



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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение,% |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| Выручка | 7 161 | 8 979 | (20%) |
| ЕБИТДА ¹ | 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 ² | 3 220 | 4 003 ⁴ | (20%) |
| Чистый долг ² | 9 054 | 9 835 ⁴ | (8%) |
| Чистый долг/12М ЕБИТДА | 1,2x | 1,1x ⁴ | 0,1x |
| Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) ³ | – | 40,5 | (100%) |
| Свободный денежный поток ² | 1 347 | 1 051 | 28% |
| Проценты уплаченные ⁵ | 389 | 259 | 50% |
| Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей ⁵ | 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 СЕГМЕНТАМ¹

| <i>В млн долл. США, если не указано иное</i> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение,% |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Консолидированная выручка | 7 161 | 8 979 | (20%) |
| 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%) |
| Консолидированная EBITDA | 3 370 | 4 797 | (30%) |
| 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%) |
| Рентабельность EBITDA | 47% | 53% | (6 п.п.) |
| 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 фاینштейна 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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| 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% |
| Денежные операционные расходы | 2 671 | 3 041 | (12%) |
| Износ и амортизация | 492 | 435 | 13% |
| Увеличение запасов металлопродукции | (71) | (489) | (85%) |
| Итого | 3 092 | 2 987 | 4% |

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Транспортные расходы | 59 | 53 | 11% |
| Расходы на персонал | 15 | 16 | (6%) |
| Расходы на маркетинг | 12 | 28 | (57%) |
| Прочие | 23 | 23 | 0% |
| Итого | 109 | 120 | (9%) |

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| 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% |
| Итого | 567 | 626 | (9%) |

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| 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%) |
| Итого | 182 | 484 | (62%) |

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| 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. |
| Итого | 297 | 396 | (25%) |

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| Расход по текущему налогу на прибыль | 565 | 605 | (7%) |
| (Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль | (370) | 824 | н.п. |
| Итого расход по налогу на прибыль | 195 | 1 429 | (86%) |

ЕБИТДА

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

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль | 3 607 | 5 059 | (29%) |
| Изменения в оборотном капитале | (168) | (1 864) | (91%) |
| Налог на прибыль уплаченный | (642) | (423) | 52% |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто | 2 797 | 2 772 | 1% |
| Капитальные вложения | (1 467) | (1 816) | (19%) |
| Прочая инвестиционная деятельность | 17 | 95 | (82%) |
| Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто | (1 450) | (1 721) | (16%) |
| Свободный денежный поток | 1 347 | 1 051 | 28% |
| 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%) |
| Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто | (999) | (5 618) | (82%) |
| Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов | 4 | 1 066 | (100%) |
| Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто | 352 | (3 501) | н.п. |

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> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Изменение чистого оборотного капитала в балансе | 783 | (2 498) |
| 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) |
| Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС | (168) | (1 864) |

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

| <i>В млн долл. США</i> | 1 п/г 2023 | 1 п/г 2022 | Изменение, % |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| 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%) |
| Итого | 1 467 | 1 816 | (19%) |

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> | По состоянию на 30 июня 2023 года | По состоянию на 31 декабря 2022 года | Изменение, млн долл. США | Изменение, % |
|---------------------------------|--|---|---------------------------------|---------------------|
| 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 |
| Общий долг | 11 288 | 11 717 | (429) | (4%) |
| Денежные средства и эквиваленты | 2 234 | 1 882 | 352 | 19% |
| Чистый долг | 9 054 | 9 835 | (781) | (8%) |
| 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

| | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года</u> | <u>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года</u> |
|--|--|--|
| Выручка | | |
| Выручка от реализации металлов | 6 776 | 8 583 |
| Выручка от прочей реализации | 385 | 396 |
| Итого выручка | 7 161 | 8 979 |
| Себестоимость реализованных металлов | (3 092) | (2 987) |
| Себестоимость прочей реализации | (419) | (442) |
| Валовая прибыль | 3 650 | 5 550 |
| Административные расходы | (567) | (626) |
| Коммерческие расходы | (109) | (120) |
| Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто | (16) | (49) |
| Прочие операционные расходы, нетто | (182) | (484) |
| Прибыль от операционной деятельности | 2 776 | 4 271 |
| 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 |
| Прибыль до налогообложения | 1 265 | 6 491 |
| Расходы по налогу на прибыль | (195) | (1 429) |
| Прибыль за период | 1 070 | 5 062 |
| Причитающаяся: | | |
| Аktionерам материнской компании | 802 | 4 991 |
| Держателям неконтролирующих долей | 268 | 71 |
| | 1 070 | 5 062 |
| ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ | | |
| 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 |
|---|-------------------------|----------------------------|
| АКТИВЫ | | |
| Внеоборотные активы | | |
| Основные средства | 14 443 | 16 264 |
| Нематериальные активы | 234 | 302 |
| Прочие финансовые активы | 80 | 121 |
| Отложенные налоговые активы | 434 | 340 |
| Прочие внеоборотные активы | 327 | 365 |
| | 15 518 | 17 392 |
| Оборотные активы | | |
| 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 |
| | 7 465 | 8 403 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 22 983 | 25 795 |
| КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | |
| Капитал и резервы | | |
| 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 |
| Капитал, причитающийся акционерам материнской компании | 6 458 | 7 125 |
| Неконтролирующие доли | 1 005 | 1 442 |
| | 7 463 | 8 567 |
| Долгосрочные обязательства | | |
| 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 |
| | 10 309 | 9 539 |
| Краткосрочные обязательства | | |
| 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 |
| | 5 211 | 7 689 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 15 520 | 17 228 |
| ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 22 983 | 25 795 |

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 |
|--|---|---|
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| Прибыль до налогообложения | 1 265 | 6 491 |
| 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) |
| | 3 607 | 5 059 |
| 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) |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности | 3 439 | 3 195 |
| Налог на прибыль уплаченный | (642) | (423) |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто | 2 797 | 2 772 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| 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 |
| Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто | (1 450) | (1 721) |

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 |
|---|---|---|
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| 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) |
| Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто | (999) | (5 618) |
| Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто | 348 | (4 567) |
| 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 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 2 234 | 2 046 |

ПРИЛОЖЕНИЕ D
ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

| <i>В млн долл. США</i> | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Изменение | В Т.Ч. курсовая разница |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--|
| 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 |
| Итого чистый оборотный капитал | 3 220 | 4 003 | (783) | (673) |

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

Контакты для инвесторов:

Телефон: +7 (495) 786 83 20

Email: ir@nornik.ru