



**НОРНИКЕЛЬ**

**ПРЕСС-РЕЛИЗ**

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 2023 ГОДА**

**Москва, 2 августа 2023 года** – ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейший мировой производитель палладия и высокосортного никеля, а также крупный производитель платины и меди, объявляет промежуточные консолидированные финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие 2023 года.

### **КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ 1 ПОЛУГОДИЯ 2023 ГОДА**

- Консолидированная выручка составила 7,2 млрд долл. США, сократившись на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вследствие снижения биржевых цен на все ключевые металлы, несмотря на увеличение физических объемов продаж МПГ и золота;
- Диверсификация продаж продолжилась, в результате чего Азиатский регион впервые в истории компании стал основным рынком, на который пришлось почти половина выручки от сбыта металлов;
- Показатель EBITDA снизился на 30% год-к-году до 3,4 млрд долл. США вследствие сокращения выручки, при этом рентабельность EBITDA осталась на высоком уровне – 47%;
- Денежные операционные затраты уменьшились на 12% год-к-году до 2,7 млрд долл. США прежде всего благодаря фокусу менеджмента на рост операционной эффективности, позволившей минимизировать инфляционное давление на издержки, несмотря на увеличение расходов на ремонты в рамках стратегии, нацеленной на повышение промышленной безопасности;
- Объем капитальных вложений снизился на 19% год-к-году до 1,5 млрд долл. США благодаря оптимизации расчетов с подрядчиками, а также из-за пересмотра графиков инвестиционных проектов, обусловленного добровольными санкциями на поставку импортного оборудования и технологий, и, как следствие, необходимостью их перепроектирования;
- Чистый оборотный капитал снизился с начала года на 20% до 3,2 млрд долл. США, в основном, за счет ослабления курса рубля и снижения дебиторской задолженности;
- Чистый долг снизился на 8% год-к-году до 9,1 млрд долл. США, при этом, соотношение чистого долга к показателю EBITDA по состоянию на 30 июня 2023 года незначительно выросло с начала года до 1,2х;
- Компания продолжила оптимизацию долгового портфеля, адаптируясь к изменению долгового рынка и условий финансирования, успешно разместив в мае текущего года 5-летние рублевые облигации на общую сумму 60 млрд рублей.

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение,%</b>
Выручка	7 161	8 979	(20%)
ЕБИТДА <sup>1</sup>	3 370	4 797	(30%)
Рентабельность ЕБИТДА	47%	53%	(6 п.п.)
Чистая прибыль	1 070	5 062	(79%)
Капитальные затраты	1 467	1 816	(19%)
Чистый оборотный капитал <sup>2</sup>	3 220	4 003 <sup>4</sup>	(20%)
Чистый долг <sup>2</sup>	9 054	9 835 <sup>4</sup>	(8%)
Чистый долг/12М ЕБИТДА	1,2x	1,1x <sup>4</sup>	0,1x
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) <sup>3</sup>	–	40,5	(100%)
Свободный денежный поток <sup>2</sup>	1 347	1 051	28%
Проценты уплаченные <sup>5</sup>	389	259	50%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей <sup>5</sup>	503	73	7x

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

4) По состоянию на 31.12.2022

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

## КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Президент «Норникеля» Владимир Потанин так прокомментировал финансовые результаты:

«Ограничительные меры в отношении России и падение цен на ключевые для нас металлы негативно отразились на полугодовых финансовых результатах и оказали значительное давление на выручку и ЕБИТДА. Тем не менее, менеджменту удалось эффективно контролировать расходы и стабилизировать продажи.

Компания успешно перенаправила сбытовые потоки в дружественные страны. По итогам полугодия продажи в Азии увеличились вдвое и составили почти половину всей выручки от продажи металлов. Общие операционные расходы снизились на 12% год-к-году, несмотря на инфляционное давление и рост расходов на ремонты и замену оборудования. Рост оборотного капитала был остановлен, благодаря стабилизации объемов продаж и изменению условий расчетов с контрагентами.

«Норникель» активно продолжает реализацию стратегических планов. Наш ключевой экологический проект - «Серная программа 2.0» на Надеждинском металлургическом заводе - выходит на финишную прямую. Осенью Компания запускает первый этап, который обеспечит снижение выбросов на 20%, а в третьем квартале следующего года - второй этап, который позволит сократить эмиссии диоксида серы более чем на 45% по сравнению с показателями 2015 года. В то же время, добровольные санкции, которые наложили на себя некоторые зарубежные поставщики, вынуждают нас сдвигать сроки реализации ряда проектов и отправлять их на перепроектирование.

Менеджмент продолжает фокусироваться на повышении производительности труда и оптимизации оборотного капитала, не забывая при этом про инвестиции в надежность активов, экологию и безопасность труда. Нашим основным приоритетом остается поддержание финансовой устойчивости компании и исполнение всех наших социальных обязательств».

## **ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА**

По итогам 1 полугодия 2023 года количество инцидентов с временной потерей трудоспособности составило 40 случаев (против 37 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 четыре смертельных случая (против одного за аналогичный период прошлого года). Мы продолжаем реализацию программ, направленных на профилактику и предотвращение несчастных случаев и травматизма. Среди ключевых инициатив повышение вовлеченности менеджмента Компании в вопросы безопасности труда, трансформация культуры безопасности и внедрение собственных цифровых решений для предотвращения несчастных случаев. Руководство «Норникеля» подтверждает, что полное исключение смертельных несчастных случаев на производстве является основным стратегическим приоритетом Группы.

## **РЫНКИ МЕТАЛЛОВ**

### **НИКЕЛЬ**

**Рынок никеля в 1 полугодии 2023 года: цена никеля продемонстрировала наихудшую динамику среди всех цветных металлов на Лондонской бирже металлов (ЛБМ), что было вызвано ослаблением фундаментальных показателей – значительным профицитом на рынке низкосортного никеля из-за перепроизводства ЧФН в Индонезии. При этом рынок биржевого высокосортного никеля остается сбалансированным на фоне продолжающегося оттока никеля с биржевых складов и устойчивого спроса со стороны секторов сплавов и специальных сталей.**

С начала года котировки никеля на ЛБМ упали более чем на 30%. В первых числах января цена составляла более 31 000 долл. США/т, но затем снизилась до 28 000 - 30 000 долл. США/т на новостях о том, что некоторые китайские производители рассматривают возможность запуска предприятий по выпуску никелевых катодов в Китае и Индонезии уже в 2023 году.

К концу января котировки никеля восстановились до 30 000 долл. США/т на фоне роста цен на сырьевые товары в результате снятия коронавирусных ограничений в Китае. Однако в период с 1 февраля, когда цена никеля на ЛБМ составила 30 060 долл. США/т, до 23 марта котировки упали на 27% до 21 895 долл. США/т, что было в основном обусловлено сочетанием таких факторов, как слабый внутренний спрос в Китае (из-за неоправдавшихся ожиданий быстрого восстановления экономики) при перспективах дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики.

Вследствие банковского кризиса в США в начале марта Федеральная резервная система США влила дополнительную ликвидность в финансовую систему, что оказало некоторую поддержку ценам. Тем не менее, даже на фоне снижения беспокойства относительно банковского кризиса цветные металлы продолжали оставаться под давлением.

В апреле цена на никель вернулась к уровню выше 25 000 долл. США/т, чему способствовало закрытие коротких позиций спекулятивными игроками, сокращение биржевых запасов и ослабление доллара США, однако рост цен сдерживался слабыми фундаментальными показателями рынка. Цена снизилась до 20 000-21 000 долл. США/т в конце мая и оставалась на уровне 20 000 долл. США/т в июне, поскольку ожидаемое всеми восстановление китайской экономики снизило темпы, оказывая негативное давление на котировки.

В результате, средняя цена никеля в 1 полугодии 2023 года упала на 12% год-к-году, составив 24 205 долл. США/т.

В 1 полугодии 2023 года спрос на первичный никель увеличился на 3% год-к-году. Снижение потребления в секторе нержавеющей стали (на 0,5% год-к-году) из-за операционных сложностей на одном из сталеплавильных предприятий в Индонезии (-15% год-к-году) было компенсировано увеличением выплавки нержавеющей стали в Китае (+5% год-к-году), которая все равно оказалась ниже ожиданий, а также высоким спросом со стороны аккумуляторных батарей (+16% год-к-году) и прочих отраслей потребления (сплавов и спецсталей), которые выросли на 7% год-к-году, благодаря устойчивой конъюнктуре в аэрокосмическом, нефтегазовом и других ключевых секторах экономики.

С другой стороны, мировое производство никеля выросло на значительные 16% год-к-году благодаря продолжающемуся расширению выпуска индонезийского черного ферроникеля (ЧФН) (+25% год-к-году или +136 тыс. тонн в никелевом эквиваленте) и химических соединений для сектора аккумуляторных батарей (+91% год-к-году), что было обусловлено вводом в эксплуатацию проектов по конвертации ЧФН (черновой ферроникель) в никелевый фанштейн и кислотному выщелачиванию под высоким давлением (HPAL). Производство металлического никеля выросло на 8% год-к-году в результате введения новых мощностей по выпуску никелевых катодов в Китае.

По нашим оценкам, в 1 полугодии 2023 года на рынке никеля наблюдался профицит в размере более чем 200 тыс. тонн. Однако, поскольку биржевые запасы никеля за этот период сократились на 16 тыс. тонн и достигли уровня 2007 года, что составляет менее 5 дней мирового потребления, это указывает на то, что профицит рынка приходится преимущественно на низкосортный никель, тогда как рынок биржевого высокосортного никеля остается сбалансированным.

**Прогноз по рынку никеля: осторожный в среднесрочной перспективе, но более позитивный в долгосрочной; мы ожидаем, что профицит рынка останется на уровне 200 тыс. тонн в 2023 году и 180 тыс. тонн в 2024 году и придется на низкосортный никель из-за роста производства в Индонезии; в течение 2023-2024 гг. в Китае и Индонезии предложение никеля будет превышать спрос, в то время как западные рынки, будут довольно сбалансированными с учетом их зависимости от поставок никеля традиционными производителями.**

Мы считаем, что в 2023 и 2024 годах спрос на первичный никель увеличится на 7% и 11% год-к-году соответственно, в первую очередь за счет повышения производства нержавеющей стали в Китае и восстановления выплавки в Индонезии, а также устойчивого роста в секторе аккумуляторных батарей на фоне реализации политики поддержки рынка электромобилей, оптимизации стоимости аккумуляторов и повышения популярности электромобилей среди потребителей.

Ожидается, что производство первичного никеля в 2023 и 2024 годах вырастет на 10% и 9% год-к-году соответственно, благодаря вводу в эксплуатацию новых проектов по выпуску ЧФН в Индонезии, росту производства химических соединений никеля для сектора электромобилей за счет конвертации ЧФН в фанштейн и технологии HPAL, а также введения новых мощностей по выпуску никелевых катодов в Китае и Индонезии.

Долгосрочно спрос на никель сохранит существенные темпы роста за счет потребления в секторе аккумуляторных батарей и строительства мощностей ВИЭ. Недавно было запущено массовое производство коммерчески рентабельных натрий-ионных аккумуляторов для электромобилей, что является дополнительным позитивным фактором для рынка никеля, поскольку наиболее распространенный тип используемых в таких аккумуляторах катодов содержит 16% никеля, при этом содержание никеля в химическом составе этих аккумуляторов нового поколения планируется увеличить. Кроме того, несмотря на некоторые недостатки (например, более низкая удельная мощность), эта продукция – дешевая альтернатива литий-железо-фосфатным батареям (LFP), что означает возможность занятия ею определенной доли рынка электромобилей нижнего и среднего ценового сегмента, а также рынка систем накопления энергии.

## **МЕДЬ**

**Рынок меди в 1 полугодии 2023 года: слабый рост в Китае, ужесточение денежно-кредитных условий, а также ожидание замедления темпов роста мировой экономики были лишь частично компенсированы факторами, поддерживающими цену на металл, в том числе низкими биржевыми запасами, вливаниями ликвидности центральными банками для смягчения последствий банковского кризиса и перебоями в работе шахт в Латинской Америке.**

В начале года цена на медь составляла 8 400 долл. США/т с положительной тенденцией, обусловленной открытием границ Китая после ограничений, вызванных COVID-19. В дополнение к этому протесты в Перу, низкий уровень биржевых запасов и ослабление доллара США также способствовали росту цены на медь, которая составила 9 400 долл. США/т к середине января. Однако разочаровывающие темпы восстановления Китая, а также рост процентных ставок в США привели к коррекции цен до 8 750 долл. США/т.

Весной цена на металл отличалась сильной волатильностью из-за сочетания различных факторов, таких как банковский кризис, непоследовательное поведение центральных банков и растущее расхождение между ожиданиями роста Китая и фактическими цифрами. В результате цена на медь упала, достигнув в конце мая отметки в 7 910 долл. США/т, самого низкого уровня с ноября 2022 года. В июне цены на медь начали восходящее движение из-за ослабшего доллара США, постепенного уменьшения биржевых запасов, наводнений на шахтах в Чили, а также пожара на рафинировочном заводе компании Boliden.

Средняя цена на медь в 1 полугодии 2023 года снизилась на 11% год-к-году до 8 703 долл. США/т.

В 1 полугодии 2023 года спрос на медь был ниже ожиданий из-за опасений по поводу глобальной рецессии и слабого роста спроса в Китае, который увеличился на 5% год-к-году до 6,6 млн тонн, в тот момент, когда остальной мир увеличил потребление только на 1% до 5,8 млн тонн. Общий спрос меди в 1 полугодии оценивается в 12,4 млн тонн (+3% год-к-году).

Производство меди в 1 полугодии 2023 года увеличилось на 5% до 12,5 млн тонн. Снижение производства в Чили на 5% год-к-году до 2,1 млн тонн было компенсировано ростом (несмотря на забастовки) производства в Перу на 19% год-к-году до 1,1 млн тонн.

В 1 полугодии 2023 года рынок был сбалансирован, профицит рынка меди оценивается в 150 тыс. тонн. В конце 1 полугодия мировые биржевые запасы сократились до 170 тыс. тонн (2 дня годового потребления), а бондовые запасы Китая были на уровне 67 тыс. тонн. Снижение запасов было вызвано желанием потребителей и инвесторов покупать металл по выгодной цене.

**Прогноз рынка меди: нейтральный в среднесрочной перспективе, позитивный на долгосрочном горизонте. Экономическая неопределенность оказывает давление на рынок меди, но электрификация транспорта и переход к зеленой энергетике, а также отсутствие новых крупных проектов в долгосрочной перспективе приведут рынок к дефициту.**

Ожидается, что мировой спрос на рафинированную медь в 2023 году составит 25,5 млн тонн или +3% год-к-году. Мы ожидаем, что потребление меди в Китае увеличится до 14,1 млн тонн в 2023 году, или +3% год-к-году, в то время как Европа и Северная Америка потребят то же количество меди, что и в 2022 году, или 3,3 млн тонн и 2,2 млн тонн соответственно.

Ожидается, что мировая добыча меди в 2023 году увеличится на 2% до 22,4 млн тонн за счет ввода в эксплуатацию новых проектов и расширения существующих. Производство рафинированной меди оценивается в 25,3 млн тонн или +3% год-к-году. Прогнозируется, что в 2023 году Америка, один из основных производителей меди, произведет 4 млн тонн рафинированной меди, или -4% год-к-году, ввиду проблем в Чили и Перу, в то время как Азия и Европа увеличит производство на 4% год-к-году. Сильный рост производства меди ожидается в Африке (на 15%), ввиду сильных показателей в Замбии и ДРК.

В целом, рынок меди сбалансирован. В 2023 году ожидается нематериальный дефицит в размере около 130 тыс. тонн или менее 1% мирового потребления.

Электрификация транспорта и переход на зеленую энергетiku требуют значительного количества меди. Несмотря на оптимизацию использования меди в электромобилях, применение меди в электротранспорте и в зарядной инфраструктуре почти утроится к 2030 году до 3 млн тонн, а потребление, связанное с зеленой энергетикой, включая распределительные сети, увеличится более чем вдвое до 2,5 млн тонн в 2030 году. Долгосрочный рост предложения менее очевиден из-за отсутствия новых низкочастотных проектов, инфляционного давления как на операционные, так и на капитальные затраты, а также непредсказуемости нормативно-правовой базы в «высокорисковых» юрисдикциях, таких как Латинская Америка и Африка.

## **ПАЛЛАДИЙ**

**Рынок палладия в 1 полугодии 2023 года: падение цен на фоне спекулятивного давления и реализации запасов металлопродукции, накопленных ранее участниками рынка, в первую очередь автопроизводителями и производителями каталитических систем; брутто-спрос незначительно восстановился благодаря росту продаж автомобилей с ДВС в годовом исчислении.**

Из-за тренда на оптимизацию запасов палладия участниками рынка, который начался ещё в 2022 году, а также из-за низких продаж автомобилей с ДВС (двигатели внутреннего сгорания) в первые два месяца 2023 года, вызванных слабым спросом в Китае, цены на палладий продолжали снижаться вплоть до середины марта, когда произошел разворот тренда. Смена тенденции была вызвана последствиями краха Silicon Valley Bank, который привел к росту ожиданий волатильности рынка акций и подстегнул цены на драгоценные металлы, поскольку инвесторы начали искать альтернативные активы и, что более важно, рынок снизил свои ожидания относительно конечного уровня процентной ставки. В течение весны палладий сохранял восходящий тренд, достигнув 1 600 долл. США/тр. унц. в начале мая, так как автомобильный рынок продемонстрировал значительный рост, чему способствовало возобновление спотовых закупок со стороны автопроизводителей.

Однако в середине мая ценовое ралли иссякло, и тренд сменился на нисходящий, что привело к падению цены до 1 240 долл. США/тр. унц. к концу июня. До сегодняшнего дня палладий оставался перепроданным, а чистые спекулятивные длинные позиции находятся на исторических минимумах.

**Прогноз по рынку палладия: осторожно положительный; ожидается, что в этом году рынок будет испытывать умеренный дефицит; ожидается, что восстановление производства (+2% год-к-году) превысит стагнирующее потребление (+1% год-к-году). Тем не менее, риски со стороны предложения, такие как проблемы с электроснабжением в ЮАР и более низкое производство из вторичных источников, а также окончание процесса оптимизации запасов металла потребителями во 2 полугодии 2023 года, создают поддержку для рынка.**

Автомобильная отрасль, на которую приходится более 80% потребления палладия, медленно восстанавливается после потрясений, связанных с пандемией COVID-19 и перебоями в цепочке поставок в 2020—2021 годах. Ожидается, что рынок автомобилей с ДВС вырастет всего на +3% до 76 миллионов единиц в 2023 году, что, по прогнозам, приведет к росту спроса на металл на 1% в этом году. Темпы восстановления ограничиваются не только производственными проблемами, ростом рыночной доли электромобилей и более масштабным внедрением трехкомпонентных катализаторов, но и неуверенностью потребителей на фоне повышения процентных ставок и снижения ожиданий относительно роста экономики. В этом году ожидается стагнация спроса на палладий со стороны ювелирной отрасли и других секторов промышленности.

В то же время темпы роста производства металла могут замедлиться из-за рисков, связанных с ситуацией в электроэнергетике ЮАР, планового технического обслуживания на российских производственных площадках, операционных проблем в Северной Америке, а также слабых результатов в секторе вторичного производства, поставки металла на рынок, которые остаются на 30—40% ниже рекордного уровня 2021 года из-за снижения объемов утилизации автомобилей, повышения стоимости финансирования в связи с ростом процентных ставок и ужесточения процедур проверки поставщиков по цепочке создания стоимости.

Мы ожидаем, что в 2024 году рынок палладия станет сбалансированным при условии возобновления роста вторичной переработки темпами, опережающими восстановление спроса.

## **ПЛАТИНА**

**Рынок платины в 1 полугодии 2023 года: стабильное первичное производство и ястребиная риторика ФРС оказывают давление на цену металла, несмотря на сокращение профицита рынка.**

В начале января цена на платину выросла до уровня чуть выше 1 100 долл. США/тр. унц., после чего начала падать на фоне низких продаж автомобилей в Китае, что привело к наращиванию коротких позиций спекулятивными игроками. С началом восстановления автомобильного рынка после слабых результатов первого месяца года роль макроэкономических факторов в формировании цен на платину стала усиливаться, в результате чего с конца февраля котировки платины начали расти, следуя за ростом цен на золото. Банковский кризис в США и Европе и ожидаемое снижение темпа повышения ставок помогли цене на платину пробить уровень сопротивления в 985 долл. США/тр. унц. и поддержали восходящий ценовой тренд. По мере продолжения ценового ралли 13 апреля был пробит следующий значимый уровень сопротивления в 1 050 долл. США/тр. унц., когда южноафриканская компания Eskom объявила о возобновлении 6-го уровня ограничений электроснабжения, в результате чего цена превысила уровень сопротивления в 1 100 долл. США/тр. унц. Однако ястребиная риторика ФРС и лучшая, чем ожидалось, ситуация с электроснабжением в ЮАР, привели к снижению цены на

платину до уровня 900 долл. США/тр. унц. к концу июня.

**Прогноз по рынку платины: позитивный; ожидается, что автомобильный сектор продолжит восстановление во 2 полугодии 2023 года. Несмотря на стагнацию спроса на платину со стороны ювелирной отрасли в этом году, промышленный спрос со стороны прочих отраслей вырастет на 2%. Ожидается, что в этом году рынок будет сбалансирован (исключая инвестиционный спрос), что положит конец многолетнему периоду профицита рынка платины. В то же время риски со стороны предложения могут перевести рынок в состояние дефицита.**

Мы ожидаем, что восстановление первичного производства будет компенсировано ростом спроса на платину, в результате чего после периода профицита рынок платины перейдет к более сбалансированному состоянию в 2023 и 2024 годах.

Рынок дизельных автомобилей, на который по-прежнему приходится почти половина спроса на платину в автомобильной отрасли, продолжает сокращаться, особенно в Европе. При этом общее восстановление производства автомобилей и замещение палладия платиной в автомобильных катализаторах (темпы которого выросли за год, судя по всему, незначительно) дополнительно поддерживают спрос. В связи с сокращением разницы в цене между палладием и платиной в 2023 году, а также на фоне объявления новых экологических требований в Европе и США и направления автопроизводителями и изготовителями автокомпонентов существенных инвестиций и научно-исследовательских ресурсов на электрификацию транспорта, мы не ждем сильных изменений в структуре использования МПГ (металлы платиновой группы) в автокатализаторах в ближайшем будущем.

В этом году ожидается стагнация спроса на платину со стороны ювелирной отрасли поскольку неопределенность макроэкономической ситуации продолжает оказывать давление на спрос на предметы роскоши и стимулировать потребителей к сбережению, в то время как промышленный спрос на этот металл вырастет на 2% за счет расширения мощностей в химической и стекольной промышленности Китая.

Ожидается, что предложение платины вырастет на 5% в годовом исчислении на фоне расшивки узких мест в работе плавильных мощностей в Южной Африке, однако риски, вызванные проблемами с электричеством в ЮАР, могут привести к снижению годового производства.



## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СЕГМЕНТАМ<sup>1</sup>

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение,%</b>
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>7 161</b>	<b>8 979</b>	<b>(20%)</b>
Группа ГМК	5 110	5 672	(10%)
Южный кластер	606	402	51%
Кольский дивизион	4 290	5 593	(23%)
ГРК Быстринское	657	702	(6%)
Прочие добывающие	–	–	0%
Прочие неметаллургические	526	885	(41%)
Исключено	(4 028)	(4 275)	(6%)
<b>Консолидированная EBITDA</b>	<b>3 370</b>	<b>4 797</b>	<b>(30%)</b>
Группа ГМК	1 670	2 103	(21%)
Южный кластер	300	188	60%
Кольский дивизион	1 141	2 520	(55%)
ГРК Быстринское	461	547	(16%)
Прочие добывающие	(19)	(7)	2x
Прочие неметаллургические	(37)	(57)	(35%)
Исключено	199	(10)	н.п.
Нераспределенные	(345)	(487)	(29%)
<b>Рентабельность EBITDA</b>	<b>47%</b>	<b>53%</b>	<b>(6 п.п.)</b>
Группа ГМК	33%	37%	(4 п.п.)
Южный кластер	50%	47%	3 п.п.
Кольский дивизион	27%	45%	(18 п.п.)
ГРК Быстринское	70%	78%	(8 п.п.)
Прочие добывающие	н.п.	н.п.	н.п.
Прочие неметаллургические	(7%)	(6%)	(1 п.п.)

1) Определение сегментов приведено в консолидированной финансовой отчетности.

В первом полугодии 2023 года выручка сегмента «Группа ГМК» снизилась на 10%, составив 5 110 млн долл. США в первую очередь за счет снижения цен на металлы и снижения выручки от реализации фэйлштейна на Кольский дивизион.

Выручка сегмента «Южный кластер» выросла на 51% и составила 606 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом объема реализации полупродуктов на Группу ГМК.

Выручка сегмента «Кольский дивизион» снизилась на 23% и составила 4 290 млн долл. США в первую очередь за счет снижения цен реализации на металлы.

Выручка сегмента «ГРК Быстринское» снизилась на 6% и составила 657 млн долл. США в связи со снижением объема реализации и снижения цен, прежде всего на железо и медь.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» снизилась на 41% и составила 526 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки от перепродажи металлов.

В первом полугодии 2023 года показатель EBITDA «Группы ГМК» снизился на 21%, составив 1 670 млн долл. США в связи со снижением выручки, что было частично компенсировано сравнительным эффектом расходов по экологическим резервам в первом полугодии 2022 года.

Показатель EBITDA сегмента «Южный кластер» увеличился на 60% и составил 300 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки, что было частично компенсировано ростом денежных операционных расходов в основном на налог на добычу полезных ископаемых и расходов на добычу руды.

Показатель EBITDA сегмента «Кольский дивизион» снизился на 55% до 1 141 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением выручки.

Показатель EBTIDA сегмента «ГРК Быстринское» снизился на 16% и составил 461 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие добывающие» уменьшился на 12 млн долл. США и составил отрицательные 19 млн долл. США в первую очередь за счет изменения обязательств по выводу основных средств из эксплуатации.

Отрицательный показатель EBITDA сегмента «Прочие неметаллургические» снизился на 35% и составил отрицательные 37 млн долл. США.

Нераспределенный показатель EBITDA увеличился на 142 млн долл. США и составил отрицательные 345 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением административных расходов и расходов социального характера.

## **ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ**

В первом полугодии 2023 года выручка от реализации металлов снизилась на 21% (или -1 807 млн долл. США) и составила 6 776 млн долл. США в первую очередь за счет снижения цен реализации (-1 712 млн долл. США) на палладий, никель, родий и медь, а также из-за снижения продаж металла, приобретенного у третьих сторон (-397 млн долл. США) из-за изменения рыночной конъюнктуры. При этом увеличение объема реализации собственных металлов (+302 млн долл. США) было обусловлено в первую очередь частичной реализацией запасов металлопродукции, накопленных в 2022 году.

## **ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ**

В первом полугодии 2023 года выручка от прочей реализации снизилась на 3% (или -11 млн долл. США) и составила 385 млн долл. США в первую очередь в связи с продажей авиакомпания «НордСтар» в первом полугодии 2022 года и снижением цен от реализации нефтепродуктов, что было частично компенсировано ростом выручки от перепродажи услуг по ледокольному обеспечению и морским перевозкам.

## **СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

### **Себестоимость реализованных металлов**

Себестоимость реализованных металлов в первом полугодии 2023 года составила 3 092 млн долл. США, увеличившись на 4% (или +105 млн долл. США), при этом:

- денежные операционные расходы снизились на 12% (или -370 млн долл. США);
- износ и амортизация увеличилась на 13% (или +57 млн долл. США);
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции привел к увеличению себестоимости реализованных металлов на 418 млн долл. США.

### **Денежные операционные расходы**

Денежные операционные расходы в первом полугодии 2023 года снизились на 370 млн долл. США (или на 12%) и составили 2 671 млн долл. США в первую очередь за счет снижения расходов на приобретение металлов для перепродажи (-388 млн долл. США) и снижения налога на добычу полезных ископаемых и иных обязательных платежей (-165 млн долл. США), что было частично компенсировано ростом расходов на оплату услуг сторонних организаций (+29 млн долл. США) и на материалы и запчасти (+28 млн долл. США).

При этом инфляционный рост расходов составил +117 млн долл. США, эффект от ослабления курса рубля -16 млн долл. США.

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы на персонал	987	1 016	(3%)
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	484	645	(25%)
Материалы и запчасти	465	369	26%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	310	258	20%
Транспортные расходы	127	99	28%
Топливо	84	78	8%
Электричество и теплоснабжение	56	56	0%
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	16	15	7%
Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи	5	393	(99%)
Прочие	137	112	22%
<b>Денежные операционные расходы</b>	<b>2 671</b>	<b>3 041</b>	<b>(12%)</b>
Износ и амортизация	492	435	13%
Увеличение запасов металлопродукции	(71)	(489)	(85%)
<b>Итого</b>	<b>3 092</b>	<b>2 987</b>	<b>4%</b>

### ***Расходы на персонал***

В первом полугодии 2023 года расходы на персонал снизились на 3% (или -29 млн долл. США) и составили 987 млн долл. США, что соответствует 37% в общей структуре денежных операционных затрат компании. Основными факторами изменения стали:

- -77 млн долл. США – разовые стимулирующие выплаты заработной платы персоналу в первом полугодии 2022 года;
- +41 млн долл. США – рост среднесписочной численности персонала в Норильском промышленном регионе;
- +15 млн долл. США – прочий рост заработной платы, связанный в первую очередь с расходами в рамках программы «Цифровой инвестор»;
- -8 млн долл. США - эффект ослабления 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 2023 года снизились на 25% (или на -161 млн долл. США) и составили 484 млн долл. США в первую очередь за счет снижения рыночных цен на металлопродукцию.

### ***Материалы и запчасти***

Расходы на материалы и запасные части в первом полугодии 2023 года увеличились на 26% (или +96 млн долл. США) до 465 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +70 млн долл. США - инфляционный рост расходов на материалы и запчасти;
- +28 млн долл. США - увеличение расходов на материалы, в первую очередь на ремонты в рамках программы повышения промышленной безопасности;
- -2 млн долл. США - эффект ослабления курса рубля.

### ***Расходы на оплату услуг сторонних организаций***

В первом полугодии 2023 года расходы на оплату услуг сторонних организаций увеличились на 20% (или на +52 млн долл. США) и составили 310 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +29 млн долл. США – в первую очередь рост расходов на ремонты в рамках программы повышения промышленной безопасности и расходов на добычу руды;
- +25 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- -2 млн долл. США – эффект ослабления курса рубля.

### ***Транспортные расходы***

В первом полугодии 2023 года транспортные расходы увеличились на 28% (или на +28 млн долл. США) и составили 127 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +21 млн долл. США – в первую очередь рост транспортных расходов в связи с изменением логистических маршрутов;
- +8 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- -1 млн долл. США – эффект ослабления курса рубля.

### ***Топливо***

Расходы на топливо в первом полугодии 2023 года увеличились на 8% (или +6 млн долл. США) и составили 84 млн долл. США в первую очередь за счет увеличения расходов на топливо в Норильском промышленном регионе за счет инфляции.

### ***Электричество и теплоснабжение***

В первом полугодии 2023 года расходы на электричество и теплоснабжение не изменились и составили 56 млн долл. США.

### ***Расходы на приобретение сырья и полупродуктов***

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов в первом полугодии 2023 года остались на уровне первого полугодия 2022 года и составили 16 млн долл. США.

### ***Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи***

Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи в первом полугодии 2023 года снизились на 388 млн долл. США (или 99%) и составили 5 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением приобретения рафинированных металлов.

### ***Прочие***

Сумма прочих расходов в первом полугодии 2023 года увеличилась на 22% (или +25 млн долл. США) и составила 137 млн долл. США в первую очередь в связи с инфляцией и ростом расходов на охрану труда и промышленную безопасность.

### ***Износ и амортизация***

В первом полугодии 2023 года износ и амортизация увеличились на 13% (или на +57 млн долл. США) и составили 492 млн долл. США в первую очередь за счет увеличения основных средств.

## **Увеличение запасов металлопродукции**

Сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции составил +418 млн долл. США, что привело к соответствующему увеличению себестоимости реализации. Данное изменение было главным образом обусловлено накоплением запасов металлопродукции в первом полугодии 2022 года из-за удлинения логистики и переориентации продаж на новые рынки сбыта.

## **СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ**

В первом полугодии 2023 года себестоимость прочей реализации снизилась на 23 млн долл. США и составила 419 млн долл. США в первую очередь в связи с продажей авиакомпании «НордСтар» в первом полугодии 2022 года, что было частично компенсировано ростом перепродажи услуг по ледокольному сопровождению и морским перевозкам.

## **КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ**

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Транспортные расходы	59	53	11%
Расходы на персонал	15	16	(6%)
Расходы на маркетинг	12	28	(57%)
Прочие	23	23	0%
<b>Итого</b>	<b>109</b>	<b>120</b>	<b>(9%)</b>

Коммерческие расходы снизились 9% (или -11 млн долл. США) и составили 109 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -16 млн долл. США – снижение расходов на маркетинг;
- +6 млн долл. США – рост транспортных расходов в первую очередь за счет удлинения логистических маршрутов.

## **АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы на персонал	373	404	(8%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	62	96	(35%)
Износ и амортизация	59	46	28%
Налог на имущество и прочие налоги	38	43	(12%)
Транспортные расходы	2	7	(71%)
Прочие	33	30	10%
<b>Итого</b>	<b>567</b>	<b>626</b>	<b>(9%)</b>

В первом полугодии 2023 года административные расходы уменьшились на 9% (или -59 млн долл. США) до 567 млн долл. США. Основными факторами изменения административных расходов в абсолютном выражении стали:

- -31 млн долл. США – снижение расходов на персонал в первую очередь за счет разовых выплат в первом полугодии 2022 года;
- -34 млн долл. США – снижение расходов на оплату услуг сторонних организаций, в первую очередь на консультационные услуги.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы социального характера	112	211	(47%)
Изменение прочих резервов и обязательств	37	(3)	н.п.
Убыток от выбытия основных средств	18	22	(18%)
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	15	32	(53%)
Изменение обязательства под закрытие производственных и горнодобывающих мощностей	5	31	(84%)
Расходы на ликвидацию производственных инцидентов	3	13	(77%)
Экологические обязательства	(10)	169	н.п.
Прочие, нетто	2	9	(78%)
<b>Итого</b>	<b>182</b>	<b>484</b>	<b>(62%)</b>

В первом полугодии 2023 года прочие операционные расходы, нетто составили 182 млн долл. США, уменьшившись на 302 млн долл. США. Основные факторы изменения:

- -99 млн долл. США – снижение расходов социального характера;
- -179 млн долл. США – уменьшение начисленных расходов по экологическим резервам, связанных с компенсацией ущерба окружающей среде;
- +40 млн долл. США – изменение прочих резервов и обязательств в первую очередь за счет увеличения расходов в рамках резерва под ожидаемые кредитные убытки;
- -43 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>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	176	174	1%
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам и кредиторской задолженности	74	82	(10%)
Расход, связанный с переоценкой по справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	45	19	2x
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	10	5	100%
Расход от операций купли - продажи валюты	–	113	(100%)
Прочие, нетто	(8)	3	н.п.
<b>Итого</b>	<b>297</b>	<b>396</b>	<b>(25%)</b>

В первом полугодии 2023 года финансовые расходы, нетто, уменьшились на 99 млн долл. США (или 25%) и составили 297 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -113 млн долл. США – снижение расходов от операций купли-продажи валюты за счет снижения внутридневной волатильности рыночного курса;
- +26 млн долл. США – увеличение расходов, связанных с переоценкой по справедливой стоимости валютно-процентных свопов вызвано в первую очередь ослаблением курса рубля к доллару США в первом полугодии 2023 года. При этом в первом полугодии 2022 года отрицательный эффект переоценки инструментов в период высокой волатильности курса был частично компенсирован укреплением курса рубля.

## НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В первом полугодии 2023 году расходы по налогу на прибыль уменьшились на 1 234 млн долл. США преимущественно вследствие уменьшения прибыли до налогообложения.

Расходы по налогу на прибыль представлены ниже.

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	565	605	(7%)
(Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль	(370)	824	н.п.
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>195</b>	<b>1 429</b>	<b>(86%)</b>

## ЕБИТДА

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>2 776</b>	<b>4 271</b>	<b>(35%)</b>
Износ и амортизация	578	477	21%
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	16	49	(67%)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3 370</b>	<b>4 797</b>	<b>(30%)</b>
<b>Рентабельность ЕБИТДА</b>	<b>47%</b>	<b>53%</b>	<b>(6 п.п.)</b>

ЕБИТДА снизилась на 30% (или на -1 427 млн долл. США) и составила 3 370 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки.

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль</b>	<b>3 607</b>	<b>5 059</b>	<b>(29%)</b>
Изменения в оборотном капитале	(168)	(1 864)	(91%)
Налог на прибыль уплаченный	(642)	(423)	52%
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>	<b>2 797</b>	<b>2 772</b>	<b>1%</b>
Капитальные вложения	(1 467)	(1 816)	(19%)
Прочая инвестиционная деятельность	17	95	(82%)
<b>Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто</b>	<b>(1 450)</b>	<b>(1 721)</b>	<b>(16%)</b>
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>1 347</b>	<b>1 051</b>	<b>28%</b>
Проценты уплаченные	(389)	(259)	50%
Погашение обязательств по аренде	(21)	(30)	(30%)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	(503)	(73)	7x
Прочая финансовая деятельность	(86)	(5 256)	(98%)
<b>Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто</b>	<b>(999)</b>	<b>(5 618)</b>	<b>(82%)</b>
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	4	1 066	(100%)
<b>Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>	<b>352</b>	<b>(3 501)</b>	<b>н.п.</b>

Снижение EBITDA и рост платежей по налогу на прибыль в первом полугодии 2023 года на фоне роста оборотного капитала в первом полугодии 2022 года привели к тому, что денежный поток, полученный от операционной деятельности, остался на уровне прошлого года и составил 2 797 млн долл. США

В первом полугодии 2023 года денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность, уменьшился на 16% и составил 1 450 млн долл. США в первую очередь за счет снижения капитальных вложений.

В первом полугодии 2023 года свободный денежный поток увеличился на 28% и составил 1 347 млн долл. США вследствие уменьшения денежного потока, направленного на инвестиционную деятельность.

В первом полугодии 2023 года свободный денежный поток за вычетом регулярных финансовых оттоков денежных средств (процентных платежей, погашения обязательств по аренде, выплаты дивидендов держателям неконтролирующих долей) снизился на 37% (или 255 млн долл. США) и составил 434 млн долл. США вследствие увеличения выплат дивидендов держателям неконтролирующих долей и процентов, что было частично компенсировано ростом свободного денежного потока.



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

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>
<b>Изменение чистого оборотного капитала в балансе</b>	<b>783</b>	<b>(2 498)</b>
Курсовые разницы	(673)	1 024
Изменение задолженности по налогу на прибыль	85	(249)
Изменение долгосрочных статей, входящих в чистый оборотный капитал в ОДДС	(106)	(27)
Изменение резервов	(239)	(105)
Прочие изменения	(18)	(9)
<b>Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС</b>	<b>(168)</b>	<b>(1 864)</b>

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

<i>В млн долл. США</i>	<b>1 п/г 2023</b>	<b>1 п/г 2022</b>	<b>Изменение, %</b>
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	679	577	18%
<i>Рудник «Скалистый»</i>	39	37	5%
<i>Рудник «Таймырский»</i>	32	28	14%
<i>Рудник «Комсомольский»</i>	22	20	10%
<i>Рудник «Октябрьский»</i>	3	7	(57%)
<i>Талнахская обогатительная фабрика</i>	68	59	15%
<i>Капитализируемые ремонты</i>	48	81	(41%)
<i>Приобретение оборудования</i>	133	118	13%
<i>Прочие проекты ЗФ</i>	334	227	47%
Кольская ГМК	101	168	(40%)
Серная программа	245	398	(38%)
Южный кластер	101	121	(17%)
Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения	174	154	13%
Читинский медный проект (Быстринский ГОК)	30	23	30%
Прочие производственные проекты	115	350	(67%)
Прочие непроизводственные проекты	22	25	(12%)
<b>Итого</b>	<b>1 467</b>	<b>1 816</b>	<b>(19%)</b>

В первом полугодии 2023 года объем капитальных вложений снизился на 19% (или на -349 млн долл. США) до 1 467 млн долл. США благодаря оптимизации расчетов с подрядчиками, а также из-за пересмотра графиков инвестиционных проектов, обусловленного добровольными санкциями на поставку импортного оборудования и технологий, и, как следствие, необходимостью их перепроектирования.

## УПРАВЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ

<i>В млн долл. США</i>	<b>По состоянию на 30 июня 2023 года</b>	<b>По состоянию на 31 декабря 2022 года</b>	<b>Изменение, млн долл. США</b>	<b>Изменение,%</b>
Долгосрочные кредиты и займы	8 309	7 189	1 120	16%
Краткосрочные кредиты и займы	2 469	4 295	(1 826)	(43%)
Обязательства по аренде	510	233	277	2x
<b>Общий долг</b>	<b>11 288</b>	<b>11 717</b>	<b>(429)</b>	<b>(4%)</b>
Денежные средства и эквиваленты	2 234	1 882	352	19%
<b>Чистый долг</b>	<b>9 054</b>	<b>9 835</b>	<b>(781)</b>	<b>(8%)</b>
Чистый долг/12М EBITDA	1,2x	1,1x	0,1x	

По состоянию на 30 июня 2023 года общий долг Компании уменьшился на 4% по сравнению с 31 декабря 2022 года и составил 11 288 млн долл. США. Краткосрочный долг был рефинансирован долгосрочными заемными средствами и снизился на 43%. Основными источниками рефинансирования стали рублевые обязательства.

Чистый долг Компании по состоянию на 30 июня 2023 года снизился на 781 млн долл. США за счет снижения общего долга, а также за счет увеличения денежных средств.

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

В ноябре 2022 года национальное рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании на высшем инвестиционном уровне «ruAAA».

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2023 ГОДА в миллионах долларов США

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
<b>Выручка</b>		
Выручка от реализации металлов	6 776	8 583
Выручка от прочей реализации	385	396
<b>Итого выручка</b>	<b>7 161</b>	<b>8 979</b>
Себестоимость реализованных металлов	(3 092)	(2 987)
Себестоимость прочей реализации	(419)	(442)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>3 650</b>	<b>5 550</b>
Административные расходы	(567)	(626)
Коммерческие расходы	(109)	(120)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	(16)	(49)
Прочие операционные расходы, нетто	(182)	(484)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>2 776</b>	<b>4 271</b>
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	(1 227)	2 610
Финансовые расходы, нетто	(297)	(396)
Убыток от выбытия дочерних организаций	–	(110)
Прибыль от инвестиционной деятельности	13	116
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 265</b>	<b>6 491</b>
Расходы по налогу на прибыль	(195)	(1 429)
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 070</b>	<b>5 062</b>
Причитающаяся:		
Аktionерам материнской компании	802	4 991
Держателям неконтролирующих долей	268	71
	<b>1 070</b>	<b>5 062</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ</b>		
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долларов США на акцию)	5,2	32,7

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАНО) ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2023 ГОДА

*в миллионах долларов США*

	На 30 июня 2023 года	На 31 декабря 2022 года
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основное средства	14 443	16 264
Нематериальные активы	234	302
Прочие финансовые активы	80	121
Отложенные налоговые активы	434	340
Прочие внеоборотные активы	327	365
	<b>15 518</b>	<b>17 392</b>
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	4 192	4 945
Торговая и прочая дебиторская задолженность	511	846
Авансы выданные и расходы будущих периодов	186	192
Прочие финансовые активы	7	40
Авансовые платежи по налогу на прибыль	41	17
Прочие налоги к возмещению	290	477
Денежные средства и их эквиваленты	2 234	1 882
Прочие оборотные активы	4	4
	<b>7 465</b>	<b>8 403</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>22 983</b>	<b>25 795</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Капитал и резервы</b>		
Уставный капитал	6	6
Эмиссионный доход	1 212	1 212
Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы	(6 010)	(4 541)
Нераспределенная прибыль	11 250	10 448
<b>Капитал, причитающийся акционерам материнской компании</b>	<b>6 458</b>	<b>7 125</b>
Неконтролирующие доли	1 005	1 442
	<b>7 463</b>	<b>8 567</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Кредиты и займы	8 309	7 189
Обязательства по аренде	462	190
Оценочные обязательства	749	916
Социальные обязательства	457	613
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	47	56
Производные финансовые инструменты	100	67
Отложенные налоговые обязательства	147	415
Прочие долгосрочные обязательства	38	93
	<b>10 309</b>	<b>9 539</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Кредиты и займы	2 469	4 295
Обязательства по аренде	48	43
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 088	1 381
Дивиденды к уплате	377	496
Обязательства по вознаграждениям работникам	562	585
Оценочные обязательства	143	180
Социальные обязательства	174	201
Обязательства по налогу на прибыль	82	169
Прочие налоговые обязательства	268	339
	<b>5 211</b>	<b>7 689</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>15 520</b>	<b>17 228</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>22 983</b>	<b>25 795</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ С**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2023 ГОДА**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 265</b>	<b>6 491</b>
Корректировки:		
Износ и амортизация	578	477
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	16	49
Убыток от выбытия основных средств	18	23
Убыток от выбытия дочерних организаций	–	110
Изменение оценочных обязательств	62	344
Финансовые расходы, нетто	297	396
Прибыль от инвестиционной деятельности (Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	(13)	(116)
Прочие	1 227	(2 610)
	157	(105)
	<b>3 607</b>	<b>5 059</b>
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	(363)	(646)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	271	(240)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(75)	(127)
Прочие налоги к возмещению	79	(9)
Обязательства по вознаграждениям работникам	53	122
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(95)	(811)
Оценочные обязательства	(99)	(105)
Прочие налоговые обязательства	61	(48)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>3 439</b>	<b>3 195</b>
Налог на прибыль уплаченный	(642)	(423)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>	<b>2 797</b>	<b>2 772</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение основных средств	(1 451)	(1 785)
Приобретение доли в ассоциированных организациях	–	(29)
Приобретение нематериальных активов	(16)	(31)
Займы выданные	(27)	–
Поступления от погашения займов выданных	24	–
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	–	28
Поступления от реализации основных средств	–	3
Чистый отток от выбытия дочерних организаций	–	(47)
Проценты и прочие инвестиционные доходы полученные	20	140
<b>Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто</b>	<b>(1 450)</b>	<b>(1 721)</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ С**

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2023 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*в миллионах долларов США*

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение кредитов и займов	3 964	3 813
Погашение кредитов и займов	(4 055)	(2 847)
Погашение обязательств по аренде	(21)	(30)
Дивиденды, выплаченные материнской Компанией	–	(6 195)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	(503)	(73)
(Платежи)/поступления по обмену потоками по валютно-процентным свопам, нетто	5	(27)
Проценты уплаченные	(389)	(259)
<b>Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто</b>	<b>(999)</b>	<b>(5 618)</b>
<b>Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>	<b>348</b>	<b>(4 567)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 882	5 547
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	4	1 066
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>2 234</b>	<b>2 046</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ D**  
**ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ**

<i>В млн долл. США</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Изменение</b>	<b>В Т.Ч. курсовая разница</b>
Готовая продукция	1 472	1 967	(495)	(376)
НЗП	1 582	1 789	(207)	(370)
Прочие запасы	1 138	1 189	(51)	(253)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	511	846	(335)	(20)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	186	192	(6)	(46)
Налоги к возмещению	331	494	(163)	(114)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(562)	(585)	23	125
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 088)	(1 381)	293	246
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	(350)	(508)	158	135
<b>Итого чистый оборотный капитал</b>	<b>3 220</b>	<b>4 003</b>	<b>(783)</b>	<b>(673)</b>

## **ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ**

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

Основные 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 и Санкт-Петербургской биржах.

### **Контакты для СМИ:**

Телефон: +7 (495) 785 58 00

Email: [pr@nornik.ru](mailto:pr@nornik.ru)

### **Контакты для инвесторов:**

Телефон: +7 (495) 786 83 20

Email: [ir@nornik.ru](mailto:ir@nornik.ru)