



Публичное акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (ПАО «ГМК «Норильский никель», «Норникель», «компания» или «группа»)

«НОРНИКЕЛЬ» ОБЪЯВЛЯЕТ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2024 ГОДА

Москва, 23 августа 2024 года – ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейший мировой производитель палладия и металлического никеля, а также крупный производитель платины и меди, объявляет промежуточные консолидированные финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2024 года.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ 1 ПОЛУГОДИЯ 2024 ГОДА

- Консолидированная выручка составила 5,6 млрд долл. США, сократившись на 22% год-к-году вследствие падения рыночных цен на металлы, а также накопления запасов никеля и меди, вызванного ограничением судоходства в Красном море и прочими логистическими сложностями;
- Показатель EBITDA снизился на 30% год-к-году до 2,3 млрд долл. США вследствие сокращения выручки, рентабельность EBITDA также сократилась на 5 процентных пунктов;
- Денежные операционные затраты уменьшились на 9% год-к-году до 2,4 млрд долл. США прежде всего за счет снижения курса рубля, сокращения НДС из-за более низких цен на металлы, а также реализации программы операционной эффективности, позволившей минимизировать значительный рост инфляционных тенденций в российской экономике и затраты от введения экспортных пошлин в октябре 2023 года;
- Объем капитальных вложений снизился на 34% год-к-году до 1 млрд долл. США за счет снижения курса рубля, оптимизации расчетов с подрядчиками, а также повышения эффективности при реализации инвестиционных проектов;
- Чистый оборотный капитал увеличился с начала года на 20% до 3,7 млрд долл. США, что было вызвано накоплением запасов готовой продукции в связи с логистическими сложностями, а также увеличением дебиторской задолженности, обусловленным затруднениями с трансграничными платежами;
- Свободный денежный поток упал на 61% до 525 млн долл. США, при этом денежный поток, скорректированный на выплату процентов по долговым инструментам и лизингу, составил отрицательные 159 млн долл. США;
- Чистый долг увеличился с конца 2023 года на 24% до 10,1 млрд долл. США, при этом соотношение чистого долга к показателю EBITDA по состоянию на 30 июня 2024 года составило 1,7х.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение,%
Выручка	5 606	7 161	(22%)
ЕБИТДА ¹	2 348	3 370	(30%)
Рентабельность ЕБИТДА	42%	47%	(5 п.п.)
Чистая прибыль	829	1 070	(23%)
Капитальные затраты	965	1 467	(34%)
Чистый оборотный капитал ^{2,6}	3 706	3 092 ⁴	20%
Чистый долг ²	10 062	8 093 ⁴	24%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	1,7х	1,2х ⁴	0,5х
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) ³	9,7	–	100%
Свободный денежный поток ²	525	1 347	(61%)
Проценты уплаченные ⁵	662	389	70%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей ⁵	–	503	(100%)

1) Показатель не МСФО, расчет приведен далее по тексту

2) Показатель не МСФО, расчет приведен в публикуемом одновременно с отчетностью МСФО аналитическом документе - Data book

3) Выплаченные в течение отчетного периода до дробления акций

4) По состоянию на 31.12.2023

5) Регулярные финансовые оттоки денежных средств, финансируемые из свободного денежного потока

6) Нормализован на задолженность регистратора по перечислению дивидендов акционерам

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Президент «Норникеля» Владимир Потанин так прокомментировал финансовые результаты:

«К сожалению, неблагоприятные внешние условия, с которыми столкнулся «Норникель» в прошлом году, продолжили оказывать давление на наш бизнес и в первой половине 2024 года. Падение цен на никель и палладий, сложности с логистикой в Красном море, а также возросшие затруднения с трансграничными платежами крайне негативно отразились на нашей выручке, рентабельности и свободном денежном потоке. Вместе с тем благодаря завершению ремонта печи на Надеждинском металлургическом заводе в максимально сжатые сроки мы движемся с опережением нашего производственного графика на текущий год. Программа операционной эффективности также приносит свои плоды: в отчетном периоде мы сократили денежную себестоимость на 9% несмотря на значительное ускорение инфляции в России.

«Норникель» смог оперативно адаптироваться к вызовам и ограничениям, связанным с прекращением поставок оборудования со стороны зарубежных поставщиков, и продолжает реализацию крупных инвестиционных проектов, направленных как на рост производства металлов, так и на решение экологических проблем.

Отдельно хочу отметить, что в условиях «идеального шторма», который сложился из высоких ставок по долговым инструментам и ограниченного доступа к рынкам капитала нашими абсолютными приоритетами становятся поддержание финансовой устойчивости «Норникеля» и консервативный подход к управлению долговой нагрузкой при выполнении всех социальных обязательств перед сотрудниками и государством».

ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

По итогам 1 полугодия 2024 года количество инцидентов с временной потерей трудоспособности составило 37 случаев (против 40 за аналогичный период прошлого года). Сохранение показателя на высоком уровне объясняется фокусом руководства Компании на повышении прозрачности отчетности по промышленной безопасности с целью получения максимально полной информации не только о смертельных случаях и тяжелых травмах, но и травмах средней и легкой тяжести, а также потенциально опасных случаях для более эффективной реализации программ по их снижению.

К сожалению, в отчетном периоде мы вынуждены были зафиксировать 1 смертельный случай (против четырех за аналогичный период прошлого года). Мы продолжаем реализацию программ, направленных на профилактику и предотвращение несчастных случаев и травматизма. Среди ключевых инициатив трансформация культуры безопасности и внедрение собственных цифровых решений для предотвращения несчастных случаев, а также повышение вовлеченности менеджмента Компании в вопросы безопасности труда. Руководство «Норникеля» подтверждает, что полное исключение смертельных несчастных случаев на производстве является основным стратегическим приоритетом Группы.

РЫНКИ МЕТАЛЛОВ

Рынок никеля в 1 полугодии 2024 г.: цена никеля после колебаний в 2022-2023 гг. вернулась на фундаментально обоснованные уровни; биржевые запасы растут благодаря притоку на азиатские склады вновь зарегистрированной китайской продукции; несколько производителей дорогостоящего никеля свернули свою деятельность из-за растущих убытков, что, как ожидается, сбалансирует объемы профицита металла.

Торговавшись в основном в диапазоне 16 000-16 500 долл. США/т в январе-феврале, цена никеля на ЛБМ выросла в мае до уровня более чем 21 000 долл. США/т, что было вызвано целым рядом причин: закрытием нескольких никелевых активов, опасениями по поводу возможных перебоев в производстве никеля в Индонезии на фоне задержек в выдаче новых квот на добычу никелевой руды, запретом ЛБМ на ввоз российского никеля, произведенного после 13 апреля 2024 г., а также социальными волнениями в Новой Каледонии и широкомасштабным ростом цен на основные металлы. Средняя цена на никель на ЛБМ в 1 полугодии 2024 г. снизилась на 28% до 17 495 долл. США/т по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В 1 полугодии 2024 г. спрос на первичный никель вырос на 6% год-к-году до 1,66 млн т за счет секторов: нержавеющей стали (+5% год-к-году), аккумуляторных батарей (+8% год-к-году), спецстали (+10% год-к-году) и сплавов (+9% год-к-году). Напротив, производство первичного никеля выросло всего на 5% год-к-году до 1,73 млн т, поскольку рост производства индонезийского чернового ферроникеля (ЧФН) (+10% год-к-году) и металлического никеля (+19% год-к-году) был компенсирован слабыми показателями производства китайского ЧФН (-21% год-к-году) и ферроникеля (-24% год-к-году), а также более низким, чем ожидалось, производством химических соединений никеля (+2% год-к-году) из-за снижения потребления никельсодержащих аккумуляторов в Китае.

По нашим оценкам, в 1 полугодии 2024 г. рынок никеля был в профиците примерно в 75 тыс. т, в основном представленным высокосортным никелем, произведенным в Китае. В результате биржевые запасы никеля за тот же период увеличились на 40 тыс. т, в основном на азиатских складах, при этом некоторая часть этого излишка была поглощена внебиржевыми запасами.

Прогноз по рынку никеля: нейтральный в среднесрочной перспективе, но более позитивный в долгосрочной; мы ожидаем, что профицит рынка останется на уровне 100 тыс. т в 2024-2025 гг. Закрытие нескольких дорогостоящих никелевых производств, особенно в Австралии и Новой Каледонии, по нашей оценке, должно сбалансировать рынок и поддержать цену на металл.

Мы ожидаем, что спрос на первичный никель увеличится на 5% и 7% год-к-году в 2024 г. и 2025 г., соответственно, в основном благодаря развитию производства нержавеющей стали в Китае и восстановлению экономики в Индонезии, а также продолжающемуся сильному росту потребления в других отраслях, не связанных с нержавеющей сталью (сплавы, суперсплавы и спецстали), ввиду устойчивой конъюнктуры в аэрокосмическом, нефтегазовом и военно-промышленном секторах.

Мы прогнозируем рост производства первичного никеля на 3% и 7% год-к-году в 2024 г. и 2025 г., соответственно, при этом рост будет сдерживаться замедлением выпуска индонезийского ЧФН и сокращением поставок в других странах.

По нашим оценкам, чуть более половины всех производителей никеля генерируют положительный денежный поток при текущей ценовой конъюнктуре. Поскольку более 400 тыс. т никелевых мощностей в настоящее время простаивают или находятся под угрозой закрытия, мы считаем, что текущий риск перебоев поставок все еще недооценен. Ввиду ожиданий того, что в этом году потребление никеля будет расти приличными темпами, мы считаем, что сочетание устойчивого спроса на никель и сокращения предложения может дать дополнительный импульс ценам на никель.

МЕДЬ

Рынок меди в 1 полугодии 2024 г.: в мае цены выросли до рекордного уровня в почти 11 000 долл. США/т на фоне сокращения поставок, санкций Запада против меди российского происхождения и активности инвесторов, подогреваемой ожиданиями снижения процентных ставок и долгосрочным дефицитом на рынке металла. Позже коррекция цены была вызвана спадом в крупнейших экономиках, снижением спроса в Китае ввиду ликвидации запасов участниками рынка и увеличения использования металлолома, а также продолжающимся замедлением темпов роста строительной отрасли в стране.

В 1 половине 2024 г. мы в основном наблюдали рост цены на медь с 8 090 долл. США/т до 10 860 долл. США/т, чему способствовали опасения возможного сокращения производства концентрата в результате остановки шахты Cobre Panama, а также операционных сложностей на активах Anglo American и Vale. Сокращение поставок сырья и снижение затрат на переработку и аффинаж вынудили китайские металлургические предприятия пересмотреть свои производственные планы, что усилило риски дефицита рафинированной меди. Данные факторы вместе с возросшей активностью инвесторов привели к рекордному максимуму цены на металл - 10 860 долл. США/т в конце мая. Однако, более слабый, чем ожидалось, рост спроса и неоднозначные экономические показатели в Китае, а также растущие уровни биржевых запасов привели к падению цены до 9 477 долл. США/т к концу июня. Средняя цена меди в 1 полугодии 2024 г. выросла на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 9 090 долл. США/т.

В течение первых шести месяцев 2024 г. спрос на рафинированную медь рос медленнее, чем ожидалось, и достиг 12,7 млн т, увеличившись на 2% год-к-году. Среди факторов, повлиявших на цену меди были: общий экономический спад на фоне более высоких процентных ставок и снижения промышленного производства в Европе ввиду роста цен на энергоносители; смешанные макроэкономические условия в Китае, где внутреннее потребление меди по-прежнему находится под давлением из-за трудностей в строительной отрасли, в то время как экспортно-ориентированные отрасли экономики страдают от новой волны торговых ограничений. Несмотря на это, потребление меди в

Китае выросло до 7,1 млн т (+2% год-к-году), в то время как спрос в остальном мире увеличился лишь на 1%, составив 5,6 млн т.

Мировое производство рафинированной меди в 1 полугодии увеличилось на 3% до 13,1 млн т, преимущественно за счет продолжающегося роста производства в Китае. Производство в Китае увеличилось до 5,9 млн т (+4% год-к-году), а производство в остальном мире оценивается в 7,2 млн т (+2% год-к-году).

Рынок рафинированной меди в 1 половине 2024 г. достиг профицита в 0,4 млн т ввиду более высокого, чем ожидалось, предложения металлов и слабого роста спроса. Это перепроизводство отражается на объеме мировых запасов (ЛБМ, ШФБ, COMEX), которые выросли до многолетнего максимума, увеличившись почти на 140% или на 295 тыс. т, и достигли 508 тыс. т к концу июня. Кроме того, бондовые запасы Китая вернулись к своему нормальному уровню, увеличившись с 8 тыс. т в начале января до 95 тыс. т к концу июня.

Прогноз рынка меди: осторожно оптимистичный в среднесрочной перспективе, более позитивный в долгосрочной. Нежелание центральных банков снижать процентные ставки более активно влияет на темпы экономического роста, что ведет к давлению на цены на медь ввиду роста запасов металлов. Более того, дефляционные настроения и рост уровня сбережений в Китае создают дополнительные риски для спроса. Однако ожидается, что смягчение денежно-кредитной политики поддержит мировой спрос, начиная со следующего года.

Расширение электросетей, переход на «зеленую» энергетику, а также электрификация автомобилей остаются ключевыми факторами потребления меди. По прогнозам, мировой спрос на медь вырастет на 4% в 2024 г., достигнув 26,6 млн т, и на 3% до 27,3 млн т в 2025 г. Ожидается, что в Китае потребление меди вырастет на 5% до 15,4 млн т, поскольку обычно во второй половине года в стране потребляется больше металла, в то время как спрос в Европе останется неизменным на уровне 3,2 млн т. Ожидается, что в США спрос вырастет на 1%, достигнув 1,5 млн т.

Несмотря на более сдержанные прогнозы в начале года, ожидается, что мировая добыча вырастет до 22,7 млн т (+1% год-к-году) в 2024 г. и до 23,3 млн т (+3% год-к-году) в 2025 г., а производство рафинированной меди вырастет до 26,7 млн т (+4 % год-к-году) в 2024 г. и до 27,2 млн т (+2% год-к-году) в 2025 г., что приведет к профициту мирового рынка в размере около 100 тыс. т рафинированной меди в 2024 г. и небольшому дефициту в размере около 100 тыс. т в 2025 г.

ПАЛЛАДИЙ

Рынок палладия в 1 полугодии 2024 г.: коррекция цен на палладий завершилась в начале года, когда она достигла ценового паритета с платиной; поскольку глобальные продажи электромобилей на аккумуляторных батареях замедлились, автопроизводители начали медленно возвращаться на фьючерсный рынок палладия, что стабилизировало спрос и поддержало цену.

В 1 полугодии 2024 г. цена палладия колебалась в диапазоне 866-1 112 долл. США/тр. унц. Тем не менее, ввиду нисходящего тренда, который длился весь 2023 г. и закончился только в начале 2024 г., средняя цена снизилась на 35% год-к-году до 976 долл. США/тр. унц. в 1 полугодии 2024 г. Изменения в спекулятивных чистых коротких позициях стали основной причиной волатильности цены, в то время как влияние геополитической обстановки с 2022 г. ослабло, поскольку российский металл продолжил поступать на мировой рынок.

В нынешней ценовой конъюнктуре МПГ почти половина мирового первичного производства за пределами России является убыточной, а положительный эффект от сокращения объема добычи еще не отразился на цене палладия. Объемы переработки МПГ остаются под давлением высоких затрат по займам, рекордно низкого уровня сбережений населения, роста цен на подержанные автомобили и увеличения срока службы транспортных средств. Кроме того, более низкие цены на МПГ лишают стимула сборщиков металлолома поставлять металл на рынок.

Такие макрофакторы, как ожидания решений Федеральной резервной системы по процентным ставкам, а также сильный рост цен на золото, не оказали большого влияния на цену палладия. В то же время снижение цен на палладий привело к притоку в ETF-активы (+144 тыс. тр. унц. в 1 полугодии 2024 г.).

Прогноз по рынку палладия: осторожно позитивный; ожидается, что рынок в этом году останется в дефиците 0,4 млн тр. унц. (без учета инвестиций и других движений цены), поскольку спрос немного снизится (-2% год-к-году) до 9,6 млн тр. унц., а предложение застынет на уровне 9,2 млн тр. унц. Ожидается, что затянувшийся процесс сокращения запасов металлов замедлится к концу года, благодаря стабилизации уровня запасов и растущей неопределенности в поставках.

Ожидается, что в 2024 г. рынок автомобилей с ДВС достигнет 80 млн единиц (в 1 полугодии 2024 г. рынок продемонстрировал незначительный рост на 1% год-к-году). Какой-либо заметный рост рынка электромобилей имеет потенциал только в Китае, где содержание палладия в автомобилях с ДВС относительно невелико. Таким образом, влияние роста рыночной доли электромобилей на спрос на палладий со стороны мировой автомобильной промышленности снижается. Более того, тенденция электрификации быстро смещается от автомобилей с ДВС к гибридам (включая подключаемые гибриды и электромобили с увеличенным запасом хода без подзарядки), где используются катализаторы, содержащие МПГ. Вместе с тем, продолжающаяся оптимизация загрузки МПГ в Китае является основным фактором пересмотра прогноза спроса на палладий. Никаких значимых изменений в спросе на палладий в ювелирной отрасли и других секторах промышленности в этом году не ожидается.

В то же время ожидается, что первичное производство палладия снизится во всех основных регионах. В то время как производство российских МПГ будет под влиянием запланированного капитального ремонта печи взвешенной плавки №2 Надеждинского металлургического завода, маленькие объемы производства в других регионах будут являться следствием оптимизации на фоне падения цен на корзину МПГ. Что касается текущего падения вторичного предложения, мы видим риск его роста на фоне приближающегося снижения ставок в США, что повысит доступность покупки новых автомобилей и увеличит объемы лома от автокатализаторов. Тем не менее восстановление объемов производства на доковидные уровни займет несколько лет.

Мы ожидаем, что рынок палладия в 2025 г. будет сбалансированным на фоне растущих объемов вторичной переработки и оптимизации загрузки в Китае.

ПЛАТИНА

Рынок платины в 1 полугодии 2024 г.: цена находилась в растущем тренде, поскольку негативное влияние высоких процентных ставок было уравновешено растущими рисками перебоев поставок и позитивным прогнозом по рынку.

В январе-июне 2024 г., следуя восходящей тенденции, платина торговалась преимущественно в ценовом диапазоне 872-1 082 долл. США/тр. унц. Такая ценовая динамика сигнализирует о сбалансированном состоянии рынка, что соответствует нашим оценкам. Рост цен в мае, когда цена платины достигла 1 082 долл. США/ тр. унц., рассматривается как запоздалая реакция на предстоящее сокращение поставок на рудниках в Южной Африке на фоне объявленных планов реструктуризации ввиду плохой ценовой конъюнктуры. Средняя цена платины в 1 полугодии 2024 г. снизилась на 6% год-к-году до 945 долл. США/тр. унц.

Что касается спроса со стороны инвесторов, приток в ETF-фонды в 1 полугодии 2024 г. составил 444 тыс. тр. унц, в то время как интерес был вызван пересмотром в сторону сокращения южноафриканских долгосрочных поставок МПГ ввиду оптимизации затрат на производство.

Прогноз по рынку платины: позитивный. По нашим оценкам, рынок платины в этом году будет сбалансированным (без учета инвестиций и других движений цены). Ожидается, что мировое производство платины незначительно снизится на 1% год-к-году до 7,3 млн тр. унц. из-за падения первичного предложения в Южной Африке, вызванного мерами по оптимизации производства на фоне падения цены корзины МПГ, в то время как спрос останется относительно стабильным на уровне 7,2 млн тр. унц. в этом году.

По нашим оценкам, в этом году спрос на платину останется стабильным, так как его перспективы роста слабеют на фоне истощения потенциала идеи замещения палладия платиной в автокатализаторах (ожидается, что в 2024 г. спрос на платину в автомобильном секторе составит 2,8 млн тр. унц.). Соотношение замещения платины и палладия 1:1, достигнутое в последние годы в основных сферах применения, а также текущие усилия по достижению одинакового замещения по объему в быстро развивающихся высокотехнологичных отраслях станут основной движущей силой для долгосрочного фундаментального паритета цен между двумя металлами.

Спрос на платину со стороны ювелирной отрасли в 2024 г., по нашим оценкам, упадет на 3% год-к-году до 1,7 млн тр. унц. как следствие продолжающегося снижения спроса в Китае - крупнейшем рынке платиновых ювелирных изделий, что обусловлено смещением потребительского интереса в сторону золотых ювелирных изделий из-за более обширной вариации дизайнов изделий и восходящего тренда цен на золото. В то же время продажи ювелирной продукции в Европе и США остаются под влиянием продолжающегося снижения объемов доходов населения ввиду постоянной инфляции и растущей стоимости кредитования. С другой стороны, ожидается, что промышленный спрос на платину вырастет на 4% до 2,7 млн тр. унц. в 2024 г., главным образом за счет замещения родия платиной в стекольной промышленности.

Ожидается, что производство платины в этом году сократится на 1% год-к-году до 7,3 млн тр. унц. на фоне оптимизации затрат на южноафриканских активах и застоя во вторичном производстве. По нашим оценкам, в 2025 г. рынок платины останется сбалансированным, поскольку сокращающееся производство в Южной Африке нивелирует профицит.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СЕГМЕНТАМ¹

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Консолидированная выручка	5 606	7 161	(22%)
Группа ГМК	4 383	5 110	(14%)
Южный кластер	377	606	(38%)
Кольский дивизион	2 979	4 290	(31%)
ГРК Быстринское	747	657	14%
Прочие добывающие	–	–	0%
Прочие неметаллургические	466	526	(11%)
Исключено	(3 346)	(4 028)	(17%)
Консолидированная EBITDA	2 348	3 370	(30%)
Группа ГМК	1 577	1 670	(6%)
Южный кластер	168	300	(44%)
Кольский дивизион	258	1 141	(77%)
ГРК Быстринское	550	461	19%
Прочие добывающие	(16)	(19)	(16%)
Прочие неметаллургические	(16)	(37)	(57%)
Исключено	131	199	(34%)
Нераспределенные	(304)	(345)	(12%)
Рентабельность EBITDA	42%	47%	(5 п.п.)
Группа ГМК	36%	33%	3 п.п.
Южный кластер	45%	50%	(5 п.п.)
Кольский дивизион	9%	27%	(18 п.п.)
ГРК Быстринское	74%	70%	4 п.п.
Прочие добывающие	н.п.	н.п.	н.п.
Прочие неметаллургические	(3%)	(7%)	4 п.п.

1) Определение сегментов приведено в консолидированной финансовой отчетности.

В первом полугодии 2024 года выручка сегмента «Группа ГМК» снизилась на 14%, составив 4 383 млн долл. США в первую очередь за счет снижения цен на металлы и снижения выручки от реализации файнштейна на Кольский дивизион.

Выручка сегмента «Южный кластер» снизилась на 38% и составила 377 млн долл. США в связи со снижением объема реализации и цен полупродуктов.

Выручка сегмента «Кольский дивизион» снизилась на 31% и составила 2 979 млн долл. США в первую очередь за счет снижения цен на металлы.

Выручка сегмента «ГРК Быстринское» выросла на 14% и составила 747 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом цен на золото и медь и ростом объема реализации.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» снизилась на 11% и составила 466 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки от реализации металлов другим сегментам.

В первом полугодии 2024 года показатель EBITDA «Группы ГМК» снизился на 6%, составив 1 577 млн долл. США в связи со снижением выручки, что было частично компенсировано снижением денежных операционных расходов.

Показатель EBITDA сегмента «Южный кластер» снизился на 44% и составил 168 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки, что было частично компенсировано снижением денежных операционных расходов.

Показатель EBITDA сегмента «Кольский дивизион» снизился на 77% до 258 млн долл. США в связи со снижением выручки, что было частично компенсировано снижением денежных операционных расходов.

Показатель EBTIDA сегмента «ГРК Быстринское» вырос на 19% и составил 550 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие добывающие» увеличился на 3 млн долл. США и составил отрицательные 16 млн долл. США.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие неметаллургические» вырос на 21 млн долл. США и составил отрицательные 16 млн долл. США.

Отрицательный нераспределенный показатель EBITDA снизился на 41 млн долл. США, и составил -304 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением административных расходов за счет снижения курса рубля и снижением расходов на резервы по ожидаемым кредитным убыткам.

ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

В первом полугодии 2024 году выручка от реализации металлов снизилась на 22% (или -1 516 млн долл. США) и составила 5 260 млн долл. США за счет:

- снижения цен (-1 236 млн долл. США) на палладий, никель и родий;
- снижения объемов продаж металлов (-280 млн долл. США) в первую очередь за счет накопления запасов в первом полугодии 2024 года, вызванного ограничением судоходства в Красном море.

ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В первом полугодии 2024 года выручка от прочей реализации снизилась на 10% (или -39 млн долл. США) и составила 346 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением курса рубля и снижением выручки от перепродажи услуг по ледокольному обеспечению и морским перевозкам, что было частично компенсировано увеличением реализации нефтепродуктов.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализованных металлов

Себестоимость реализованных металлов в первом полугодии 2024 года составила 2 727 млн долл. США, снизившись на 12% (или -372 млн долл. США), при этом:

- денежные операционные расходы снизились на 9% (или -229 млн долл. США);
- износ и амортизация снизились на 4% (или -21 млн долл. США);
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции привел к снижению себестоимости реализованных металлов на 122 млн долл. США.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы в первом полугодии 2024 года снизились на 229 млн долл. США (или на 9%) и составили 2 449 млн долл. США в первую очередь за счет снижения налога на добычу полезных ископаемых и иных обязательных платежей (-108 млн долл. США), снижения расходов на персонал (-94 млн долл. США), снижения расходов на материалы и запчасти (-68 млн долл. США), снижения расходов на оплату услуг сторонних организаций (-53 млн долл. США), что было частично компенсировано введением экспортных таможенных пошлин с 1 октября 2023 года (+165 млн долл. США).

При этом инфляционный рост расходов составил +138 млн долл. США, эффект от снижения курса рубля -335 млн долл. США.

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Расходы на персонал	893	987	(10%)
Материалы и запчасти	397	465	(15%)
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	376	484	(22%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	257	310	(17%)
Экспортные таможенные пошлины	165	–	100%
Транспортные расходы	84	127	(34%)
Топливо	76	84	(10%)
Электричество и теплоснабжение	54	63	(14%)
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	15	16	(6%)
Прочие	132	142	(7%)
Итого денежные операционные расходы	2 449	2 678	(9%)
Износ и амортизация	471	492	(4%)
Увеличение запасов металлопродукции	(193)	(71)	3x
Итого	2 727	3 099	(12%)

Расходы на персонал

В первом полугодии 2024 года расходы на персонал снизились на 10% (или -94 млн долл. США) и составили 893 млн долл. США, что соответствует 36% в общей структуре денежных операционных затрат компании. Основными факторами изменения стали:

- -149 млн долл. США - эффект снижения курса рубля;
- +55 млн долл. США – рост, связанный в первую очередь с индексацией заработной платы.

Материалы и запчасти

Расходы на материалы и запасные части в первом полугодии 2024 года снизились на 15% (или -68 млн долл. США) до 397 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +47 млн долл. США - инфляционный рост расходов на материалы и запчасти;
- -50 млн долл. США - снижение расходов на ремонты в связи с программой по повышению операционной эффективности;
- -65 млн долл. США - эффект снижения курса рубля.

Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи в первом полугодии 2024 года снизились на 22% (или -108 млн долл. США) и составили 376 млн долл. США в первую очередь за счет снижения рыночных цен на металлопродукцию, что было частично компенсировано увеличением добычи руды.

Расходы на оплату услуг сторонних организаций

В первом полугодии 2024 года расходы на оплату услуг сторонних организаций снизились на 17% (или -53 млн долл. США) и составили 257 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -38 млн долл. США – оптимизация затрат в рамках программы по повышению операционной эффективности;
- +12 млн долл. США – расходы на увеличение услуг по добыче с целью увеличения объемов производства в рамках программы по повышению операционной эффективности;
- +20 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- -47 млн долл. США – эффект снижения курса рубля.

Транспортные расходы

В первом полугодии 2024 года транспортные расходы снизились на 34% (или -43 млн долл. США) и составили 84 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -27 млн долл. США – в первую очередь снижение объемов перевозки металлопродукции;
- -16 млн долл. США – эффект снижения курса рубля.

Топливо

Расходы на топливо в первом полугодии 2024 года снизились на 10% (или -8 млн долл. США) и составили 76 млн долл. США в первую очередь за счет снижения курса рубля, что было частично компенсировано увеличением расходов на топливо за счет инфляции.

Электричество и теплоснабжение

В первом полугодии 2024 года расходы на электричество и теплоснабжение снизились на 14% (или -9 млн долл. США) и составили 54 млн долл. США в первую очередь за счет снижения курса рубля.

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов в первом полугодии 2024 года остались на уровне первого полугодия 2023 года и составили 15 млн долл. США.

Прочие

Сумма прочих расходов в первом полугодии 2024 года снизилась на 7% (или -10 млн долл. США) и составила 132 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением курса рубля, что было частично компенсировано инфляционным ростом расходов.

Износ и амортизация

В первом полугодии 2024 года износ и амортизация снизились на 4% (или -21 млн долл. США) и составили 471 млн долл. США в первую очередь за счет снижения курса рубля, что было частично компенсировано увеличением основных средств.

Увеличение запасов металлопродукции

Сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции составил -122 млн долл. США, что привело к соответствующему снижению себестоимости реализации. Данное изменение было главным образом обусловлено накоплением запасов металлопродукции в первом полугодии 2024 года в связи с ограничением судоходства в Красном море.

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В первом полугодии 2024 года себестоимость прочей реализации снизилась на 66 млн долл. США и составила 351 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением курса рубля и снижением перепродажи услуг по ледокольному сопровождению и морским перевозкам, что было частично компенсировано увеличением реализации нефтепродуктов.

КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Экспортные таможенные пошлины	67	–	100%
Транспортные расходы	56	59	(5%)
Расходы на персонал	14	15	(7%)
Расходы на маркетинг	9	12	(25%)
Прочие	26	26	0%
Итого	172	112	54%

Коммерческие расходы выросли на 54% (или 60 млн долл. США) и составили 172 млн долл. США в первую очередь за счет экспортных таможенных пошлин, введенных с 1 октября 2023 года (+67 млн долл. США).

АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Расходы на персонал	321	373	(14%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	65	62	5%
Износ и амортизация	50	59	(15%)
Налог на имущество и прочие налоги	39	38	3%
Прочие	31	27	15%
Итого	506	559	(9%)

В первом полугодии 2024 года административные расходы уменьшились на 9% (или -53 млн долл. США) до 506 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -80 млн долл. США – эффект снижения курса рубля;
- +10 млн долл. США – увеличение расходов на оплату услуг сторонних организаций в первую очередь на консультационные услуги.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение,%
Расходы социального характера	66	112	(41%)
Убыток от выбытия основных средств	14	18	(22%)
Изменение экологических обязательств	8	(10)	н.п.
Изменение прочих резервов	3	37	(92%)
Изменение обязательства под закрытие производственных и горнодобывающих мощностей	(1)	5	н.п.
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(7)	15	н.п.
Поступления в рамках урегулирования убытков по договорам страхования	(22)	(1)	22x
Прочие, нетто	(15)	6	н.п.
Итого	46	182	(75%)

В первом полугодии 2024 года прочие операционные расходы, нетто составили 46 млн долл. США, уменьшившись на 136 млн долл. США. Основные факторы изменения:

- -46 млн долл. США – снижение расходов социального характера;
- -34 млн долл. США – снижение резервов под ожидаемые кредитные убытки;
- +18 млн долл. США – изменение экологических обязательств, связанных с компенсацией ущерба окружающей среде;
- -21 млн долл. США – увеличение поступлений в рамках урегулирования убытков по договорам страхования;
- -28 млн долл. США – сравнительный эффект изменения обязательств под закрытие производственных и горнодобывающих мощностей и по выводу основных средств из эксплуатации.

ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение,%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	309	176	76%
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам	75	74	1%
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды (Доход)/расход, связанный с переоценкой по справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	26	10	3x
Прочие, нетто	(36)	45	н.п.
Прочие, нетто	7	(8)	н.п.
Итого	381	297	28%

В первом полугодии 2024 года финансовые расходы, нетто, увеличились на 28% (или +84 млн долл. США) и составили 381 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +133 млн долл. США – увеличение процентных расходов в связи с рефинансированием задолженности по валютным инструментам долгом, номинированным в рублях с высоким номинальным уровнем процентных ставок, связанным с существенным ростом базовых ставок: ключевой ставки ЦБ и RUONIA;
- +16 млн долл. США – увеличение расходов по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды, связанным с признанием новых обязательств в 2023 году;
- -81 млн долл. США – изменение результата от переоценки по справедливой стоимости валютно-процентных свопов, связанного в первую очередь со сравнительной динамикой курса рубля: ослабление курса рубля к доллару США в первом полугодии 2023 года и укрепление курса рубля к доллару США в первом полугодии 2024 года.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В первом полугодии 2024 года расходы по налогу на прибыль увеличились на 115 млн долл. США вследствие роста расходов, не принимаемых для целей налогообложения, что было частично компенсировано незначительным снижением прибыли до налогообложения.

Эффективная ставка налога на прибыль в первом полугодии 2024 году составила 27,2%, что выше законодательно установленной ставки 20%. Данное превышение сложилось в первую очередь за счет не принимаемого в налоговом учете убытка от обесценения нефинансовых активов, нетто.

Расходы по налогу на прибыль представлены ниже.

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Расход по текущему налогу на прибыль	147	565	(74%)
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	163	(370)	н.п.
Итого расход по налогу на прибыль	310	195	59%

ЕБИТДА

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Прибыль от операционной деятельности	1 437	2 776	(48%)
Износ и амортизация	544	578	(6%)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	367	16	23x
ЕБИТДА	2 348	3 370	(30%)
Рентабельность ЕБИТДА	42%	47%	(5 п.п.)

ЕБИТДА снизилась на 30% (или -1 022 млн долл. США) и составила 2 348 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки, что было частично компенсировано сокращением денежных операционных расходов.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль	2 366	3 607	(34%)
Изменения в оборотном капитале	(693)	(168)	4x
Налог на прибыль уплаченный	(129)	(642)	(80%)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	1 544	2 797	(45%)
Капитальные вложения	(965)	(1 467)	(34%)
Прочая инвестиционная деятельность	(54)	17	н.п.
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 019)	(1 450)	(30%)
Свободный денежный поток	525	1 347	(61%)
Проценты уплаченные	(662)	(389)	70%
Погашение обязательств по аренде	(22)	(21)	5%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	–	(503)	(100%)
Прочая финансовая деятельность	(70)	(86)	(19%)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(754)	(999)	(25%)
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(7)	4	н.п.
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(236)	352	н.п.

Денежный поток, полученный от операционной деятельности, уменьшился на 45% и составил 1 544 млн долл. США вследствие снижения EBITDA и роста оборотного капитала в первом полугодии 2024 года, что было частично компенсировано снижением платежей по налогу на прибыль.

В первом полугодии 2024 года денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность, уменьшился на 30% и составил 1 019 млн долл. США в первую очередь за счет снижения капитальных вложений.

В первом полугодии 2024 года свободный денежный поток уменьшился на 61% и составил 525 млн долл. США вследствие уменьшения денежного потока, полученного от операционной деятельности, что было частично компенсировано уменьшением денежного потока, направленного на инвестиционную деятельность.

В первом полугодии 2024 года свободный денежный поток за вычетом регулярных финансовых оттоков денежных средств (процентных платежей, погашения обязательств по аренде, выплаты дивидендов держателям неконтролирующих долей) снизился на 593 млн долл. США и составил отрицательные 159 млн долл. США вследствие снижения свободного денежного потока и увеличения процентов уплаченных.

Ниже описана зависимость изменения оборотного капитала в балансе с эффектом в отчете о движении денежных средств ("ОДДС"):

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023
Изменение чистого оборотного капитала в балансе	(614)	783
Курсовые разницы	120	(673)
Изменение задолженности по налогу на прибыль	(80)	85
Изменение оценочных обязательств, резервов и долгосрочных составляющих чистого оборотного капитала в ОДДС	(123)	(345)
Прочие изменения	4	(18)
Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС	(693)	(168)

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2024	1 п/г 2023	Изменение, %
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	332	679	(51%)
<i>Рудник «Скалистый»</i>	27	39	(31%)
<i>Рудник «Таймырский»</i>	64	32	100%
<i>Рудник «Комсомольский»</i>	8	22	(64%)
<i>Рудник «Октябрьский»</i>	10	3	3x
<i>Талнахская обогатительная фабрика</i>	35	68	(49%)
<i>Капитализируемые ремонты</i>	21	48	(56%)
<i>Приобретение оборудования</i>	63	133	(53%)
<i>Прочие проекты ЗФ</i>	104	334	(69%)
Кольская ГМК	95	101	(6%)
Серная программа	110	245	(55%)
Южный кластер	78	101	(23%)
Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения	141	174	(19%)
ГРК Быстринское (Чита)	41	30	37%
Прочие производственные проекты	154	115	34%
Прочие непроизводственные проекты	14	22	(36%)
Итого	965	1 467	(34%)

За первое полугодие 2024 года объем капитальных вложений снизился на - 34% (или на 502 млн долл. США) до 965 млн долл. США в первую очередь за счет снижения курса рубля, оптимизации расчетов с подрядчиками, а также программы повышения инвестиционной эффективности.

УПРАВЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ

<i>В млн долл. США</i>	По состоянию на 30 июня 2024 года	По состоянию на 31 декабря 2023 года	Изменение, млн долл. США	Изменение, %
Долгосрочные кредиты и займы	8 101	5 377	2 724	51%
Краткосрочные кредиты и займы	3 299	4 335	(1 036)	(24%)
Обязательства по аренде	565	520	45	9%
Общий долг	11 965	10 232	1 733	17%
Денежные средства и их эквиваленты	1 903	2 139	(236)	(11%)
Чистый долг	10 062	8 093	1 969	24%
Чистый долг/12М EBITDA	1,7x	1,2x	0,5x	

По состоянию на 30 июня 2024 года общий долг Компании составил 11 965 млн долл. США, увеличившись на 17% по сравнению с 31 декабря 2023 года.

Чистый долг Компании по состоянию на 30 июня 2024 года увеличился на 1 969 млн долл. США за счет увеличения общего долга.

Компания исполняет обязательства по всем кредитам и займам в точном соответствии с условиями кредитной и эмиссионной документации и требованиями действующего законодательства.

В апреле 2024 года рейтинговое агентство НКР присвоило Компании кредитный рейтинг на высшем инвестиционном уровне «AAA.ru».

ПРИЛОЖЕНИЕ А

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОВРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ
О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2024 ГОДА
в миллионах долларов США**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года
Выручка		
Выручка от реализации металлов	5 260	6 776
Выручка от прочей реализации	346	385
Итого выручка	5 606	7 161
Себестоимость реализованных металлов	(2 727)	(3 099)
Себестоимость прочей реализации	(351)	(417)
Валовая прибыль	2 528	3 645
Административные расходы	(506)	(559)
Коммерческие расходы	(172)	(112)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	(367)	(16)
Прочие операционные расходы, нетто	(46)	(182)
Прибыль от операционной деятельности	1 437	2 776
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	55	(1 227)
Финансовые расходы, нетто	(381)	(297)
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	28	13
Прибыль до налогообложения	1 139	1 265
Расходы по налогу на прибыль	(310)	(195)
Прибыль за период	829	1 070
Причитающаяся:		
Акционерам материнской компании	658	802
Держателям неконтролирующих долей	171	268
	829	1 070
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ		
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долл. США на акцию)	0,043	0,052

ПРИЛОЖЕНИЕ В

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАНО) ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2024 ГОДА

в миллионах долларов США

	На 30 июня 2024 года	На 31 декабря 2023 года
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	16 627	15 181
Нематериальные активы	229	238
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	121	76
Прочие финансовые активы	66	58
Отложенные налоговые активы	367	335
Прочие внеоборотные активы	361	350
	17 771	16 238
Оборотные активы		
Запасы	4 237	3 817
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 085	764
Авансы выданные и расходы будущих периодов	170	173
Прочие финансовые активы	31	3
Авансовые платежи по налогу на прибыль	34	101
Прочие налоги к возмещению	264	344
Денежные средства и их эквиваленты	1 903	2 139
Прочие оборотные активы	3	1
	7 727	7 342
ИТОГО АКТИВЫ	25 498	23 580
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал и резервы		
Уставный капитал	6	6
Эмиссионный доход	1 212	1 212
Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы	(5 812)	(6 146)
Нераспределенная прибыль	11 982	11 324
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании	7 388	6 396
Неконтролирующие доли	1 435	1 199
	8 823	7 595
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	8 101	5 377
Обязательства по аренде	479	466
Оценочные обязательства	974	689
Социальные обязательства	335	399
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	40	51
Отложенные налоговые обязательства	337	142
Прочие долгосрочные обязательства	40	30
	10 306	7 154
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	3 299	4 335
Обязательства по аренде	86	54
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 271	1 273
Дивиденды к уплате	494	1 924
Обязательства по вознаграждениям работникам	564	555
Оценочные обязательства	106	90
Социальные обязательства	219	207
Производные финансовые инструменты	86	114
Обязательства по налогу на прибыль	24	7
Прочие налоговые обязательства	220	272
	6 369	8 831
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	16 675	15 985
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	25 498	23 580

ПРИЛОЖЕНИЕ С

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2024 ГОДА
в миллионах долларов США**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	1 139	1 265
Корректировки:		
Износ и амортизация	544	578
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	367	16
Убыток от выбытия основных средств	14	18
Изменение оценочных обязательств	(22)	62
Финансовые расходы, нетто	381	297
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто (Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	(28)	(13)
	(55)	1 227
Прочие	26	157
	2 366	3 607
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	(232)	(363)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(308)	271
Авансы выданные и расходы будущих периодов	22	(75)
Прочие налоги к возмещению	94	79
Обязательства по вознаграждениям работникам	(9)	53
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(143)	(95)
Оценочные обязательства	(106)	(99)
Прочие налоговые обязательства	(11)	61
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 673	3 439
Налог на прибыль уплаченный	(129)	(642)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	1 544	2 797
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств	(946)	(1 451)
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	(42)	–
Приобретение нематериальных активов	(19)	(16)
Займы выданные	(3)	(27)
Поступления от погашения займов выданных	1	24
Поступления от реализации основных средств	1	–
Прочие инвестиционные доходы и расходы	(11)	20
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 019)	(1 450)

ПРИЛОЖЕНИЕ С

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2024 ГОДА
в миллионах долларов США**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	3 863	3 964
Погашение кредитов и займов	(2 458)	(4 055)
Погашение обязательств по аренде	(22)	(21)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	(1 479)	–
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	–	(503)
Поступления по обмену потоками по валютно-процентным свопам, нетто	4	5
Проценты уплаченные	(662)	(389)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(754)	(999)
Изменение денежных средств и их эквивалентов,	(229)	348
Денежные средства и их эквиваленты на начало	2 139	1 882
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(7)	4
Денежные средства и их эквиваленты на конец	1 903	2 234

ПРИЛОЖЕНИЕ D
ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

<i>В млн долл. США</i>	30.06.2024	31.12.2023	Изменение	В т.ч. курсовая разница
Готовая продукция	1 627	1 194	433	74
НЗП	1 440	1 561	(121)	65
Прочие запасы	1 170	1 062	108	52
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 080	764	316	7
Авансы выданные и расходы будущих периодов	170	173	(3)	7
Налоги к возмещению	298	445	(147)	14
Обязательства по вознаграждениям работникам	(564)	(555)	(9)	(22)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 271)	(1 273)	2	(55)
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	(244)	(279)	35	(22)
Итого чистый оборотный капитал	3 706	3 092	614	120

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

ПАО «ГМК «Норильский никель» – диверсифицированная горно-металлургическая компания, являющаяся крупнейшим в мире производителем палладия и металлического никеля, ведущим производителем платины, кобальта, меди и родия в мире. Компания также производит серебро, золото, иридий, рутений и другие продукты.

Производственные подразделения группы компаний «Норильский никель» расположены в России в Норильском промышленном районе, на Кольском полуострове и в Забайкальском крае.

В России акции компании допущены к торгам на Московской бирже.

Контакты для СМИ:

Телефон: +7 (495) 785 58 00

Email: pr@nornik.ru

Контакты для инвесторов:

Телефон: +7 (495) 786 83 20

Email: ir@nornik.ru