

Полюс

SWOT

S → сильные стороны

Ф Увеличен общий объем производства золота на 19%

"Компания «Полюс» в 1 кв. 2019 г. увеличила общий объем производства золота на 19% до 600,7 тыс. унций, против 506,5 тыс. унций в аналогичном периоде прошлого года."

Источник: https://t.me/stock_news/3373

Ф Выручка от продаж золота выросла на 21%

"Выручка от продаж золота в отчетном периоде оценивается примерно в 741 млн. долл., что на 21% выше, чем 608 млн. долл. в 1 кв 2018 г."

Источник: https://t.me/stock_news/3373

Д В 2018 г. произведено около 2,44 млн унций. Цель на 2019 г. — 2,8 млн унций

Годовой обзор ПАО «Полюс» за 2018 год

<http://polyus.com/upload/iblock/c61/polyus-annual-review-2018-rus.pdf>

Д Лидер по себестоимости среди 10 ведущих золотодобывающих компаний мира

«Полюсу» удаётся сохранять лидерство по показателям себестоимости благодаря приоритетной разработке наиболее качественных крупных активов (Красноярский кластер), масштаб работы по которым обеспечивает значительный эффект масштаба. Компактное расположение предприятий «Полюса» способствует снижению транспортных расходов и развитию эффектов синергии. Низкая себестоимость также достигается за счёт активной добычи открытым способом на участках с высоким содержанием золота в руде.

Общие денежные затраты (ТСС) на 70% номинированы в рублях, на 30% - в \$. Поэтому ослабление рубля позитивно влияет на снижение ТСС.

Общие денежные затраты (ТСС) за 2018 г. — \$348 на унцию.

Совокупные денежные затраты на производство и его поддержание (AISC) за 2018 г. — \$605 на унцию.

В 2019 году ожидается, что ТСС останутся на уровне ниже \$425 на унцию.

Годовой обзор ПАО «Полюс» за 2018 год

<http://polyus.com/upload/iblock/c61/polyus-annual-review-2018-rus.pdf>

Д Доказанные и вероятные запасы 64 млн унций (без С.Лога) - одни из самых крупных в мире

Оценка запасов «Полюса» составляет 64 млн унций, снизившись с 68 млн унций по состоянию на 31 декабря 2017 г., что отражает отработку месторождений в 2018 г.

Более 95% оцениваемых запасов золота Компании сосредоточено на действующих активах:

- Самая большая доля запасов Компании приходится на «Полюс Красноярск» — 26 млн унций на месторождении Олимпиада и 9,1 млн унций на Благодатном.
- Запасы Наталкинского месторождения оцениваются в 15 млн унций.
- Объём запасов Вернинского и Куранаха составляет 4,8 млн и 4,3 млн унций соответственно.

- В тройке крупнейших компаний мира по объёму ресурсов: оценённые, выявленные и

предполагаемые минеральные ресурсы — 192 млн унций (с учётом Сухого Лога)

• Средний срок отработки месторождений — 26 лет (без учёта Сухого Лога)

Годовой обзор ПАО «Полюс» за 2018 год

<http://polyus.com/upload/iblock/c61/polyus-annual-review-2018-rus.pdf>

W → слабые стороны

О → ВОЗМОЖНОСТИ

Д Ресурсы Сухого Лога оцениваются в 63 млн унций

Согласно последней оценке, минеральные ресурсы Сухого Лога составляют 63 млн унций со средним содержанием золота на уровне 2,1 г/т. Это поистине уникальный актив с длительным сроком отработки, высоким содержанием и потенциальным объёмом производства, равным 1,6 млн унций в год (40 лет).

Производство планируется начать примерно в 2026 г. при условии получения положительного инвестиционного решения.

Годовой обзор ПАО «Полюс» за 2018 год

<http://polyus.com/upload/iblock/c61/polyus-annual-review-2018-rus.pdf>

T → угрозы