного исполнительного
директора по производству

АГМК-2: Использование ключевых компетенций для создания стоимости

18%

внутренняя норма рентабельности (IRR)*
*умеренно-оптимистичный сценарий

250–300 тыс. тонн в год
переработка концентрата

9,0 млн унций
производство золота в течение срока эксплуатации

\$100–150 на унцию
снижение затрат

Ключевые технические компетенции

Упорные руды составляют все большую часть мировых запасов золота. Намечающийся тренд в глобальной золотодобывающей отрасли делает АГМК-2 ключевым элементом долгосрочной стратегии Полиметалла. Создание собственных перерабатывающих мощностей имеет стратегическое значение на фоне ужесточения экологических требований в КНР, а также обеспечит Полиметалл дополнительными возможностями для переработки сторонних упорных концентратов. АГМК-2 будет перерабатывать концентрат двойной упорности с Кызыла, Нежданинского, Майского и Воронцовского. Мы ожидаем, что проект начнет приносить значительную прибыль со 2-го полугодия 2023 года, благодаря снижению затрат на переработку и более высокому уровню извлечения по сравнению с реализацией концентрата сторонним покупателям.

Применение ключевых технических компетенций, защита бизнес-модели от рисков и создание стоимости за счет проекта АГМК-2.



В 2019 году АГМК-2 стал вторым в России и странах бывшего СССР золотоперерабатывающим предприятием, сертифицированным на соответствие принципам Международного Кодекса по обращению с цианидами. АГМК-2 органично вписывается в нашу стратегию устойчивого развития: проект включает ряд технологий, которые сводят к минимуму воздействие на окружающую среду, в том числе технологию сухого складирования хвостов и замкнутую систему водоснабжения.

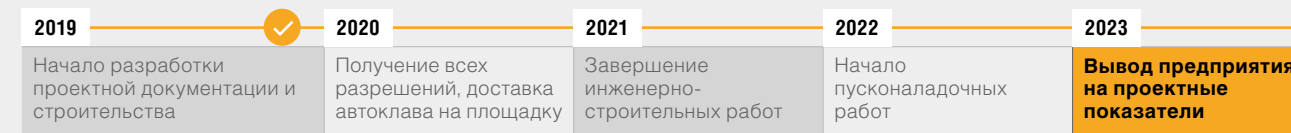
Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Взаимодействие с местными заинтересованными сторонами стало неотъемлемой частью процесса принятия решения о строительстве АГМК-2 Советом директоров.



⊕ Дополнительная информация об АГМК-2 представлена на стр. 41, 102–103

Основные этапы выполнения проекта



66

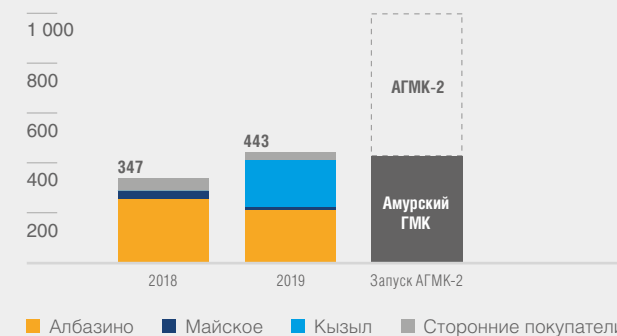
АГМК-2 существенно увеличит стоимость запасов упорных руд Полиметалла, оказывая при этом положительное экологическое, социальное и экономическое воздействие.

Валерий Цыплаков

Управляющий директор, Полиметалл Инжиниринг

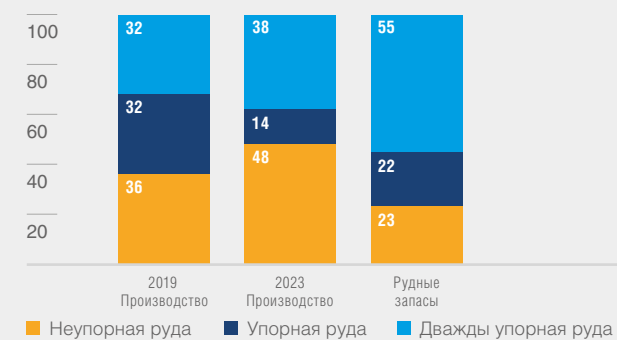
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА НА АГМК

(тыс. унций)



ТИПЫ РУД

(%)



Нежданинское: Обеспечение дальнейшего роста

29%
внутренняя норма рентабельности (IRR)*
*при цене золота \$1200 за унцию

4,4 млн унций
запасы в золотом эквиваленте
с содержанием 3,6 г/т

25 лет
срок эксплуатации

155–180 тыс. унций
ожидаемое ежегодное производство
в золотом эквиваленте

Ниже: Обоганительная фабрика на
Нежданинском



Месторождение золота мирового класса с длительным сроком эксплуатации и устойчивыми экономическими показателями. Начало производства запланировано на 4-й квартал 2021 года с выводом на полную проектную производительность ко 2-му кварталу 2022 года.



Дополнительная информация о Нежданинском представлена на стр. 47

Основные этапы выполнения проекта

2019	2020	2021	2022
Начало строительства, добыча первой руды	Завершение строительства и ввод в эксплуатацию электростанции	Завершение монтажных работ, пусконаладочные работы и начало производства	Выход на полную производительность

Месторождение золота мирового класса
Нежданинское – это актив с длительным сроком эксплуатации, высокими содержаниями и устойчивыми экономическими показателями. Проект не требует значительных капитальных вложений и начнет приносить дивиденды акционерам в 2022 году.

Доказанные и вероятные рудные запасы составили 4,4 млн унций золотого эквивалента в 38 млн тонн руды со средним содержанием 3,6 г/т золотого эквивалента. Минеральные ресурсы – 8,1 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 5,1 г/т золотого эквивалента.

Срок эксплуатации в соответствии с ТЭО составит 25 лет с 2021 по 2045 год. Руда будет перерабатываться на традиционной флотационной фабрике с участком гравитационного обогащения производительностью 1,8 млн тонн руды в год. Среднее годовое производство товарного золота составит 155 тыс. унций в течение первых 15 лет эксплуатации предприятия, при этом в первые 3 полных года работы ежегодное производство составит 180 тыс. унций.

Строительство
Строительство началось в марте 2019 года. Мы получили разрешительную документацию и положительное заключение Главгосэкспертизы, завершили строительство внешних конструкций фабрики, произвели полное закрытие теплового контура здания перерабатывающей фабрики. Все оборудование заcontractовано, горные и строительные работы на месторождении выполняются согласно графику. На конец года строительные работы на Нежданинском выполнены на 45%, завершение проекта ожидается в запланированные сроки и в рамках бюджета.

Выше: Нежданинское месторождение.

Строительные работы на Нежданинском выполняются в соответствии с графиком: на конец года 45% работ завершено.

Роман Шестаков
Заместитель Главного исполнительного
директора по развитию и строительству

	Проектирование	Контракция	Поставка оборудования	Строительство
Здание обоганительной фабрики	90%	80%	70%	55%
Комплекс рудоподготовки	100%	100%	70%	10%
Складские сооружения	100%	100%	100%	80%
Энергетический комплекс	100%	100%	80%	5%
Инфраструктура и вахтовый поселок	100%	100%	100%	90%
Хвостохранилище №1	70%	50%	50%	30%

Запуск в 4-м квартале 2021 года

Кратко о Компании

Надежность и успех

Полиметалл – ведущая группа компаний по добыче драгоценных металлов с активами в России и Казахстане. Полиметалл владеет девятью действующими месторождениями золота и серебра, а также высококлассным портфелем проектов развития. Инвестиции в устойчивое развитие являются основой деятельности Полиметалла и приносят пользу всем заинтересованным сторонам.

2-й крупнейший производитель золота в России и 16-й в мире¹

9 действующих предприятий в 2-х странах

2 ключевых проекта развития

1-й комплекс автоклавного окисления на территории бывшего Советского Союза

Входит в индексы FTSE 100

MSCI Russia

1 Источник: Metals Focus, 2018.

СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ В ЗАПАСАХ ГОРНОДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ (Г/Т В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE)

Компания	Содержание (г/т)
Hochschild	5.6
Poly metal	3.7
Highland ¹	3.2
Agnico Eagle	2.9
Gold Fields ¹	2.8
Barrick	2.4
Yamana	2.2
Polyus ¹	1.8
Endeavour ¹	1.7
Anglogold	1.5
Newmont	1.5
Pan American	1.4
B2 Gold ¹	1.3
Newcrest	1.3
Fresnillo ¹	1.2
Centamin ¹	1.2
Petropavlovsk	1.0
Centerra ¹	0.9
Kinross	0.7

РЕКОРДНОЕ ПРОИЗВОДСТВО (ТЫС. УНЦИЙ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАLENТА)¹

Год	Производство (тыс. унций)
2015	1 267
2016	1 269
2017	1 433
2018	1 562
2019	1 614

1 Коэффициент конвертации серебро/золото 1:80.

Месторождения с высоким содержанием металла и низкими затратами

Начало производства

2018

2021

2025

2027

33,7

Месторождение	Начало производства
Кызыл	2018
Нежданское	2021
Прогноз	2025
Викша	2027
Всего	33,7

Действующие активы

Кызыл

Нежданское

Прогноз

Викша

Всего

Содержания в запасах, г/т в золотом эквиваленте

3,0

6,3

3,6

н/п

н/п

3,7

Содержания в ресурсах, г/т в золотом эквиваленте

4,4

5,4

5,1

10,5

н/п

5,2

■ Запасы

■ Ресурсы

Ключевые финансовые показатели

Выручка \$2 246 млн (2018: \$1 882 млн)

Совокупные денежные затраты \$866 на унцию золотого эквивалента (2018: \$864 на унцию золотого эквивалента)

Денежные затраты \$655 на унцию золотого эквивалента (2018: \$654 на унцию золотого эквивалента)

Свободный денежный поток \$299 млн (2018: \$134 млн)

Скорректированная EBITDA \$1 075 млн (2018: \$780 млн)

Чистая прибыль \$483 млн (2018: \$355 млн)

ВЫПЛАЧЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ С МОМЕНТА IPO (\$ НА УНЦИЮ)

Компания	Дивиденды (\$ на унцию)
Poly metal	142
Centamin	131
Fresnillo	129
Pan American	60
Yamana	56
Agnico Eagle	55
Newmont	54
Hochschild	48
Barrick Gold	45
Newcrest	34
Centerra	24
Kinross	13
Anglogold	12

ОБЩАЯ АКЦИОНЕРНАЯ ДОХОДНОСТЬ (%)

Период	Полиметалл	FTSE Gold Mines	FTSE 100
11.02.2015	100	100	100
11.04.2015	100	100	100
11.08.2015	100	100	100
11.12.2015	100	100	100
11.04.2016	100	100	100
11.08.2016	100	100	100
11.12.2016	100	100	100
11.04.2017	100	100	100
11.08.2017	100	100	100
11.12.2017	100	100	100
11.04.2018	100	100	100
11.08.2018	100	100	100
11.12.2018	100	100	100
11.04.2019	100	100	100
11.08.2019	100	100	100
11.12.2019	100	100	100

Источник: Данные компаний, Bloomberg.

Распределение созданной стоимости

\$397 млн заработная плата и другие платежи сотрудникам

\$233 млн уплаченные налоги

\$35 млн инвестиции в охрану окружающей среды

\$1,2 млн инвестиции в обучение сотрудников

\$15 млн инвестиции в развитие местных сообществ

\$155 млн финансирование, привязанное к достижениям в области устойчивого развития

16 | Polymetal International plc Годовой отчет за 2019 год

Годовой отчет за 2019 год Polymetal International plc | 17