



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

## **«НОРНИКЕЛЬ» ОБЪЯВЛЯЕТ АУДИРОВАННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2024 ГОД**

**Москва, 10 февраля 2025 года** – ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейший мировой производитель палладия и металлического никеля, а также крупный производитель платины и меди, объявляет аудированные консолидированные финансовые результаты по МСФО за 2024 год.

### **КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ 2024 ГОДА**

- Консолидированная выручка составила 12,5 млрд долл. США, сократившись на 13% год-к-году вследствие снижения рыночных цен на никель и МПГ;
- Показатель EBITDA снизился на 25% год-к-году до 5,2 млрд долл. США вследствие сокращения выручки и действия временных экспортных пошлин в течение всего 2024 года, рентабельность EBITDA сократилась на 7 процентных пунктов до 41%;
- Денежные операционные затраты уменьшились на 3% год-к-году до 5,1 млрд долл. США прежде всего за счет снижения курса рубля, сокращения НДС из-за более низких цен на металлы, а также реализации программы операционной эффективности, позволившей в значительной степени компенсировать рост инфляции в России и расходы на оплату экспортных пошлин;
- Объем капитальных вложений снизился на 20% год-к-году до 2,4 млрд долл. США за счет снижения курса рубля и программы повышения инвестиционной эффективности, включая оптимизацию расчетов с подрядчиками и поставщиками и пересмотр приоритетности инвестиционных проектов на базе риск-ориентированного подхода;
- Серная программа на Надеждинском металлургическом заводе вышла на проектную мощность, в результате чего выбросы диоксида серы были сокращены на 390 тыс. тонн и эффективность очистки серосодержащих газов составила 99,1%, что подтверждено Росприроднадзором.
- Чистый оборотный капитал сократился год-к-году на 3% до 3 млрд долл. США благодаря снижению запасов незавершенного производства и материалов, а также ослаблению рубля;
- Свободный денежный поток снизился на 31% до 1,9 млрд долл. США, при этом денежный поток, скорректированный на выплату процентов по долговым инструментам и аренду, составил 335 млн долл. США;
- Чистый долг увеличился год-к-году на 6% до 8,6 млрд долл. США, при этом соотношение чистого долга к показателю EBITDA по состоянию на 31 декабря 2024 года составило 1,7х, продолжая оставаться на консервативном уровне;
- В марте и в октябре компания разместила два выпуска корпоративных облигаций объемом по 100 млрд рублей каждый, что стало рекордом на публичном долговом рынке России.

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение,%</b>
Выручка	12 535	14 409	(13%)
ЕБИТДА <sup>1</sup>	5 196	6 884	(25%)
Рентабельность ЕБИТДА	41%	48%	(7 п.п.)
Чистая прибыль	1 815	2 870	(37%)
Капитальные затраты	2 438	3 038	(20%)
Чистый оборотный капитал <sup>2</sup>	3 007	3 092	(3%)
Чистый долг <sup>2</sup>	8 586	8 093	6%
Чистый долг/12М ЕБИТДА	1,7х	1,2х	0,5х
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) <sup>3</sup>	9,7	–	100%
Свободный денежный поток <sup>2</sup>	1 858	2 686	(31%)
Свободный денежный поток (скорр.) <sup>4</sup>	335	1 347	(75%)

1) Показатель не МСФО, расчет приведен далее по тексту

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

3) Выплаченные в течение отчетного периода до дробления акций

4) Комментарии приведены дальше по тексту

## КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Президент «Норникеля» Владимир Потанин так прокомментировал финансовые результаты:

«Бизнес «Норникеля», как и вся российская экономика, продолжает находиться под серьезным внешним давлением. Санкции и ограничения, а также продолжающееся падение цен на наши ключевые металлы крайне негативно влияют на наши выручку, рентабельность и способность генерировать денежный поток. Тем не менее, в 2024 году нам удалось «сгруппироваться» и переломить ситуацию. Фокус менеджмента на денежной себестоимости привел к ее снижению на 3%, тем самым мы практически полностью нивелировали инфляционное давление. Мы также смогли остановить рост оборотного капитала, что было серьезным вызовом для компании в течение последних трех лет.

Наше производство надежно, а заявленные планы реализуются в срок. Благодаря оперативному проведению масштабного ремонта печи на Надеждинском заводе, а также реализации программы производственной эффективности, мы превысили производственный прогноз, практически не снизив выпуск металла по сравнению с 2023 годом.

Мы продолжили реализацию инвестиционной программы с фокусом на горные проекты, расширение узких мест в обогащении и металлургии и, конечно же, экологии. Важным достижением 2024 года стало подтверждение эффективности Серной программы на Надеждинском металлургическом заводе, которая уже позволила сократить выбросы диоксида серы в Норильске почти на 400 тысяч тонн.

Наши приоритеты остаются неизменными: выполнение всех обязательств перед сотрудниками и государством, поддержание финансовой устойчивости «Норникеля» и консервативный подход к управлению долговой нагрузкой».

## **ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА**

По итогам 2024 года нам удалось продемонстрировать прогресс в области промышленной безопасности. Благодаря совершенствованию системы управления охраной труда и внедрению программ, направленных на профилактику и предотвращение травматизма, показатель смертельного травматизма достиг исторического минимума. К сожалению, мы были вынуждены зафиксировать 3 несчастных случая со смертельным исходом (против 5 годом ранее). Все несчастные случаи были доведены до сведения Совета директоров и тщательно расследованы для недопущения их в будущем. Руководство «Норникеля» подтверждает, что полное исключение смертельных несчастных случаев на производстве является основным стратегическим приоритетом Группы.

## **РЫНКИ МЕТАЛЛОВ**

### **НИКЕЛЬ**

**Рынок никеля в 2024 г.: на мировом рынке никеля в течение третьего года подряд был зафиксирован профицит; цена вернулась к прежним уровням после спекулятивного роста в 2022-2023 гг.; при этом порядка 40% всех производителей никеля убыточны при текущей цене, а стремительный рост предложения в Индонезии негативно влияет на проекты с высокой себестоимостью производства в других регионах.**

Рост котировок в марте-мае был вызван задержками в выдаче разрешений на добычу никеля в Индонезии, запретом ЛБМ на поставки российского металла, произведенного 13 апреля 2024 года или позднее, введением чрезвычайного положения в Новой Каледонии на фоне протестов и ростом цен на все цветные металлы на ЛБМ. Однако уже в июне цена снизилась до 17 000 долл. США/т вследствие заявлений правительства Индонезии о выдаче дополнительных квот на добычу. Несмотря на последовавшее за этим закрытие ряда добывающих активов, на торгах ЛБМ продолжали доминировать «медвежьи» настроения, а цена упала до 15 500 долл. США/т к концу июля. В начале октября котировки на ЛБМ выросли до трехмесячного максимума в 18 000 долл. США/т, поскольку Центральный банк Китая представил самые масштабные меры финансового стимулирования с момента пандемии, но в конце года цена вновь опустилась до 15 000 долл. США/т, продолжая находиться под давлением слабых фундаментальных показателей рынка.

В результате средняя цена никеля в 2024 г. упала на 22% год-к-году, составив 16 812 долл. США/т.

В 2024 г. потребление первичного никеля увеличилось на 4% г/г до 3,39 млн т на фоне роста потребления в секторах нержавеющей стали (+4% г/г), аккумуляторных батарей (+4% г/г), спецсталей (+8% г/г) и сплавов (+8% г/г). С другой стороны, производство никеля выросло лишь на 3% г/г до 3,54 млн т, поскольку увеличение выпуска индонезийского ЧФН (+9% г/г) и металлического никеля (+15% г/г) было компенсировано снижением предложения китайского ЧФН (-15% г/г), ферроникеля (-24% г/г) и химических соединений никеля, которое оказалось ниже ожиданий (+1% г/г) из-за уменьшения доли никельсодержащих аккумуляторов в КНР.

По нашим оценкам, в 2024 г. на рынке никеля наблюдался профицит в размере порядка 150 тыс. тонн, который преимущественно пришелся на высокосортный никель китайского происхождения. Это привело к росту биржевых запасов никеля на 120 тыс. т, преимущественно на складах в Азии, тогда как часть профицита была аккумулирована в непроизрачных запасах.

**Прогноз по рынку никеля: нейтральный в среднесрочной перспективе, но более позитивный в долгосрочной; мы полагаем, что профицит рынка останется на уровне 150 тыс. тонн в 2025 г. Ожидается, что закрытие ряда никелевых проектов с высокой себестоимостью производства и устойчивый спрос на никелевую продукцию могут привести к ребалансировке рынка и поддержат котировки.**

Мы считаем, что рост производства никеля (+5% г/г до 3,71 млн т) на фоне запуска новых проектов в Индонезии и ввода новых мощностей по выпуску Class 1 никеля в Китае будет сопровождаться умеренным ростом спроса (+5% г/г до 3,56 млн т) за счет секторов нержавеющей стали (+4% год к году), сплавов (+7% год к году) и спецсталей (+8% год к году), а также стабильного увеличения потребления в секторе аккумуляторных батарей для электромобилей (+9% год к году).

Порядка 40% всех производителей никеля терпят убытки при текущей цене из-за масштабного роста производства никеля с низкой себестоимостью в Индонезии. Но поскольку в Индонезии сконцентрировано более 60% мировой добычи никеля, любые производственные ограничения, связанные, например, с невыдачей квот на добычу или ухудшением погодных условий из-за муссонов и тропических ливней, могут негативно повлиять на производство никеля в стране. В целом, учитывая риски потенциального сокращения производства в Индонезии и других странах, преимущественно в Австралии и Новой Каледонии, а также стабильно высокое потребление никеля в секторах нержавеющей стали, сплавов и спецсталей, рынок может оказаться гораздо более сбалансированным, чем мы изначально прогнозировали.

## **МЕДЬ**

**Медь в 2024 г.: в прошлом году цены на медь испытывали значительную волатильность. Ралли в первой половине 2024 года было обусловлено опасениями дефицита поставок, высоким инвестиционным спросом и ожиданиями смягчения денежно-кредитной политики. К концу года эта тенденция сменилась коррекцией, вызванной замедлением экономики ведущих стран и снижением спроса в Китае.**

В первой половине 2024 года наблюдался рост цен на медь с \$8 090/т до \$10 860/т, что было связано с опасениями по поводу дефицита концентратов из-за остановки шахты Cobre Panama, а также с производственными трудностями на объектах Anglo American и Vale. Снижение поставок сырья и снижение значений TC/RC заставили китайских переработчиков пересматривать производственные планы, что усилило риски дефицита рафинированного металла. Это, в сочетании с увеличением активности инвесторов, привело к рекордному максимуму \$10 860/т в конце мая. Однако, более слабый, чем ожидалось, рост спроса и смешанные экономические показатели в Китае, а также рост запасов на биржах привели к снижению цен до \$8 600/т в начале августа. Цена восстановилась в конце лета и сентябре до уровня \$9 800/т, поддерживаемая снижением процентных ставок в США, мерами государственного стимулирования экономики Китая и сокращением мировых биржевых запасов. Однако, оптимизм участников рынка иссяк в октябре, когда меры государственной поддержки в Китае были восприняты рынком как недостаточные для стимулирования промышленного спроса. В результате цены оставались под давлением до конца года и в декабре были на уровне \$8 700/т.

В 2024 году спрос на рафинированную медь составил 26,4 млн тонн, что на 3% больше по сравнению с предыдущим годом, что обусловлено расширением электросетей, проектами в области возобновляемой энергетики, «зеленым» переходом и смещением в пользу электрификации транспорта. Однако, рост спроса оказался ниже ожидаемого из-за замедления глобального экономического роста. Несмотря на экономические стимулы в Китае, страна столкнулась с существенными макроэкономическими трудностями и

продолжающимся кризисом в строительном секторе. Тем не менее, спрос на медь в Китае вырос до 15,3 млн тонн, что на 4% больше по сравнению с 2023 г.

Мировое производство рафинированной меди в 2024 г. увеличилось на 3%, составив 26,6 млн тонн, главным образом благодаря росту производства в Китае. В Китае выпуск меди увеличился на 5% по сравнению с предыдущим годом, составив 12 млн т, в то время как производство в остальном мире возросло на 2%, достигнув 14,6 млн т.

Из-за более высокого, чем ожидалось, предложения металла и замедленного роста спроса, рынок рафинированной меди перешел в профицит в 0,2 млн тонн в 2024 г. Увеличенное производство и слабый спрос отразились на мировых запасах бирж (LME, SHFE и CME), которые к концу года достигли многолетнего максимума в 432 тыс. т.

**Прогноз по рынку меди: осторожно оптимистичный в среднесрочной перспективе, позитивный в долгосрочной. Смягчение денежно-кредитной политики, новая волна индустриализации на Западе, вызванная возвращением администрации Трампа, а также дополнительные меры экономической поддержки в Китае должны поддержать спрос. С другой стороны, слабые макроэкономические сигналы и возможные последствия новых торговых войн могут ослабить рост потребления металла. Многие будут зависеть от способности Китая снова оживить спрос с помощью новых экономических стимулов.**

Ключевыми драйверами потребления меди являются расширение сетевой инфраструктуры, переход к зеленой энергетике, электрификация транспорта и рост числа дата-центров для ИИ. Ожидается, что мировой спрос на медь вырастет на 3% в 2025 г., достигнув 27,1 млн т. В Китае потребление меди, как ожидается, увеличится на 3% до 15,7 млн т в 2025 г., в то время как спрос в Европе вырастет на 2% до 3,2 млн тонн. В США ожидается рост спроса на 4% до 1,6 млн т. Добыча меди увеличится на 2% в 2025 г., и достигнет 23,2 млн т, а производство рафинированной меди составит 27,2 млн тонн, что на 2% больше по сравнению с 2024 г., что приведет к профициту в 100 тыс. т в 2025 г.

## **ПАЛЛАДИЙ**

**Палладий в 2024 г.: рынок палладия был сбалансирован. Сокращающееся потребление в автопроме на фоне оптимизации грузов в автокатализаторах и снижения объема выпуска автомобилей было компенсировано уменьшением объема вторичной переработки.**

Цена на палладий следовала боковому тренду, двигаясь преимущественно в ценовом диапазоне 900-1 100 долл./унц. Летом она достигла минимального значения в размере 858 долл./унц. под давлением беспрецедентно больших коротких спекулятивных позиций на бирже и массового сокращения запасов металла автопроизводителей и производителей автокатализаторов. Ценовая реакция на существенное закрытие коротких спекулятивных позиций в октябре привела к тому, что впервые за год цены достигли значения в 1 232 долл./унц.

Цена корзины МПГ нашла серьезную фундаментальную поддержку, поскольку при текущих ценовых уровнях половина южноафриканских рудников нерентабельна. В 2024 г. в этом регионе не было объявлено о закрытии проектов, поскольку почти все компании, добывающие здесь МПГ, располагали достаточными финансовыми ресурсами и могли осуществлять кросс-субсидирование убыточных проектов за счет прибыльных. Однако компания Sibanye-Stillwater объявила о сокращении производства на высокозатратном руднике Stillwater в США начиная с 2025 г. В то же время, рост цен ограничивается значительным объемом накопленных запасов, отработанных автокатализаторов, которые будут реализованы сборщиками металлолома переработчикам, как только будут достигнуты более благоприятные ценовые уровни.

Средняя цена на палладий в 2024 г. упала на 26% г/г до 956 долл./унц.

В 2024 г. спрос на палладий (без учета инвестиционного спроса) снизился на 6% год к году до 9,1 млн унц., преимущественно за счет того, что производство легковых автомобилей с ДВС сократилось на 3% год к году и составило 77,5 млн шт. Несмотря на то, что снижение темпов внедрения полностью электрических автомобилей благоприятно сказывается на доли гибридов и повышает спрос на палладий, агрессивное сокращение загрузок МПГ производителями автомобильных катализаторов в Китае, Японии и США нивелировало позитивный эффект. Спрос в других отраслях промышленности также снизился на 2% на фоне того, что уменьшение спроса со стороны стоматологии превысило рост потребления в химической и электронной промышленности.

Объем производства металла снизился на 1% до 9,1 млн унц. в результате сокращения объемов вторичной переработки на 5%. Последнее было обусловлено снижением вторичного производства в США и Европе, которое перевесило рост переработки автокатализаторов в Китае, простимулированный общенациональной трейд-ин программой. Объем производства первичного металла стагнировал несмотря на восстановление производства на российских рудниках (благодаря более быстрому, чем ожидалось, ремонту плавильных мощностей) и усилиям производителей ЮАР по сокращению запасов незавершенной продукции в условиях сокращения добычи.

**Прогноз по рынку палладия: осторожно оптимистичный; мы ожидаем, что в краткосрочной перспективе рынок палладия будет сбалансирован. Отсутствие роста спроса будет компенсировано снижением объемов добычи МПГ в Северной Америке и ЮАР, которое лишь частично будет нивелировано восстановлением вторичной переработки. Однако оживление спроса может произойти в ответ на снижение уровня процентных ставок в западных странах, менее агрессивную программу по переходу на электромобили (BEV) при новой администрации в США, а также новые стимулы поддержки экономики в Китае.**

Мы ожидаем, что в 2025 г. спрос на палладий останется на прежнем уровне в 9,1 млн унц. Негативное влияние стагнирующего рынка автомобилей с ДВС (77 млн шт., -1% по сравнению с прошлым годом) будет компенсировано более активным внедрением гибридов, замещением платины палладием в автомобильных катализаторах, а также ростом использования металла в электронике и химическом секторе.

В 2025 г. ожидается снижение мирового производства первичного рафинированного палладия на 3 % до 6,2 млн унц. в связи с сокращением производства на руднике Stillwater в США с целью снижения производственных затрат, и ожидаемой оптимизацией производства МПГ в Южной Африке. В 2025 г. ожидается рост предложения палладия из вторичных источников на 9% до 2,9 млн унц. на фоне увеличения объемов утилизации старых автомобилей после ожидаемого смягчения денежно-кредитной политики в Европе и Северной Америке и оживления на рынке новых автомобилей. Также прогнозируется, что продление программы трейд-ин в Китае будет способствовать сохранению повышенного предложения использованных автокатализаторов в стране.

Кроме того, мы видим новые возможности для рынка палладия на фоне ослабления государственной поддержки продаж BEV в США, а также во Франции, Германии и Канаде, где правительства свернули программы налоговых льгот на покупку электромобилей. Продажи электромобилей в 2024 г. в ЕС сократились на 9%, в частности в Германии на 27%, а в США на 5%. Кроме того, введенные ЕС тарифы на импорт китайских BEV лишат европейских покупателей дешевых моделей электромобилей, что сделает автомобили, оснащенные ДВС, еще более привлекательными по цене.

## ПЛАТИНА

**Платина в 2024 г.: рынок сбалансирован на фоне падения спроса и стагнации производства, что привело к сохранению бокового тренда в динамике цен на платину в 2024 г.**

Цена на платину продолжает следовать трехлетнему боковому тренду. Как и в случае палладия, цена на металл в течение года находилась преимущественно в диапазоне 900-1 100 долл./унц. Ралли на рынке золота, преимущественно вызванное покупками центральных банков, потянуло за собой серебро (во многом из-за позитивных перспектив промышленного спроса), но не оказало влияния на котировки платины. Сокращение маржинальности южноафриканских МПГ рудников и эластичное по цене замещение платины палладием в некоторых промышленных применениях наложили ограничения как на рост, так и на снижение цен на металл.

Средняя цена на платину в 2024 г. уменьшилась на 1% г/г до 956 долл./унц.

В 2024 г. спрос на платину (без учета инвестиционного спроса) снизился на 3% год к году до 7,5 млн унц. Использование металла в автомобильной промышленности снизилось на 8% из-за сокращения рынка дизельных двигателей (их доля в Европе составила 9,8% в сравнении с 13,6% в прошлом году) и замещения палладием, так как некоторые автопроизводители уже полностью заменили платину на палладий в катализаторах для бензиновых автомобилей. В то же время спрос на ювелирные изделия из платины также сокращается, особенно в Китае, из-за длительной стагнации цен и недостаточной маркетинговой поддержки. Однако это частично компенсируется ростом спроса на платину в других промышленных отраслях на 4% по сравнению с прошлым годом.

Ожидается, что производство платины останется на уровне 7,4 млн унц. по тем же причинам, что отмечены в разделе о палладии.

**Прогноз по рынку платины: осторожно позитивный; общий спрос в следующем году ожидается относительно стабильным, так как сокращение потребления в автомобильном и ювелирном секторах будет компенсировано ростом использования металла в других основных отраслях применения. Ожидается снижение объемов предложения платины, так как рост вторичной переработки не сможет компенсировать сокращение производства на рудниках, обусловленное мерами по сдерживанию себестоимости производства. Как и в случае с палладием, возможности роста спроса и цен связаны с пересмотром целей электрификации транспорта.**

В 2025 г. спрос на платину снизится на 1% до 7,5 млн унц. Снижение мирового производства автомобилей с ДВС и сокращение доли дизельных автомобилей будут оказывать давление на автомобильный спрос. Кроме того, ожидается, что мировое потребление платины в ювелирных изделиях продолжит снижаться на фоне сокращения спроса в Китае, несмотря на потенциальный рост в США и Европе в связи с ожидаемым смягчением денежно-кредитной политики. Однако эти неблагоприятные тенденции будут частично компенсированы ростом спроса в других промышленных отраслях, включая электронику, стекольную, медицинскую, химическую и нефтехимическую промышленность.

Ожидается, что объем предложения платины из первичных источников сократится на 4% до 5,7 млн унц. в связи с ожидаемым сокращением производства в ЮАР и Северной Америке, вызванным мерами по уменьшению затрат. В то же время объем вторичной переработки увеличится на 9% до 1,5 млн унц. по тем же причинам, что были указаны выше в разделе, посвященном палладию. В результате, в 2025 г. на рынке платины будет наблюдаться дефицит в размере 0,2 млн унц.

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

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>12 535</b>	<b>14 409</b>	<b>(13%)</b>
Группа ГМК	9 653	10 488	(8%)
Южный кластер	715	1 066	(33%)
Кольский дивизион	6 684	8 396	(20%)
ГРК Быстринское	1 511	1 340	13%
Прочие неметаллургические	1 008	1 064	(5%)
Исключено	(7 036)	(7 945)	(11%)
<b>Консолидированная EBITDA</b>	<b>5 196</b>	<b>6 884</b>	<b>(25%)</b>
Группа ГМК	3 594	3 641	(1%)
Южный кластер	251	484	(48%)
Кольский дивизион	882	2 254	(61%)
ГРК Быстринское	1 108	963	15%
Прочие неметаллургические	(18)	(25)	(28%)
Исключено	58	343	(83%)
Нераспределенные	(679)	(776)	(13%)
<b>Рентабельность EBITDA</b>	<b>41%</b>	<b>48%</b>	<b>(7 п.п.)</b>
Группа ГМК	37%	35%	2 п.п.
Южный кластер	35%	45%	(10 п.п.)
Кольский дивизион	13%	27%	(14 п.п.)
ГРК Быстринское	73%	72%	1 п.п.
Прочие неметаллургические	(2%)	(2%)	0 п.п.

1) Определение сегментов приведено в консолидированной финансовой отчетности.

В 2024 году выручка сегмента «Группа ГМК» снизилась на 8%, составив 9 653 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки от реализации фэйнштейна на Кольский дивизион, снижения объема реализации металлов платиновой группы в связи с высокой базой 2023-го года и снижения цен на металлопродукцию.

Выручка сегмента «Южный кластер» снизилась на 33% и составила 715 млн долл. США в связи со снижением объема реализации полупродуктов на Группу ГМК. Данный эффект был усилен снижением цены реализации полупродуктов.

Выручка сегмента «Кольский дивизион» снизилась на 20% и составила 6 684 млн долл. США в первую очередь за счет снижения цен на никель и палладий.

Выручка сегмента «ГРК Быстринское» выросла на 13% и составила 1 511 млн долл. США в связи с ростом цен на золото и медь.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» снизилась на 5% и составила 1 008 млн долл. США.

В 2024 году показатель EBITDA «Группы ГМК» остался на уровне прошлого года и составил 3 594 млн долл. США. Снижение выручки было компенсировано частичным замещением переработки покупных концентратов сегмента «Южный кластер» собственным сырьем, а также снижением денежных операционных расходов.

Показатель EBITDA сегмента «Южный кластер» снизился на 48% и составил 251 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки, что было частично компенсировано снижением денежных операционных расходов.

Показатель EBITDA сегмента «Кольский дивизион» снизился на 61% до 882 млн долл. США в связи со снижением выручки, что было частично компенсировано снижением денежных операционных расходов.

Показатель EBITDA сегмента «ГРК Быстринское» увеличился на 15% и составил 1 108 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие неметаллургические» увеличился на 7 млн долл. США и составил отрицательные 18 млн долл. США.

Отрицательный нераспределенный показатель EBITDA сократился на 97 млн долл. США, и составил -679 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением административных расходов за счет ослабления рубля.

## **ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ**

В 2024 году выручка от реализации металлов снизилась на 14% (или -1 854 млн долл. США) и составила 11 848 млн долл. США за счет:

- снижения цен (-1 585 млн долл. США) в первую очередь на палладий и никель, частично компенсированного ростом цен на медь и золото;
- снижения объемов продаж металлов (-269 млн долл. США) в первую очередь за счет высокой базы реализации ряда драгоценных металлов из запасов в 2023 году.

## **ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ**

В 2024 году выручка от прочей реализации снизилась на 3% (или -20 млн долл. США) и составила 687 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением курса рубля и снижением выручки от перепродажи услуг по ледокольному обеспечению и морским перевозкам, что было частично компенсировано ростом выручки от реализации нефтепродуктов и аренды.

## **СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

### **Себестоимость реализованных металлов**

Себестоимость реализованных металлов в 2024 году составила 6 232 млн долл. США, снизившись на 2% (или -112 млн долл. США), при этом:

- денежные операционные расходы снизились на 3% (или -182 млн долл. США);
- износ и амортизация увеличились на 2% (или +21 млн долл. США);
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции привел к увеличению себестоимости реализованных металлов на 49 млн долл. США.

### **Денежные операционные расходы**

Денежные операционные расходы в 2024 году снизились на 182 млн долл. США (или на 3%) и составили 5 129 млн долл. США в первую очередь за счет снижения расхода по налогу на добычу полезных ископаемых и иным обязательным платежам (-125 млн долл. США), расходов на оплату услуг сторонних организаций (-88 млн долл. США), расходов на материалы и запчасти (-67 млн долл. США), расходов на персонал (-54 млн долл. США) и транспортных расходов (-54 млн долл. США), что было частично компенсировано введением экспортных таможенных пошлин с 1 октября 2023 года (+229 млн долл. США).

При этом инфляционный рост расходов составил +281 млн долл. США, эффект от снижения курса рубля -351 млн долл. США.

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы на персонал	1 838	1 892	(3%)
Материалы и запчасти	918	985	(7%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	806	894	(10%)
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	748	873	(14%)
Экспортные таможенные пошлины	350	121	3x
Транспортные расходы	162	216	(25%)
Топливо	153	157	(3%)
Электричество и теплоснабжение	108	115	(6%)
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	26	33	(21%)
Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи	–	5	(100%)
Прочие	20	20	0%
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>5 129</b>	<b>5 311</b>	<b>(3%)</b>
Износ и амортизация	960	939	2%
Уменьшение/(увеличение) запасов металлопродукции	143	94	2x
<b>Итого</b>	<b>6 232</b>	<b>6 344</b>	<b>(2%)</b>

### ***Расходы на персонал***

В 2024 году расходы на персонал снизились на 3% (или -54 млн долл. США) и составили 1 838 млн долл. США, что соответствует 36% в общей структуре денежных операционных затрат компании. Основными факторами изменения стали:

- -158 млн долл. США - эффект снижения курса рубля;
- +104 млн долл. США – в первую очередь индексация заработной платы.

### ***Материалы и запчасти***

Расходы на материалы и запасные части в 2024 году снизились на 7% (или -67 млн долл. США) до 918 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -76 млн долл. США - эффект снижения курса рубля;
- +75 млн долл. США - инфляционный рост расходов на материалы и запчасти;
- -66 млн долл. США – в первую очередь снижение расходов на ремонты за счет повышения эффективности планирования и выполнения ремонтов, а также высокой базы 2023 года.

### ***Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи***

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи в 2024 году снизились на 14% (или -125 млн долл. США) и составили 748 млн долл. США в первую очередь за счет снижения рыночных цен на металлопродукцию, что было частично компенсировано увеличением добычи руды.

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

В 2024 году расходы на оплату услуг сторонних организаций снизились на 10% (или - 88 млн долл. США) и составили 806 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -85 млн долл. США – в первую очередь оптимизация затрат за счет повышения эффективности планирования и выполнения ремонтов, а также высокой базы 2023 года;
- +50 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- -53 млн долл. США – эффект снижения курса рубля.

### ***Транспортные расходы***

В 2024 году транспортные расходы снизились на 25% (или -54 млн долл. США) и составили 162 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -17 млн долл. США – эффект снижения курса рубля;
- +11 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- -48 млн долл. США – в первую очередь оптимизация логистических маршрутов.

### ***Топливо***

Расходы на топливо в 2024 году снизились на 3% (или -4 млн долл. США) и составили 153 млн долл. США в первую очередь за счет снижения курса рубля, что было частично компенсировано инфляционным ростом затрат.

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

В 2024 году расходы на электричество и теплоснабжение снизились на 6% (или -7 млн долл. США) и составили 108 млн долл. США в первую очередь за счет снижения курса рубля, что было частично компенсировано инфляционным ростом затрат.

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

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов в 2024 году снизились на 21% (или - 7 млн долл. США) и составили 26 млн долл. США.

### ***Прочие***

Сумма прочих расходов в 2024 году осталась на уровне 2023 года и составила 20 млн долл. США.

### ***Износ и амортизация***

В 2024 году износ и амортизация увеличились на 2% (или +21 млн долл. США) и составили 960 млн долл. США в первую очередь за счет увеличения основных средств, что было частично компенсировано снижением курса рубля.

### ***Уменьшение запасов металлопродукции***

Сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции составил +49 млн долл. США, что привело к соответствующему увеличению себестоимости реализации.

## СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В 2024 году себестоимость прочей реализации снизилась на 32 млн долл. США и составила 656 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением курса рубля и снижением перепродажи услуг по ледокольному сопровождению и морским перевозкам, что было частично компенсировано увеличением реализации нефтепродуктов и услуг по аренде.

## КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Экспортные таможенные пошлины	176	43	4x
Транспортные расходы	124	135	(8%)
Расходы на персонал	26	28	(7%)
Износ и амортизация	23	23	0%
Расходы на маркетинг	23	29	(21%)
Прочие	36	38	(5%)
<b>Итого</b>	<b>408</b>	<b>296</b>	<b>38%</b>

Коммерческие расходы выросли на 38% (или 112 млн долл. США) и составили 408 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +133 млн долл. - экспортные таможенные пошлины, введенные с 1 октября 2023 года;
- -14 млн долл. – снижение курса рубля.

## АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы на персонал	665	705	(6%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	183	181	1%
Износ и амортизация	91	110	(17%)
Налог на имущество и прочие налоги	77	75	3%
Прочие	30	22	36%
<b>Итого</b>	<b>1 046</b>	<b>1 093</b>	<b>(4%)</b>

В 2024 году административные расходы уменьшились на 4% (или -47 млн долл. США) до 1 046 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- - 88 млн долл. США – эффект снижения курса рубля;
- +20 млн долл. США – в первую очередь индексация заработной платы;
- +16 млн долл. США – увеличение расходов на оплату услуг сторонних организаций в первую очередь на консультационные услуги.

## ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы социального характера	126	205	(39%)
Изменение прочих резервов	74	47	57%
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	36	36	0%
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	5	45	(89%)
Изменение экологических оценочных обязательств	3	(32)	н.п.
Расходы на ликвидацию производственных инцидентов	2	10	(80%)
Поступления в рамках урегулирования убытков по договорам страхования	(35)	(27)	30%
Прочие, нетто	(33)	(15)	2x
<b>Итого</b>	<b>178</b>	<b>269</b>	<b>(34%)</b>

В 2024 году прочие операционные расходы, нетто составили 178 млн долл. США, уменьшившись на 91 млн долл. США. Основные факторы изменения:

- -79 млн долл. США – снижение расходов социального характера;
- +35 млн долл. США – изменение экологических оценочных обязательств, связанных с компенсацией ущерба окружающей среде;
- +27 млн долл. США – изменение прочих резервов;
- -40 млн долл. США – сравнительный эффект изменения обязательств по выводу основных средств из эксплуатации.

## ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	620	337	84%
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам	185	147	26%
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	52	35	49%
Расход/(доход) от операций купли - продажи валюты	45	(5)	н.п.
(Доход)/расход, связанный с переоценкой по справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	(16)	60	н.п.
Прочие, нетто	10	(7)	н.п.
<b>Итого</b>	<b>896</b>	<b>567</b>	<b>58%</b>

В 2024 году финансовые расходы, нетто, увеличились на 58% (или +329 млн долл. США) и составили 896 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +283 млн долл. США – увеличение процентных расходов в связи с рефинансированием задолженности по валютным инструментам долгом, номинированным в рублях с высоким номинальным уровнем процентных ставок, который продолжал расти в течение всего 2024 года в связи с действиями Банка России по повышению ключевой ставки;

- +50 млн долл. США – отрицательная величина переоценки результатов операций купли-продажи валюты, обусловленная изменением структуры и возросшей волатильностью внутреннего валютного рынка (значительный рост спредов между курсами покупки и продажи) ввиду наложения санкций на Московскую биржу, а также изменениями методики расчёта официального курса Банка России;
- +38 млн долл. США – увеличение амортизации дисконта по оценочным обязательствам в связи с ростом процентных ставок в 2024 году и оценочных обязательств в 2024 году;
- -76 млн долл. США – изменение результата от переоценки по справедливой стоимости валютно-процентных свопов, связанного в первую очередь со сравнительной динамикой курса рубля: частичным укреплением курса рубля в 2024 году относительно ожидаемого на момент погашения инструментов и ослаблением курса рубля к доллару США в 2023 году.

## НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В 2024 году расходы по налогу на прибыль уменьшились на 75 млн долл. преимущественно вследствие уменьшения прибыли до налогообложения.

Эффективная ставка налога на прибыль в 2024 году составила 24,5%, что выше законодательно установленной ставки 20%. Данное превышение сложилось в первую очередь за счет не принимаемого в налоговом учете убытка от обесценения нефинансовых активов, нетто.

Расходы по налогу на прибыль представлены ниже.

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	340	966	(65%)
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	249	(302)	н.п.
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>589</b>	<b>664</b>	<b>(11%)</b>

## ЕВИТДА

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>3 574</b>	<b>5 540</b>	<b>(35%)</b>
Износ и амортизация	1 181	1 165	1%
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	441	179	2x
<b>ЕВИТДА</b>	<b>5 196</b>	<b>6 884</b>	<b>(25%)</b>
<b>Рентабельность ЕВИТДА</b>	<b>41%</b>	<b>48%</b>	<b>(7 п.п.)</b>

ЕВИТДА снизилась на 25% (или -1 688 млн долл. США) и составила 5 196 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки, что было частично компенсировано сокращением денежных операционных расходов.

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль</b>	<b>5 275</b>	<b>7 121</b>	<b>(26%)</b>
Изменения в оборотном капитале в составе отчета о движении денежных средств	(504)	(229)	2x
Налог на прибыль уплаченный	(338)	(1 164)	(71%)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>	<b>4 433</b>	<b>5 728</b>	<b>(23%)</b>
Капитальные вложения	(2 438)	(3 038)	(20%)
Прочая инвестиционная деятельность	(137)	(4)	34x
<b>Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто</b>	<b>(2 575)</b>	<b>(3 042)</b>	<b>(15%)</b>
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>1 858</b>	<b>2 686</b>	<b>(31%)</b>
Проценты уплаченные	(1 468)	(791)	86%
Погашение обязательств по аренде	(55)	(45)	22%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	–	(503)	(100%)
<b>Свободный денежный поток (скорр.)</b>	<b>335</b>	<b>1 347</b>	<b>(75%)</b>
Прочая финансовая деятельность	(519)	(1 065)	(51%)
<b>Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто</b>	<b>(2 042)</b>	<b>(2 404)</b>	<b>(15%)</b>
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(133)	(25)	5x
<b>Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>	<b>(317)</b>	<b>257</b>	<b>н.п.</b>

Денежный поток, полученный от операционной деятельности, уменьшился на 23% и составил 4 433 млн долл. США вследствие снижения EBITDA и роста оборотного капитала в 2024 году, что было частично компенсировано снижением платежей по налогу на прибыль.

В 2024 году денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность, уменьшился на 15% и составил 2 575 млн долл. США в первую очередь за счет снижения капитальных вложений.

В 2024 году свободный денежный поток уменьшился на 31% и составил 1 858 млн долл. США вследствие уменьшения денежного потока, полученного от операционной деятельности, что было частично компенсировано уменьшением денежного потока, направленного на инвестиционную деятельность.

В 2024 году свободный денежный поток за вычетом регулярных финансовых оттоков денежных средств (процентных платежей, погашения обязательств по аренде, выплаты дивидендов держателям неконтролирующих долей) снизился на 1 012 млн долл. США и составил 335 млн долл. США вследствие увеличения выплат процентов и снижения свободного денежного потока.

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

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Изменение чистого оборотного капитала в балансе</b>	<b>85</b>	<b>911</b>
Курсовые разницы	(299)	(780)
Изменение задолженности по налогу на прибыль	(103)	208
Изменение оценочных обязательств, резервов и долгосрочных составляющих чистого оборотного капитала в ОДДС	(161)	(412)
Прочие изменения	(26)	(156)
<b>Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС</b>	<b>(504)</b>	<b>(229)</b>

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

<i>В млн долл. США</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Изменение, %</b>
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	849	1 223	(31%)
<i>Рудник «Скалистый»</i>	75	90	(17%)
<i>Рудник «Таймырский»</i>	121	73	66%
<i>Рудник «Комсомольский»</i>	16	41	(61%)
<i>Рудник «Октябрьский»</i>	52	5	10x
<i>Талнахская обогатительная фабрика</i>	46	123	(63%)
<i>Капитализируемые ремонты</i>	62	93	(33%)
<i>Приобретение оборудования</i>	192	219	(12%)
<i>Прочие проекты ЗФ</i>	285	579	(51%)
Кольская ГМК	264	233	13%
Серная программа	343	454	(24%)
Южный кластер	185	248	(25%)
Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения	355	408	(13%)
ГРК Быстринское (Чита)	98	65	51%
Прочие производственные проекты	300	355	(15%)
Прочие непроизводственные проекты	44	52	(15%)
<b>Итого</b>	<b>2 438</b>	<b>3 038</b>	<b>(20%)</b>

В 2024 году объем капитальных вложений снизился на 20% (или - 600 млн долл. США) до 2 438 млн долл. США за счет снижения курса рубля, запуска Серной программы, а также программы повышения инвестиционной эффективности, включая оптимизацию расчетов с подрядчиками и поставщиками и пересмотр приоритетности инвестиционных проектов на базе риск-ориентированного подхода.

## УПРАВЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ

<i>В млн долл. США</i>	По состоянию на 31 декабря 2024 года	По состоянию на 31 декабря 2023 года	Изменение, млн долл. США	Изменение, %
Долгосрочные кредиты и займы	7 112	5 377	1 735	32%
Краткосрочные кредиты и займы	2 834	4 335	(1 501)	(35%)
Обязательства по аренде	462	520	(58)	(11%)
<b>Общий долг</b>	<b>10 408</b>	<b>10 232</b>	<b>176</b>	<b>2%</b>
Денежные средства и эквиваленты	1 822	2 139	(317)	(15%)
<b>Чистый долг</b>	<b>8 586</b>	<b>8 093</b>	<b>493</b>	<b>6%</b>
Чистый долг/12М EBITDA	1,7x	1,2x	0,5x	

По состоянию на 31 декабря 2024 года общий долг Компании составил 10 408 млн долл. США, увеличившись на 2% по сравнению с 31 декабря 2023 года. В структуре кредитного портфеля существенно выросла доля долгосрочного долга.

Чистый долг Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года увеличился на 493 млн долл. США за счет увеличения общего долга и снижения величины денежных средств.

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

В апреле 2024 года рейтинговое агентство НКР присвоило Компании кредитный рейтинг на высшем инвестиционном уровне «AAA.ru». В ноябре 2024 года национальное рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании на высшем инвестиционном уровне «ruAAA».

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024, 2023 И 2022

*в миллионах долларов США*

	За год, закончившийся 31 декабря		
	2024	2023	2022
<b>Выручка</b>			
Выручка от реализации металлов	11 848	13 702	16 073
Выручка от прочей реализации	687	707	803
<b>Итого выручка</b>	<b>12 535</b>	<b>14 409</b>	<b>16 876</b>
Себестоимость реализованных металлов	(6 232)	(6 344)	(6 103)
Себестоимость прочей реализации	(656)	(688)	(810)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>5 647</b>	<b>7 377</b>	<b>9 963</b>
Административные расходы	(1 046)	(1 093)	(1 353)
Коммерческие расходы	(408)	(296)	(261)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	(441)	(179)	(90)
Прочие операционные расходы, нетто	(178)	(269)	(678)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>3 574</b>	<b>5 540</b>	<b>7 581</b>
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто	(343)	(1 512)	251
Финансовые расходы, нетто	(896)	(567)	(493)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних организаций и зарубежных совместных операций	–	32	(110)
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	69	41	150
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 404</b>	<b>3 534</b>	<b>7 379</b>
Расходы по налогу на прибыль	(589)	(664)	(1 525)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 815</b>	<b>2 870</b>	<b>5 854</b>
Причитающаяся:			
Аktionерам материнской компании	1 313	2 384	5 458
Держателям неконтролирующих долей	502	486	396
	<b>1 815</b>	<b>2 870</b>	<b>5 854</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долл. США на акцию)	0,086	0,156	0,357

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2024, 2023 И 2022

в миллионах долларов США

	На 31 декабря		
	2024	2023	2022
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	15 261	15 181	16 264
Нематериальные активы	206	238	302
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	181	76	8
Прочие финансовые активы	57	58	113
Отложенные налоговые активы	328	335	340
Прочие внеоборотные активы	292	350	365
	<b>16 325</b>	<b>16 238</b>	<b>17 392</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	3 114	3 817	4 945
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 374	764	846
Авансы выданные и расходы будущих периодов	135	173	192
Прочие финансовые активы	69	3	40
Авансовые платежи по налогу на прибыль	38	101	17
Прочие налоги к возмещению	292	344	477
Денежные средства и их эквиваленты	1 822	2 139	1 882
Прочие оборотные активы	1	1	4
	<b>6 845</b>	<b>7 342</b>	<b>8 403</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>23 170</b>	<b>23 580</b>	<b>25 795</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	6	6	6
Эмиссионный доход	1 212	1 212	1 212
Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы	(6 979)	(6 146)	(4 541)
Нераспределенная прибыль	12 638	11 324	10 448
<b>Капитал, причитающийся акционерам материнской компании</b>	<b>6 877</b>	<b>6 396</b>	<b>7 125</b>
Неконтролирующие доли	1 220	1 199	1 442
	<b>8 097</b>	<b>7 595</b>	<b>8 567</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	7 112	5 377	7 189
Обязательства по аренде	381	466	190
Оценочные обязательства	881	689	916
Социальные обязательства	299	399	613
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	41	51	56
Производные финансовые инструменты	–	–	67
Отложенные налоговые обязательства	381	142	415
Прочие долгосрочные обязательства	59	30	93
	<b>9 154</b>	<b>7 154</b>	<b>9 539</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	2 834	4 335	4 295
Обязательства по аренде	81	54	43
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 209	1 273	1 381
Дивиденды к уплате	721	1 924	496
Обязательства по вознаграждениям работникам	444	555	585
Оценочные обязательства	173	90	180
Социальные обязательства	164	207	201
Производные финансовые инструменты	–	114	–
Обязательства по налогу на прибыль	49	7	169
Прочие налоговые обязательства	244	272	339
	<b>5 919</b>	<b>8 831</b>	<b>7 689</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>15 073</b>	<b>15 985</b>	<b>17 228</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>23 170</b>	<b>23 580</b>	<b>25 795</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ С

### РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024, 2023 И 2022

в миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря		
	2024	2023	2022
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 404</b>	<b>3 534</b>	<b>7 379</b>
Корректировки:			
Износ и амортизация	1 181	1 165	1 026
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	441	179	90
Убыток от выбытия основных средств (Прибыль)/убыток от выбытия дочерних организаций и зарубежных совместных операций	36	36	70
Изменение оценочных обязательств	–	(32)	110
Финансовые расходы, нетто	45	77	236
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	896	567	493
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто	(69)	(41)	(150)
Прочие	343	1 512	(251)
	(2)	124	(106)
	<b>5 275</b>	<b>7 121</b>	<b>8 897</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы	190	(185)	(1 693)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(610)	(4)	(347)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	34	(62)	(60)
Прочие налоги к возмещению	3	12	(121)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(10)	39	129
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(34)	51	(1 096)
Оценочные обязательства	(181)	(179)	(160)
Прочие налоговые обязательства	104	99	164
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>4 771</b>	<b>6 892</b>	<b>5 713</b>
Налог на прибыль уплаченный	(338)	(1 164)	(1 127)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>	<b>4 433</b>	<b>5 728</b>	<b>4 586</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение основных средств	(2 386)	(2 988)	(4 227)
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	(131)	(71)	(29)
Приобретение нематериальных активов	(52)	(50)	(71)
Займы выданные	(6)	(31)	–
Поступления от погашения займов выданных	9	38	22
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	(29)	–	34
Поступления от реализации основных средств	1	1	11
Чистый приток/(отток) от выбытия дочерних организаций и зарубежных совместных операций	–	11	(46)
Прочие инвестиционные доходы и расходы	19	48	157
<b>Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто</b>	<b>(2 575)</b>	<b>(3 042)</b>	<b>(4 149)</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ С

### РАСКРЫВАЕМЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024, 2023 И 2022 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

*в миллионах долларов США*

	За год, закончившийся 31 декабря		
	2024	2023	2022
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение кредитов и займов	7 273	5 569	9 104
Погашение кредитов и займов	(6 229)	(6 642)	(7 775)
Погашение обязательств по аренде	(55)	(45)	(50)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	(1 480)	–	(6 196)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	–	(503)	(73)
Поступление дивидендов, не перечисленных акционерам и держателям АДР	16	–	544
(Выплаты)/поступления по обмену потоками по валютно-процентным свопам, нетто	(99)	8	(19)
Проценты уплаченные	(1 468)	(791)	(599)
<b>Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто</b>	<b>(2 042)</b>	<b>(2 404)</b>	<b>(5 064)</b>
<b>Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>	<b>(184)</b>	<b>282</b>	<b>(4 627)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>2 139</b>	<b>1 882</b>	<b>5 547</b>
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(133)	(25)	962
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>1 822</b>	<b>2 139</b>	<b>1 882</b>

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

<i>В млн долл. США</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Изменение</b>	<b>В Т.Ч. курсовая разница</b>
Готовая продукция	1 027	1 194	(167)	(175)
НЗП	1 243	1 561	(318)	(157)
Прочие запасы	844	1 062	(218)	(128)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 374	764	610	(19)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	135	173	(38)	(16)
Налоги к возмещению	330	445	(115)	(52)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(444)	(555)	111	73
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 209)	(1 273)	64	138
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	(293)	(279)	(14)	37
<b>Итого чистый оборотный капитал</b>	<b>3 007</b>	<b>3 092</b>	<b>(85)</b>	<b>(299)</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 и другие продукты.

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

В России акции компании допущены к торгам на Московской бирже.

### **Контакты для СМИ:**

Телефон: +7 (495) 785 58 00

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

### **Контакты для инвесторов:**

Телефон: +7 (495) 786 83 20

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