



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 2022 ГОД

Москва, 10 февраля 2023 года – ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейший мировой производитель палладия и высокосортного никеля, а также крупный производитель платины и меди, объявляет аудированные консолидированные финансовые результаты по МСФО за 2022 год.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ 2022 ГОДА

- Консолидированная выручка составила 16,9 млрд долл. США, снизившись на 5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом, положительный эффект от роста цен на никель и кобальт, а также восстановления объемов производства после устранения последствий аварий на рудниках «Октябрьский», «Таймырский» и Норильской обогатительной фабрике был нивелирован снижением цен на медь и МПГ, а также сокращением объемов продаж из-за удлинения логистических цепочек и переориентацией на новые рынки сбыта, что требует дополнительного времени;
- Показатель EBITDA снизился на 17% до 8,7 млрд долл. США вследствие снижения выручки и роста себестоимости, вызванного, прежде всего, увеличением расходов на персонал и ремонты. Рентабельность EBITDA составила 52%;
- Чистая прибыль уменьшилась на 16% и составила 5,9 млрд долл. США в первую очередь за счет снижения показателя EBITDA;
- Объем капитальных вложений вырос на 55% до рекордных 4,3 млрд долл. США благодаря плановому росту инвестиций во флагманские экологические и горно-металлургические проекты, а также капитализируемые ремонты, направленные на повышение промышленной безопасности и снижение физических рисков производственных активов;
- Чистый оборотный капитал вырос до 4 млрд долл. США, в основном, за счет роста запасов металлопродукции, а также амортизации авансов от покупателей и прекращения услуг факторинга;
- Свободный денежный поток сократился с 4,4 до 0,4 млрд долл. США, прежде всего, за счет снижения EBITDA, увеличения оборотного капитала и роста капитальных вложений;
- Чистый долг вырос в 2 раза до 9,8 млрд долл. США вследствие снижения свободного денежного потока, а также выплаты дивидендов. При этом, соотношение чистого долга к показателю EBITDA по состоянию на 31 декабря 2022 года составило 1,1х. Компания продолжает исполнять свои долговые обязательства в полном объеме;
- В сентябре 2022 года получено согласие держателей 5 выпусков еврооблигаций Компании в общей сумме 3,75 млрд долл. США на внесение изменений в транзакционную документацию, включая разделение потоков платежей российским и иностранным инвесторам, упрощенный механизм гашения бумаг и смену доверительного управляющего, что стало крупнейшей подобной сделкой для российских эмитентов по количеству и объёму выпусков в одном процессе;

- В октябре Компания разместила на Московской бирже облигации на сумму 25 млрд руб. по ставке купона 9,75%, а в декабре - два выпуска облигаций на общую сумму 9 млрд китайских юаней;
- Ограничительные меры экономического характера, введенные рядом стран против России, продолжают оказывать негативное воздействие на производственную, сбытовую и инвестиционную деятельность Компании. Для минимизации этих рисков «Норникель» проводит работу по налаживанию альтернативных каналов закупок и сбыта, выстраивает новые логистические маршруты и осваивает новые рынки капитала.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	2022	2021	Изменение, %
Выручка	16 876	17 852	(5%)
EBITDA ¹	8 697	10 512	(17%)
Рентабельность EBITDA	52%	59%	(7 п.п.)
Чистая прибыль	5 854	6 974	(16%)
Капитальные затраты	4 298	2 764	55%
Свободный денежный поток ²	437	4 404	(90%)
Чистый оборотный капитал ²	4 003	1 269	3x
Чистый долг ²	9 835	4 914	2x
Чистый долг/12М EBITDA	1,1x	0,5x	0,6x
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) ³	40,5	13,9	3x

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

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Президент «Норникеля» Владимир Потанин так прокомментировал финансовые результаты:

«В прошлом году российская экономика в целом и наша Компания в частности столкнулись с целым рядом экстремальных вызовов. С одной стороны, беспрецедентное санкционное давление на Россию вынудило нас максимально оперативно перестраивать свою операционную, закупочную, сбытовую и финансовую деятельность, чтобы минимизировать возникшие риски для нашего бизнеса, сотрудников и ключевых стейкхолдеров. С другой стороны, рост геополитической напряженности, скачок мировых цен на энергоносители и повышение процентных ставок ведущими центральными банками, привели к резкому росту инфляции и усилили волатильность на глобальных сырьевых и финансовых рынках, что не могло не отразиться на ключевых финансовых показателях нашей Компании.

Выручка «Норникеля» составила 16,9 млрд долл. США благодаря высоким ценам на никель, а также восстановлению добычи в Норильском дивизионе после временной приостановки в прошлом году, что было компенсировано накоплением запасов металлопродукции.

С учетом перечисленных экстраординарных обстоятельств наша себестоимость существенно выросла. При этом, помимо прямого инфляционного давления, влияние на нее также оказали рост численности и дополнительные мотивирующие выплаты сотрудникам, индексация зарплат выше уровня российской инфляции, а также повышение ставок НДС. В результате, показатель EBITDA снизился до 8,7 млрд долл. США, сохранив при этом рентабельность выше 50%.

В течение года мы продолжали наращивать инвестиции в проекты роста, а также программы, направленные на снижение экологической нагрузки и повышение промышленной безопасности. В результате, наши капитальные вложения выросли до рекордных 4,3 млрд долл. США.

Соотношение чистого долга к показателю EBITDA осталось на консервативном уровне 1,1х. В текущих непростых условиях, когда традиционные рынки капитала оказались для нас закрыты, управлению ликвидностью и долговой нагрузкой уделялось особое внимание. Мы успешно отработали в этом направлении, рефинансировав свои обязательства в долларах за счет долговых инструментов в рублях и юанях.

В заключение хочу отметить, что несмотря на все риски, связанные с геополитическими вызовами, мы намерены продолжать реализацию нашей долгосрочной стратегии развития, исполнение всех социальных обязательств и финансирование мероприятий, направленных на повышение надежности основных фондов и снижение воздействия на окружающую среду».

ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

По итогам 2022 года нам удалось продемонстрировать существенный прогресс в области промышленной безопасности. Благодаря совершенствованию системы управления охраной труда и внедрению программ, направленных на профилактику и предотвращение травматизма, количество смертельных случаев в прошедшем году снизилось до 4 (против 11 в 2021 году). Основной вклад в снижение травматизма внесли Норильский дивизион, сокративший количество смертельных случаев в 4 раза, и Забайкальский дивизион, отработавший без фатальных инцидентов. Рост количества инцидентов с временной потерей трудоспособности (до 66 против 42 случаев в 2021 году) был вызван повышением прозрачности отчетности по несчастным случаям. Все несчастные случаи были тщательно расследованы, Совету директоров предоставлялся отчет и по каждому был разработан план мероприятий по устранению причин происшествий. Руководство «Норникеля» подтверждает, что полное исключение смертельных несчастных случаев на производстве является основным стратегическим приоритетом Группы.

РЫНКИ МЕТАЛЛОВ

НИКЕЛЬ

Никель в 2022 году: высокая волатильность цены на металл в течение года усугублялась повышенной спекулятивной активностью и низкой ликвидностью на рынке; рынок никеля, в целом, был в профиците за счет ввода в эксплуатацию новых никелевых проектов в Индонезии и накопленных запасов на рынке низкосортного никеля; рынок высококачественного никеля находился в умеренном дефиците, что привело к сокращению биржевых запасов.

В январе-феврале цена на никель находилась в восходящем тренде, чему способствовал ряд факторов, среди которых: устойчивый спекулятивный спрос, физический недостаток металла на рынке и геополитическое обострение в Восточной Европе. 8 марта в результате масштабного сокращения коротких позиций цена поднялась выше 100 000 долл. США/т, что привело к приостановке торгов никелем на Лондонской бирже металлов (ЛБМ) и беспрецедентному решению отменить все сделки, заключенные 8 марта. Торги были возобновлены только неделю спустя, сопровождаясь рядом технических трудностей и полностью стабилизировавшись только в конце марта на фоне заметного снижения ликвидности.

В апреле-июле после возобновления торгов цена на никель находилась в плавном нисходящем тренде, «успокоившись» после периода сильной волатильности. Далее спад цены усилили ожидания замедления спроса на все цветные металлы на фоне слабой китайской экономики, сильного доллара США и агрессивного ужесточения денежно-кредитной политики центральными банками в сочетании с резким ростом инфляции и опасениями по поводу глобальной рецессии. Кроме того, высокие цены на энергоносители и постоянные перебои в цепочках поставок значительно снизили доверие инвесторов на всех рынках и повлияли на промышленный спрос.

Цена на никель достигла своего минимума на уровне 19 100 долл. США/т в середине июля, а затем быстро восстановилась почти до 25 000 долл. США/т в сентябре, благодаря возросшему производству электромобилей и низким запасам на ЛБМ. После короткого октябрьского перерыва, когда цена оставалась стабильной на уровне около 21 000-22 000 долл. США/т, в ноябре она снова превысила 30 000 долл. США/т. Это было вызвано рядом факторов, в том числе слухами о запрете на торговлю российскими металлами на ЛБМ и более медленным ростом индекса потребительских цен в США. Последнее создало почву для ожиданий инвесторов того, что Федеральная резервная система снизит темпы повышения процентной ставки, что приведет к падению курса доллара США и, как результат, вызовет скачок цен на все основные сырьевые товары. Рост цены также был поддержан возобновившимися разговорами о возможном введении экспортной пошлины на никель в Индонезии, неподтвержденным сообщением о взрыве на заводе по конвертации ЧФН производителя аккумуляторных материалов CNGR в Индонезии, а также перебоями в работе нескольких предприятий по производству никеля.

Средняя цена никеля на ЛБМ в 2022 году увеличилась на 38% год-к-году, составив 25 605 долл. США/т.

В 2022 году потребление высокосортного никеля увеличилось на 5% год-к-году до 3,03 млн тонн. Глобальный спрос на никель в секторе нержавеющей стали, на который приходится около 65% мирового потребления никеля, практически не изменился год-к-году. Вместе с этим потребление никеля в аккумуляторной промышленности заметно выросло (+32% год-к-году) по причине сохраняющихся высоких темпов роста продаж электромобилей по всему миру, которые увеличились на 64% год-к-году. В свою очередь спрос на никель со стороны других отраслей, не связанных с нержавеющей сталью (сплавы, суперсплавы и спецстали), также сохранил сильную динамику и вырос на 8% год-к-году за счет аэрокосмической, нефтегазовой и оборонной промышленности.

Первичное производство никеля увеличилось более чем на 16% год-к-году в 2022 году, достигнув 3,14 млн тонн, вследствие стремительного наращивания мощностей ЧФН-проектов в Индонезии (+33% год-к-году) и непрерывного роста производства химических соединений для аккумуляторных батарей (+81% год-к-году), обусловленного в основном запуском проектов по конвертации ЧФН как напрямую из латеритных руд, так и по технологии кислотного выщелачивания (HPAL).

В целом дефицит никеля, возникший в 2021 году, сместился в сторону профицита, составившего чуть более 110 тыс. тонн в 2022 году. Исторически профицит рынка был связан с ЛБМ/высококласным никелем, но в 2022 году профицит был представлен низкосортным никелем, что привело к значительным скидкам на низкосортный никель и накоплению запасов ЧФН и ферроникеля. На рынке высококласного никеля наблюдается умеренный дефицит, в частности это связано с тем, что впервые с сентября 2008 года запасы никеля на бирже сократились вдвое и составили всего 55 тыс. тонн (менее 10 дней глобального потребления).

Прогноз по рынку никеля: осторожный в краткосрочной перспективе, но более позитивный в долгосрочной перспективе; мы ожидаем, что профицит рынка в 2023 году составит около 120 тыс. тонн благодаря наращиванию новых мощностей ЧФН-проектов в Индонезии; неопределенность, связанная с неоднозначными макроэкономическими перспективами и потенциальной неэффективностью новых индонезийских мощностей в условиях низких биржевых запасов, может сбалансировать рынок; долгосрочный спрос будет обусловлен ростом мирового рынка электромобилей.

Мы ожидаем, что первичное потребление никеля вырастет на 11% до 3,35 млн тонн в 2023 году, благодаря восстановлению производства нержавеющей стали, в первую очередь за счет смягчения строгой политики нулевой терпимости к COVID-19 в Китае с последующим восстановлением промышленного производства, а также благодаря продолжающемуся активному росту в секторе аккумуляторных батарей и устойчивому спросу на никель со стороны других отраслей, не связанных с нержавеющей сталью.

Ожидается дальнейший рост производства первичного никеля до 3,47 млн тонн (+10% год-к-году). Мы предполагаем, что наращивание индонезийских мощностей по производству и конвертации ЧФН будет продолжаться высокими темпами наряду с вводом в эксплуатацию новых мощностей с технологией HPAL, производящих сырье для сектора электромобилей. По нашим прогнозам, производство металлического никеля увеличится на 7% год-к-году, благодаря новым мощностям по производству высококлассного никеля в Китае и Индонезии, в то время как производство ферроникеля останется неизменным из-за больших запасов ЧФН и высоких скидок.

В долгосрочной перспективе ожидается, что мировой рынок электромобилей сохранит двузначные темпы роста, поддерживаемые различными субсидиями, быстрым развитием зарядной инфраструктуры, оптимизацией себестоимости аккумуляторов и растущим признанием электромобилей потребителями. По нашим оценкам, к 2030 году глобальные мощности по производству аккумуляторов увеличатся до более чем 4,5 ТВт-ч (примерно с 1 ТВт-ч в 2022 году), что должно стать мощным драйвером спроса на никель. В результате, использование никеля в батарейной отрасли вырастет более чем в три раза и превысит 1 млн тонн к 2030 году, что составит примерно 30% от общего спроса на никель. Несмотря на усиливающуюся конкуренцию разных технологий, батареи с высоким содержанием никеля останутся предпочтительным вариантом для автопроизводителей из-за более высокой энергоемкости, более долгому заряду аккумулятора и лучшей пригодности к переработке. Кроме того, никель также будет важным металлом для поддержки глобального расширения производства возобновляемой энергии для достижения текущих целей по декарбонизации.

МЕДЬ

Медь в 2022 году: макроэкономические и геополитические факторы были основными движущими силами рынка меди; волатильный спрос в Китае, жесткая политика ФРС и ЕЦБ, забастовки и социальные волнения в Латинской Америке, риски остановки поставок металла из России, низкие объемы биржевых и складских запасов - все эти факторы повлияли на цену меди в 2022 году; несмотря на сложности потребителей, в прошлом году спрос рос быстрее, чем предложение, удерживая рынок в дефиците на уровне порядка 200 тыс. тонн.

Металл в течение года торговался в широком диапазоне 7 000-10 700 долл. США/т. Цена достигла своего пика в марте из-за роста геополитической нестабильности и перебоев в работе шахт в Южной Америке, а затем скорректировалась до 7 000 долл. США/т к середине лета на фоне повышения процентных ставок, укрепления доллара США и снижения экономической активности в Китае. Впоследствии цена на медь вернулась в диапазон от 8 000 до 8 900 долл. США/т в свете более мягкой политики ФРС, угрозы забастовок в Латинской Америке, низких запасов металла и более оптимистичных перспектив китайской экономики после съезда коммунистической партии и снятия коронавирусных ограничений. Цена меди на конец года составила 8 450 долл. США /т, в то время как средняя цена меди на ЛБМ снизилась на 6% год-к-году до 8 797 долл. США/т в 2022 году.

Мировой спрос на медь вырос на 1% год-к-году до 24,8 млн тонн в 2022 году. Рост потребления металла замедлился из-за ужесточения денежно-кредитной политики в ведущих странах мира, продолжающихся сбоев в цепочке поставок и замедления роста экономики в Китае из-за политики нулевой терпимости к COVID-19. В результате спрос в Китае увеличился всего на 2% до 13,6 млн тонн, в то время как потребление в Европе и Северной Америке не изменилось по сравнению с прошлым годом и составило 3 млн тонн и 2,2 млн тонн, соответственно.

Мировая добыча меди выросла на 4% до 21,9 млн тонн в 2022 году в результате ввода в эксплуатацию новых проектов и расширения действующих месторождений, которое было отложено в 2020-2021 годах из-за пандемии COVID-19. Производство рафинированной меди увеличилось на 1% до 24,6 млн тонн. Южная и Центральная Америка произвели 2,6 млн тонн рафинированной меди (-2% год-к-году) в 2022 году, Африка прибавила около 12% до 1,8 млн тонн, а Азия увеличила производство рафинированной меди на 2% до 14,8 млн тонн, из которых Китай вырос на 2% до 10,6 млн тонн, а Япония – на 3% год-к-году до 1,5 млн тонн. Европа снизила производство на 4% до 3,5 млн тонн, а Северная Америка – на 1% до 1,6 млн тонн.

В целом рынок меди в 2022 году был сбалансирован, незначительный дефицит составил около 200 тыс. тонн или менее 1% мирового потребления. В результате превышения спроса над предложением и продолжающихся сбоев в цепочке поставок произошло значительное снижение имеющихся запасов рафинированного металла. Общие биржевые запасы (LME, SHFE и CME) снизились до 4 дней мирового потребления к концу года, что представляет собой чрезвычайно низкий уровень (и самый низкий за 14 лет), в то время как запасы на бондовых складах в Китае резко сократились на 71% с начала года до 55 тыс. тонн, что является самым низким уровнем за более чем 10 лет.

Прогноз по рынку меди: нейтральный в среднесрочной перспективе, более позитивный в долгосрочной перспективе. Ожидается, что рудники и рафинировочные предприятия увеличат производство на 2%, в то время как спрос вырастет на 2%, что приведет к умеренному дефициту в размере 160 тыс. тонн в 2023 году.

По нашей оценке, мировое потребление меди вырастет на 2% до 25,4 млн тонн в 2023 году. Потребление металла за пределами Китая ожидается на уровне прошлого года на фоне стагнации темпов экономического роста. Несмотря на общее замедление деловой активности, электрификация транспорта и развитие проектов по возобновляемым источникам энергии поддержат спрос. В Китае потребление меди начнет расти во втором квартале, когда снижение заболеваемости COVID-19 и положительный эффект от снятия антиковидных ограничений и мер государственной поддержки станут более заметными. Однако многое будет зависеть от того, сможет ли внутренний спрос компенсировать более низкий экспорт, ослабленный неустойчивым спросом на внешних рынках.

Несмотря на продолжающиеся протесты в Перу, которые привели к сокращению добычи на крупнейших рудниках, ожидается, что мировая добыча меди вырастет на 2% до 22,4 млн тонн в 2023 году, в то время как производство рафинированной меди увеличится на +2% год-к-году до 25,2 млн тонн из-за роста загрузок рафинировочных заводов благодаря более высокой доступности концентратов с новых рудников в Африке и Индонезии.

В долгосрочной перспективе (к 2030 году) дефицит меди может составить 5-9 млн тонн, по нашей оценке, поскольку спрос на медь для производства электромобилей, «зеленой» энергетики и развивающихся магистральных электросетей превышает производство металла с учетом как всех действующих, так и будущих проектов, которые находятся на стадии разработки.

ПАЛЛАДИЙ

Палладий в 2022 году: на рынке зафиксирован дефицит в размере 0,5 млн унций, при этом цена колебалась в широком диапазоне на фоне геополитической напряженности, опасений по поводу стабильности поставок металла и устойчивости спроса; потребление металла находилось под давлением ввиду замедленного восстановления автопрома после пандемии; низкий спрос побуждал крупных потребителей сокращать запасы, а не покупать металл на рынке, поэтому дефицит был в основном статистическим, а не физическим.

Цена на палладий начала год на уровне около 1 900 долл. США/тр. унцию, однако во второй половине января она резко выросла до 2 432 долл. США/тр. унцию на фоне нарастания опасений из-за геополитического кризиса. 24 февраля цена подскочила до 2 650 долл. США/тр. унцию, а 7 марта взлетела до исторического максимума в 3 177 долл. США/тр. унцию.

С конца апреля, когда перекупленность рынка сошла на нет, металл торговался в диапазоне от 1 800 до 2 300 долл. США/тр. унцию до конца июля, когда на уровне 2000 долл. США/тр. унцию цена получила сильную поддержку на фоне первого ежемесячного роста мировых продаж автомобилей (год-к-году) в 2022 году, который в свою очередь был в основном обусловлен ослаблением ограничений в Китае, связанных с COVID-19. С тех пор цена колебалась между верхней и нижней границей этого диапазона.

Заметная попытка сломить сопротивление на уровне 2 300 долл. США/тр. унцию была предпринята 4 октября. Хотя палладий закрылся выше уровня 2 300 долл. США/тр. унцию, относительно небольшой объем торгов не сигнализировал о важности прорыва ценового сопротивления. Осенью падение цен продолжилось на фоне новых негативных ожиданий спроса, связанных с возможным краткосрочным и среднесрочным сокращением производства автомобилей в Европе.

В середине декабря цена упала ниже 1 800 долл. США/тр. унцию на фоне слабой конъюнктуры авторынка Китая, США и Западной Европы, возможной распродажи потребительских запасов до окончания финансового года и спекулятивных действий (закрытие длинных и/или открытие коротких позиций), после объявления Федеральной резервной системой более высокой, чем ожидалось, целевой пиковой процентной ставки. К концу года цена восстановилась до уровня 1 800 долл. США/тр. унцию.

Средняя цена на палладий снизилась на 12% год-к-году до 2 112 долл. США/тр. унцию в 2022 году.

В 2022 году потребление палладия упало на 5% до 9,5 млн унций, ввиду общей слабости авторынка, на которую оказало дополнительное давление замена палладия платиной в автокатализаторах. Продолжающаяся глобальная нехватка полупроводников, ограничения, связанные с COVID-19 в Китае, сбои в цепочке поставок важнейших автомобильных запчастей в Европе и глобальная инфляция сдерживали восстановление автомобильной промышленности. Когда крупнейшие производители автокатализаторов и конечные производители осознали, что рост производства не оправдывает их первоначальных ожиданий, они предпочли использовать запасы палладия, накопленные ими для восстановления производства после пандемии, вместо того, чтобы покупать металл на рынке, из-за чего дефицит носил статистический, а не физический характер.

Производство палладия упало на 9% до 9 млн унций в основном из-за сокращения производства в Южной Африке, ввиду эффекта высокой базы 2021 года, когда южноафриканские компании активно перерабатывали накопленное в 2020 году незавершенное производство. Ситуация в ЮАР также усугубилась отключениями электроэнергии и нехваткой плавильных мощностей. Кроме того, из-за наводнения в июне объем добычи в шахте Stillwater, богатой палладием, также уменьшился. Объемы переработки палладия из металлолома также сократились из-за сбоев в цепочке поставок и ограниченной доступности старых автомобилей для переработки.

Прогноз по рынку палладия: нейтральный; мы ожидаем, что в этом году дефицит рынка составит 0,3 млн унций; автомобильная промышленность, по нашим оценкам, будет демонстрировать уверенное восстановление, что приведет к росту спроса на палладий на 4% год-к-году; предложение вырастет на 6% год-к-году, в виду того, что снижение поставок из России будет компенсировано восстановлением первичного производства в ЮАР и США, а также увеличением объема металла, поступающего от вторичной переработки.

Мы ожидаем, что промышленное потребление палладия вырастет на 4% год-к-году до 9,8 млн унций, ввиду восстановления конечного спроса после периода строгих ограничений, связанных с COVID-19 в 2022 году. Автомобильная промышленность будет основным драйвером роста, поскольку мировое производство легковых автомобилей восстановится до более чем 86 млн единиц (рост на 6% год-к-году) с уровня 81 млн единиц в 2022 году.

Мировое первичное производство рафинированного палладия незначительно увеличится на +1% до 6,4 млн унций в 2023 году, на фоне сокращения поставок из России, которое, мы ожидаем, будет компенсировано восстановлением производства в Южной Африке после временных отключений электроэнергии в стране в 2022 году, хотя риски, связанные с перебоями в подаче электроэнергии, по нашей оценке, останутся высокими. В этом году также ожидается значительный рост переработки МПГ из автокатализаторов, благодаря сокращению сбоев в цепочке поставок, а увеличение доступности новых автомобилей будет стимулировать утилизацию подержанных автомобилей. Утилизация палладия из автокатализаторов и металлолома в этом году вырастет на 19% до 3,1 млн унций.

Ожидается, что рост поставок вторичного сырья полностью будет компенсирован увеличением спроса, которому будет способствовать восстановление автомобильного сектора. Таким образом, мы ожидаем, что дефицит палладия в этом году сократится до 0,3 млн унций.

ПЛАТИНА

Платина в 2022 году: рынок был сбалансирован благодаря значительному снижению поставок; цена находилась под сильным влиянием жесткой кредитно-денежной политики, что привело к ее падению на 12% год-к-году до 961 долл. США/тр. унцию, несмотря на сокращение запасов на рынке.

Цена на платину испытала те же потрясения, что и палладий, наиболее заметным из которых стал геополитический кризис. Цена достигла своего локального максимума 8 марта в размере 1 150 долл. США/тр. унцию. На фоне ослабления опасений по поводу поставок в начале сентября цена на платину скорректировалась до годового минимума в 838 долл. США/тр. унцию. Сбои на горнодобывающих предприятиях в Южной Африке, главным образом, вызванные, среди прочего, нестабильностью электроснабжения, привели к росту цен на платину с начала сентября. Отток металла из ETF-фондов в 2022 году составил 0,6 млн унций, поскольку повышение процентных ставок снизило аппетит инвесторов к сырьевым товарам.

Глобальное потребление платины оставалось относительно стабильным в 2022 году, поскольку общее восстановление автопрома частично компенсировало снижение загрузки МПГ в Китае, а также падение спроса в стекольной промышленности вследствие высокой базы 2021 года и расширения мощностей.

В 2022 году мировое производство первичной рафинированной платины снизилось приблизительно на 1,0 млн унций из-за сокращения производства в Южной Африке. Такое падение было связано с высокой базой 2021 года, когда южноафриканские производители переработали незавершенное производство, накопленное в 2020 году, и текущими проблемами в работе горнодобывающих компаний, такими как нехватка плавильных мощностей и перебои с подачей электроэнергии. Объемы вторичной переработки платины снизились на 0,2 млн унций по тем же причинам, которые были описаны выше для палладия.

В 2022 году средняя цена на платину упала на 12% год-к-году до 961 долл. США/тр. унцию.

Прогноз по рынку платины: нейтральный в краткосрочной перспективе, более позитивный в долгосрочной перспективе; восстановление спроса со стороны автопрома будет отставать от увеличения предложения, в результате чего, по нашей оценке, рынок достигнет профицита в 0,2 млн унций в текущем году. В тоже время, риск сокращения производства на южноафриканских активах может оказать позитивное влияние на цену платины.

В 2023 году спрос на платину (без учета инвестиций), по нашим оценкам, вырастет на 4% до 7,4 млн унций, в основном благодаря восстановлению автомобильного сектора. Продолжающееся замещение палладия платиной также поможет компенсировать негативный эффект от оптимизации использования платины в большегрузном транспорте в Китае и дальнейшего падения производства дизельных автомобилей в Европе. Ожидается, что мировое производство первичной платины вырастет на 6% до 5,9 млн унций, благодаря выпуску южноафриканскими производителями незавершенного производства, накопленного в 2022 году из-за отключений электроэнергии и нехватки плавильных мощностей. По нашим прогнозам, вторичное предложение увеличится на 13% год-к-году до 1,7 млн унций на фоне сокращения сбоев в цепочке поставок и увеличения доступности новых автомобилей.

В результате, в 2023 году, рынок платины, по нашей оценке, вернется к профициту на уровне 0,2 млн унций, поскольку восстановление предложения будет опережать рост спроса, и этот профицит, как ожидается, будет поглощен инвестиционным спросом.

Ожидается, что в долгосрочной перспективе водородная экономика станет триггером значительного роста спроса на платину и палладий. Первый из которых уже широко используется в качестве одного из основных компонентов электролизаторов и топливных элементов. В то же время палладий может найти широкое применение при хранении и транспортировке водорода на основе технологии хранения водорода с использованием жидкого органического носителя (Liquid Organic Hydrogen Carrier, LOHC). Более того, палладий может играть важную роль в обеспечении водородной безопасности, предотвращая потенциальные взрывы в случае утечки состава. В долгосрочной перспективе палладий также может найти новые применения в системах преобразования энергии в газ и из газа в энергию.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СЕГМЕНТАМ¹

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	2022	2021	Изменение, %
Консолидированная выручка	16 876	17 852	(5%)
Группа ГМК	12 242	11 836	3%
Южный кластер	972	767	27%
Группа КГМК	10 451	9 893	6%
NN Harjavalta	2 363	1 493	58%
ГРК Быстринское	1 325	1 346	(2%)
Прочие добывающие	1	28	(96%)
Прочие неметаллургические	1 558	1 533	2%
Исключено	(12 036)	(9 044)	33%
Консолидированная EBITDA	8 697	10 512	(17%)
Группа ГМК	4 316	5 456	(21%)
Южный кластер	450	397	13%
Группа КГМК	3 915	3 758	4%
NN Harjavalta	157	59	3x
ГРК Быстринское	934	1 076	(13%)
Прочие добывающие	(11)	(16)	(31%)
Прочие неметаллургические	9	11	(18%)
Исключено	(9)	716	н.п.
Нераспределенные	(1 064)	(945)	13%
Рентабельность EBITDA	52%	59%	(7 п.п.)
Группа ГМК	35%	46%	(11 п.п.)
Южный кластер	46%	52%	(6 п.п.)
Группа КГМК	37%	38%	(1 п.п.)
NN Harjavalta	7%	4%	3 п.п.
ГРК Быстринское	70%	80%	(10 п.п.)
Прочие добывающие	н.п.	(57%)	н.п.
Прочие неметаллургические	1%	1%	0 п.п.

1) Определение сегментов приведено в консолидированной финансовой отчетности.

В 2022 году выручка сегмента «Группа ГМК» увеличилась на 3%, составив 12 242 млн долл. США в первую очередь за счет увеличения выручки вследствие восстановления добычи на рудниках «Октябрьский» и «Таймырский» и переработки на Норильской обогатительной фабрике (НОФ) после аварий 2021 года, что было частично компенсировано снижением цен на металлы.

Выручка сегмента «Южный кластер» выросла на 27% и составила 972 млн долл. США преимущественно в связи с ростом объема услуг по переработке сырья Заполярного филиала Компании за счет восстановления добычи на рудниках «Октябрьский» и «Таймырский» и переработки на Норильской обогатительной фабрике (НОФ) после аварий 2021 года, а также в связи с ростом цены реализации полупродуктов.

Выручка сегмента «Группа КГМК» увеличилась на 6% и составила 10 451 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки от полупродуктов для переработки на Заполярном филиале Компании и NN Harjavalta.

Выручка предприятия NN Harjavalta увеличилась на 58% до 2 363 млн долл. США преимущественно в связи с ростом цен на никель и ростом выручки от реализации полупродуктов.

Выручка сегмента «ГРК Быстринское» снизилась на 2% и составила 1 325 млн долл. США.

Выручка сегмента «Прочие добывающие» снизилась на 96% в связи с прекращением деятельности Nkomati в первом полугодии 2021 года.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» выросла на 2% и составила 1 558 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки от прочей реализации, что было частично компенсировано снижением выручки от перепродажи металлов.

В 2022 году показатель EBITDA «Группы ГМК» снизился на 21%, составив 4 316 млн долл. США в связи с ростом денежных операционных расходов, в первую очередь налога на добычу полезных ископаемых, расходов на персонал и ремонты, что было частично компенсировано ростом выручки, снижением расходов социального характера, а также отменой экспортных пошлин на никель и медь в 2022 году.

Показатель EBITDA сегмента «Южный кластер» увеличился на 13% и составил 450 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки, что было частично компенсировано ростом денежных операционных расходов в первую очередь на ремонты и заработную плату.

Показатель EBITDA сегмента «Группа КГМК» вырос на 4% до 3 915 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом выручки.

Показатель EBITDA предприятия NN Harjavalta вырос в 3 раза и составил 157 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки, что было частично компенсировано ростом денежных операционных расходов в первую очередь на реагенты и энергию.

Показатель EBITDA сегмента «ГРК Быстринское» снизился на 13% и составил 934 млн долл. США в первую очередь за счет роста денежных операционных расходов в основном на ремонты и заработную плату.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие добывающие» остался на уровне прошлого года и составил отрицательные 11 млн долл. США.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие неметаллургические» остался на уровне 2021 года и составил 9 млн долл. США.

Показатель EBITDA сегмента «Нераспределенные» снизился на 119 млн долл. США и составил отрицательные 1 064 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом административных расходов.

ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

В 2022 году выручка от реализации металлов снизилась на 6% (или -1 030 млн долл. США) и составила 16 073 млн долл. США в первую очередь за счет снижения физического объема продаж (-704 млн долл. США), что было усилено снижением цен реализации (-153 млн долл. США) и снижением реализации металла, приобретенного на рынке у третьих сторон (-173 млн долл. США). При этом снижение объема реализации металлов из-за удлинения логистических цепочек и переориентации продаж на новые рынки (-2 040 млн долл. США) было частично компенсировано ростом объема производства (+1 336 млн долл. США) в первую очередь за счет восстановления работы рудников и НОФ. Снижение цен реализации на палладий, медь, родий и железо было частично компенсировано ростом цен реализации на никель и кобальт.

ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В 2022 году выручка от прочей реализации увеличилась на 7% (или +54 млн долл. США) и составила 803 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки от реализации нефтепродуктов и от перепродажи услуг по ледокольному обеспечению и морским перевозкам, а также увеличения цен на реализуемые побочные продукты и укрепления курса рубля, что было частично компенсировано снижением выручки в связи с продажей авиакомпании «НордСтар».

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализованных металлов

Себестоимость реализованных металлов в 2022 году составила 6 108 млн долл. США, увеличившись на 21% (или +1 051 млн долл. США), при этом:

- денежные операционные расходы увеличились на 34% (или +1 667 млн долл. США);
- износ и амортизация увеличилась на 20% (или +172 млн долл. США);
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции привел к снижению себестоимости реализованных металлов на 788 млн долл. США.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы в 2022 году увеличились на 1 667 млн долл. США (или на 34%) и составили 6 541 млн долл. США в первую очередь за счет роста расходов на персонал (+717 млн долл. США), роста налога на добычу полезных ископаемых и иных обязательных платежей (+565 млн долл. США), роста расходов на оплату услуг сторонних организаций (+374 млн долл. США), а также роста расходов на материалы и запчасти (+354 млн долл. США), что было частично компенсировано отменой экспортных пошлин на никель и медь в 2022 году (-442 млн долл. США).

При этом инфляционный рост расходов составил +352 млн долл. США, эффект от укрепления курса рубля +273 млн долл. США.

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Расходы на персонал	2 123	1 406	51%
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	1 192	627	90%
Материалы и запчасти	1 069	715	50%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	784	410	91%
Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи	437	581	(25%)
Транспортные расходы	275	130	2x
Топливо	166	122	36%
Электричество и теплоснабжение	136	118	15%
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	33	95	(65%)
Экспортные таможенные пошлины	-	442	(100%)
Прочие	326	228	43%
Денежные операционные расходы	6 541	4 874	34%
Износ и амортизация	1 015	843	20%
Увеличение запасов металлопродукции	(1 448)	(660)	2x
Итого	6 108	5 057	21%

Расходы на персонал

В 2022 году расходы на персонал увеличились на 51% (или +717 млн долл. США) и составили 2 123 млн долл. США, что соответствует 32% в общей структуре денежных операционных затрат Компании. Основными факторами изменения стали:

- +232 млн долл. США – индексация заработной платы выше уровня инфляции в соответствии с коллективным договором;
- +127 млн долл. США – плановый рост среднесписочной численности персонала в Норильском промышленном регионе;
- +77 млн долл. США – разовые стимулирующие выплаты заработной платы персоналу;
- +177 млн долл. США – прочий рост заработной платы, связанный с увеличением оценочных обязательств, в первую очередь по неиспользованным отпускам вследствие роста заработной платы;
- +104 млн долл. США - эффект укрепления курса рубля.

Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи в 2022 году увеличились на 90% (или на +565 млн долл. США) и составили 1 192 млн долл. США, что было частично компенсировано отменой экспортных пошлин на никель и медь в 2022 году (-442 млн долл. США). Основными факторами изменения стали:

- +527 млн долл. США – рост расходов, связанный в первую очередь с изменением законодательства в 2022 году;
- +38 млн долл. США - эффект укрепления курса рубля.

Материалы и запчасти

Расходы на материалы и запасные части в 2022 году увеличились на 50% (или +354 млн долл. США) до 1 069 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +223 млн долл. США - увеличение вовлечения материалов, в первую очередь на ремонты в рамках программы повышения надежности основных фондов;
- +78 млн долл. США - инфляционный рост расходов на материалы и запчасти;
- +53 млн долл. США - эффект укрепления курса рубля.

Расходы на оплату услуг сторонних организаций

В 2022 году расходы на оплату услуг сторонних организаций увеличились на 91% (или на +374 млн долл. США) и составили 784 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +306 млн долл. США – в первую очередь рост расходов на ремонты в рамках программы повышения надежности основных фондов;
- +38 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- +30 млн долл. США – эффект укрепления курса рубля.

Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи

Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи в 2022 году снизились на 144 млн долл. США (или 25%) и составили 437 млн долл. США в первую очередь в связи со снижением расходов на приобретение палладия.

Транспортные расходы

В 2022 году транспортные расходы увеличились в два раза (или на +145 млн долл. США) и составили 275 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +129 млн долл. США – в первую очередь рост транспортных расходов в Норильском промышленном регионе в связи с ростом объема морских перевозок и услуг по ледокольному сопровождению;
- +8 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- +8 млн долл. США – эффект укрепления курса рубля.

Топливо

Расходы на топливо в 2022 году увеличились на 36% (или +44 млн долл. США) и составили 166 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +23 млн долл. США – увеличение расходов на топливо, связанное в первую очередь с наращиванием производственной программы после устранения аварий на рудниках «Октябрьский» и «Таймырский»;
- +12 млн долл. США - инфляционный рост затрат;
- +9 млн долл. США – эффект укрепления курса рубля.

Электричество и теплоснабжение

В 2022 году расходы на электричество и теплоснабжение увеличились на 15% (или на +18 млн долл. США) и составили 136 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +10 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- +9 млн долл. США – эффект укрепления курса рубля.

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов в 2022 году снизились на 62 млн долл. США (или 65%) и составили 33 млн долл. США в первую очередь за счет снижения вовлечения в переработку покупного сырья на NN Harjavalta и прекращения деятельности Nkomati.

Прочие

Сумма прочих расходов в 2022 году увеличилась на 43% (или +98 млн долл. США) и составила 326 млн долл. США в первую очередь в связи с инфляцией, укреплением курса рубля, а также с ростом расходов на охрану труда и промышленную безопасность.

Износ и амортизация

В 2022 году износ и амортизация увеличились на 20% (или на +172 млн долл. США) и составили 1 015 млн долл. США в первую очередь за счет ввода в эксплуатацию объектов капитального строительства, а также эффекта укрепления курса рубля.

Увеличение запасов металлопродукции

Сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции составил -788 млн долл. США, что привело к соответствующему снижению себестоимости реализации. Данное изменение было обусловлено ростом запасов металлопродукции в 2022 году в первую очередь из-за удлинения логистических цепочек и переориентации продаж на новые рынки сбыта.

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В 2022 году себестоимость прочей реализации увеличилась на 70 млн долл. США и составила 816 млн долл. США в связи с ростом реализации нефтепродуктов и перепродаже услуг по ледокольному сопровождению и морским перевозкам, а также укреплением курса рубля и ростом расходов в первую очередь на заработную плату и ремонты, что было частично компенсировано эффектом от продажи АО «АК «НордСтар».

КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Транспортные расходы	100	81	23%
Расходы на маркетинг	52	48	8%
Расходы на персонал	33	23	43%
Прочие	65	39	67%
Итого	250	191	31%

Коммерческие расходы увеличились на 31% (или +59 млн долл. США) и составили 250 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +19 млн долл. США - рост транспортных расходов в первую очередь за счет удлинения логистических цепочек и тарифов;
- +10 млн долл. США - рост расходов на персонал в первую очередь за счет индексации и разовых стимулирующих выплат персоналу.

АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Расходы на персонал	833	577	44%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	230	191	20%
Износ и амортизация	107	83	29%
Налоги за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	94	76	24%
Транспортные расходы	9	18	(50%)
Прочие	80	44	82%
Итого	1 353	989	37%

В 2022 году административные расходы увеличились на 37% (или +364 млн долл. США) до 1 353 млн долл. США. Отрицательный эффект укрепления курса рубля составил +70 млн долл. США. Основными факторами изменения административных расходов в абсолютном выражении стали:

- +209 млн долл. США – увеличение расходов на персонал, в том числе за счет пересмотра заработной платы, а также за счет разовых выплат;
- +26 млн долл. США – рост расходов на оплату услуг сторонних организаций, связанных в основном с ремонтами, охраной и пожарной безопасностью, а также консультационными услугами;
- +59 млн долл. США – прочий рост административных расходов, в том числе за счет роста налога на имущество, амортизации, а также командировочных расходов.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Расходы социального характера	407	1 048	(61%)
Экологические обязательства	93	176	(47%)
Убыток от выбытия основных средств	70	35	2x
Изменение прочих резервов и обязательств	43	(3)	н.п.
Расходы на ликвидацию производственных инцидентов	35	69	(49%)
Изменение обязательства под закрытие производственных мощностей	14	(3)	н.п.
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	12	(5)	н.п.
Прочие, нетто	4	(32)	н.п.
Итого	678	1 285	(47%)

В 2022 году прочие операционные расходы, нетто составили 678 млн долл. США, уменьшившись на 607 млн долл. США. Основные факторы изменения:

- -641 млн долл. США – снижение расходов по резервам социального характера;
- -83 млн долл. США – уменьшение начисленных расходов по экологическим резервам, связанных с компенсацией ущерба окружающей среде;
- +46 млн долл. США – изменение прочих резервов и обязательств в первую очередь за счет увеличения расходов в рамках резерва под ожидаемые кредитные убытки;
- +35 млн долл. США – увеличение убытка от выбытия основных средств, в первую очередь в связи с последствиями аварий на рудниках «Октябрьский» и «Таймырский».

ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	330	225	47%
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам и кредиторской задолженности	185	59	3x
Расход/(доход) от операций купли - продажи валюты	111	(24)	н.п.
Расход/(доход), связанный с переоценкой по справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	18	(68)	н.п.
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	16	15	7%
Изменения справедливой стоимости прочих долгосрочных и прочих краткосрочных обязательств	–	66	(100%)
Доход, полученный в результате досрочного погашения кредитов и займов	(172)	–	(100%)
Прочие, нетто	5	6	(17%)
Итого	493	279	77%

В 2022 году финансовые расходы, нетто, увеличились на 77% и составили 493 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +105 млн долл. США – увеличение процентных расходов в связи с проведением выборок денежных средств по рублевым кредитным линиям с высоким номинальным уровнем процентных ставок в целях рефинансирования задолженности в период ухудшения факторов внешней среды, а также в связи с существенным ростом базовых ставок LIBOR и Term SOFR в течение 2022 года;
- -66 млн долл. США – прекращение проведения переоценки стоимости пут опциона в отношении операций с собственниками неконтролирующих долей Быстринского ГОК в связи с истечением инструмента 31.12.2021;
- +135 млн долл. США – в первую очередь эффект оценки результатов от проведения конверсионных операций на фоне экстремальной внутридневной волатильности в период действия режима обязательной продажи валютной выручки;
- +126 млн долл. США – увеличение расходов, связанных с амортизацией дисконта по резервам и кредиторской задолженности в первую очередь в связи с начислением социальных обязательств в конце 2021 года, а также существенной волатильностью ставок дисконтирования в течение 2022 года;
- -172 млн долл. США – единоразовый доход в результате частичного прощения долга при досрочном погашении кредита.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В 2022 году расходы по налогу на прибыль уменьшились на 786 млн долл. США преимущественно вследствие уменьшения прибыли до налогообложения и начисления оценочного обязательства по налогу на прибыль в 2021 году, связанного с компенсацией экологического ущерба.

Эффективная ставка налога на прибыль в 2022 году составила 20,7%, что выше законодательно установленной ставки 20%.

Расходы по налогу на прибыль представлены ниже.

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Расход по текущему налогу на прибыль	1 306	1 695	(23%)
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	219	616	(64%)
Итого расход по налогу на прибыль	1 525	2 311	(34%)

Текущий налог на прибыль по странам присутствия представлен ниже.

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Россия	1 288	1 668	(23%)
Финляндия	20	5	4x
Прочие страны	(2)	22	н.п.
Всего	1 306	1 695	(23%)

ЕВИТДА

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Прибыль от операционной деятельности	7 581	9 536	(21%)
Износ и амортизация	1 026	928	11%
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	90	48	88%
ЕВИТДА	8 697	10 512	(17%)
Рентабельность ЕВИТДА	52%	59%	(7 п.п.)

ЕВИТДА снизилась на 17% (или на 1 815 млн долл. США) и составила 8 697 млн долл. США в первую очередь за счет снижения выручки и роста денежных операционных расходов.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль	8 897	11 479	(22%)
Изменения в оборотном капитале	(3 184)	(2 226)	43%
Налог на прибыль уплаченный	(1 127)	(2 211)	(49%)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	4 586	7 042	(35%)
Капитальные вложения	(4 298)	(2 764)	55%
Прочая инвестиционная деятельность	149	126	18%
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(4 149)	(2 638)	57%
Свободный денежный поток	437	4 404	(90%)
Проценты уплаченные	(599)	(315)	90%
Прочая финансовая деятельность	(4 465)	(3 732)	20%
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(5 064)	(4 047)	25%
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	962	(1)	н.п.
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(3 665)	356	н.п.

В 2022 году свободный денежный поток сократился на 90% и составил 0,4 млрд долл. США вследствие уменьшения потоков от операционной деятельности и увеличения денежного потока, направленного на инвестиционную деятельность.

В 2022 году денежный поток, полученный от операционной деятельности, уменьшился на 35% и составил 4,6 млрд долл. США. При этом рост денежных операционных расходов и более выраженный рост оборотного капитала в 2022 году были частично компенсированы снижением платежей по налогу на прибыль в 2022 году и сравнительным эффектом погашения экологических резервов в 2021 году.

В 2022 году денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность увеличился на 57% и составил 4,1 млрд долл. США в первую очередь за счет роста капитальных вложений.

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

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021
Изменение чистого оборотного капитала в балансе	(2 734)	(557)
Курсовые разницы	(218)	15
Изменение задолженности по налогу на прибыль	(165)	524
Изменение долгосрочных статей, входящих в чистый оборотный капитал в ОДДС	(51)	(56)
Изменение оценочных обязательств	(160)	(2 145)
Прочие изменения	144	(7)
Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС	(3 184)	(2 226)

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

<i>В млн долл. США</i>	2022	2021	Изменение, %
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	1 543	843	83%
<i>Рудник «Скалистый»</i>	90	95	(5%)
<i>Рудник «Таймырский»</i>	83	38	2x
<i>Рудник «Комсомольский»</i>	40	32	25%
<i>Рудник «Октябрьский»</i>	14	10	40%
<i>Талнахская обогатительная фабрика</i>	356	167	2x
<i>Капитализируемые ремонты</i>	222	139	60%
<i>Приобретение оборудования</i>	322	272	18%
<i>Прочие проекты ЗФ</i>	416	90	5x
Кольская ГМК	350	205	71%
Серный проект	893	526	70%
Южный кластер	298	304	(2%)
Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения	465	316	47%
Читинский медный проект (Быстринский ГОК)	72	62	16%
Прочие производственные проекты	607	490	24%
Прочие непроизводственные проекты	70	18	4x
Итого	4 298	2 764	55%

В 2022 году капитальные затраты увеличились на 55% (или на 1 534 млн долл. США) до 4 298 млн долл. США в связи с ростом инвестиций по ключевым проектам. Расходы по Серной программе выросли на 70% и составили 893 млн долл. США, а инвестиции в Кольскую ГМК и расширение Талнахской обогатительной фабрики увеличились на 71% и в два раза, соответственно. Существенным фактором роста капитальных затрат также стало увеличение расходов на капитализируемые ремонты, инвестиции в промышленную безопасность и модернизацию основных фондов предприятий Группы.

УПРАВЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ

<i>В млн долл. США</i>	По состоянию на 31 декабря 2022 года	По состоянию на 31 декабря 2021 года	Изменение, млн долл. США	Изменение, %
Долгосрочные кредиты и займы	7 189	8 616	(1 427)	(17%)
Краткосрочные кредиты и займы	4 295	1 610	2 685	3x
Обязательства по аренде	233	235	(2)	(1%)
Общий долг	11 717	10 461	1 256	12%
Денежные средства и эквиваленты	1 882	5 547	(3 665)	(66%)
Чистый долг	9 835	4 914	4 921	2x
Чистый долг/12М EBITDA	1,1x	0,5x	0,6x	

По состоянию на 31 декабря 2022 года общий долг Компании увеличился на 12% по сравнению с 31 декабря 2021 года и составил 11 717 млн долл. США. Увеличение общего долга произошло преимущественно вследствие выборов денежных средств по резервным линиям на цели рефинансирования в период ухудшения факторов внешней среды.

Чистый долг Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года увеличился на 4 921 млн долл. США в связи со снижением объема денежных средств на фоне роста объемов капиталовложений и дивидендных выплат в течение 2022 года.

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». Международные рейтинговые агентства отзывали и более не поддерживают кредитные рейтинги российских компаний по причине санкций, введённых в отношении России.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022, 2021 И 2020 в миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря		
	2022	2021	2020
Выручка			
Выручка от реализации металлов	16 073	17 103	14 977
Выручка от прочей реализации	803	749	568
Итого выручка	16 876	17 852	15 545
Себестоимость реализованных металлов	(6 108)	(5 057)	(4 500)
Себестоимость прочей реализации	(816)	(746)	(564)
Валовая прибыль	9 952	12 049	10 481
Административные расходы	(1 353)	(989)	(869)
Коммерческие расходы	(250)	(191)	(167)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	(90)	(48)	(308)
Прочие операционные расходы, нетто	(678)	(1 285)	(2 737)
Прибыль от операционной деятельности	7 581	9 536	6 400
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	251	(53)	(1 034)
Финансовые расходы, нетто	(493)	(279)	(879)
(Убыток)/прибыль от выбытия дочерних организаций и зарубежных совместных операций	(110)	29	19
Прибыль от инвестиционной деятельности	150	52	73
Прибыль до налогообложения	7 379	9 285	4 579
Расходы по налогу на прибыль	(1 525)	(2 311)	(945)
Прибыль за год	5 854	6 974	3 634
Причитающаяся:			
Акционерам материнской компании	5 458	6 512	3 385
Держателям неконтролирующих долей	396	462	249
	5 854	6 974	3 634
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долларов США на акцию)	22	35,7	41,9
		21,4	

ПРИЛОЖЕНИЕ В

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2022, 2021 И 2020**

в миллионах долларов США

	На 31 декабря		
	2022	2021	2020
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	16 264	12 699	10 762
Нематериальные активы	302	265	222
Прочие финансовые активы	121	89	81
Отложенные налоговые активы	340	167	755
Прочие внеоборотные активы	365	345	327
	17 392	13 565	12 147
Оборотные активы			
Запасы	4 945	3 026	2 192
Торговая и прочая дебиторская задолженность	846	468	537
Авансы выданные и расходы будущих периодов	192	111	79
Прочие финансовые активы	40	43	58
Авансовые платежи по налогу на прибыль	17	203	7
Прочие налоги к возмещению	477	412	444
Денежные средства и их эквиваленты	1 882	5 547	5 191
Прочие оборотные активы	4	60	51
	8 403	9 870	8 559
ИТОГО АКТИВЫ	25 795	23 435	20 706
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	6	6	6
Эмиссионный доход	1 212	1 218	1 254
Собственные акции, выкупленные у акционеров	–	(305)	–
Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы	(4 541)	(5 415)	(5 521)
Нераспределенная прибыль	10 448	8 184	8 290
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании	7 125	3 688	4 029
Неконтролирующие доли	1 442	1 100	646
	8 567	4 788	4 675
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	7 189	8 616	9 622
Обязательства по аренде	190	178	203
Оценочные обязательства	916	894	560
Социальные обязательства	613	633	84
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	56	55	32
Производные финансовые инструменты	67	72	52
Отложенные налоговые обязательства	415	73	43
Прочие долгосрочные обязательства	93	43	23
	9 539	10 564	10 619
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	4 295	1 610	12
Обязательства по аренде	43	57	59
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 381	2 224	1 427
Дивиденды к уплате	496	3 146	47
Обязательства по вознаграждениям работникам	585	417	401
Оценочные обязательства	180	146	2 162
Социальные обязательства	201	158	96
Производные финансовые инструменты	–	15	93
Обязательства по налогу на прибыль	169	41	358
Прочие налоговые обязательства	339	269	329
Прочие краткосрочные обязательства	–	–	428
	7 689	8 083	5 412
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	17 228	18 647	16 031
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	25 795	23 435	20 706

ПРИЛОЖЕНИЕ С

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022, 2021 И 2020**

в миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря		
	2022	2021	2020
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения	7 379	9 285	4 579
Корректировки:			
Износ и амортизация	1 026	928	943
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	90	48	308
Убыток от выбытия основных средств	70	35	19
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних организаций и зарубежных совместных операций	110	(29)	(19)
Изменение оценочных обязательств	236	896	2 477
Финансовые расходы и прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	343	227	806
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	(251)	53	1 034
Прочие	(106)	36	107
	8 897	11 479	10 254
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы	(1 693)	(796)	(119)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(347)	38	(161)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(60)	(30)	(32)
Прочие налоги к возмещению	(121)	31	125
Обязательства по вознаграждениям работникам	129	34	20
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 096)	669	(239)
Оценочные обязательства	(160)	(2 145)	(186)
Прочие налоговые обязательства	164	(27)	(70)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	5 713	9 253	9 592
Налог на прибыль уплаченный	(1 127)	(2 211)	(1 304)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	4 586	7 042	8 288
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств	(4 227)	(2 683)	(1 686)
Приобретение доли в ассоциированных организациях	(29)	(21)	(14)
Приобретение нематериальных активов	(71)	(81)	(74)
Займы выданные	–	(6)	(3)
Поступления от погашения займов выданных	22	43	36
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	34	(35)	(4)
Поступления от реализации основных средств	11	12	2
Чистый (отток)/приток от выбытия дочерних организаций и зарубежных совместных операций	(46)	49	28
Проценты и прочие инвестиционные доходы полученные	157	84	67
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(4 149)	(2 638)	(1 648)

ПРИЛОЖЕНИЕ С

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022, 2021 И 2020 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

в миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря		
	2022	2021	2020
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение кредитов и займов	9 104	1 000	2 903
Погашение кредитов и займов	(7 775)	(415)	(2 552)
Погашение обязательств по аренде	(50)	(55)	(46)
Дивиденды, выплаченные материнской компанией	(6 196)	(2 198)	(4 165)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	(73)	–	–
Поступление дивидендов, не перечисленных держателям АДР	544	–	–
(Платежи)/поступления по обмену потоками по валютно-процентным свопам, нетто	(19)	4	38
Проценты уплаченные	(599)	(315)	(510)
Выкуп собственных акций	–	(2 068)	–
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(5 064)	(4 047)	(4 332)
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(4 627)	357	2 308
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5 547	5 191	2 784
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	962	(1)	99
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 882	5 547	5 191

ПРИЛОЖЕНИЕ D
ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

<i>В млн долл. США</i>	31.12.2022	31.12.2021	Изменение	В Т.Ч. курсовая разница
Готовая продукция	1 967	767	1 200	(90)
НЗП	1 789	1 494	295	108
Прочие запасы	1 189	765	424	39
Торговая и прочая дебиторская задолженность	846	468	378	(63)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	192	111	81	37
Налоги к возмещению	494	615	(121)	(55)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(585)	(417)	(168)	(63)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 381)	(2 224)	843	(53)
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	(508)	(310)	(198)	(78)
Итого чистый оборотный капитал	4 003	1 269	2 734	(218)

Данное сообщение содержит инсайдерскую информацию в соответствии со статьей 7 Регламента ЕС № 596/2014 от 16.04.2014.

Ф.И.О. и должность лица, предоставляющего сообщение – Жуков Владимир Сергеевич, Вице-президент по работе с инвесторами и устойчивому развитию

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.

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

В России акции компании допущены к торгам на Московской и Санкт-Петербургской биржах, АДР допущены к торгам на Санкт-Петербургской бирже.

Контакты для СМИ:

Телефон: +7 (495) 785 58 00

Email: pr@nornik.ru

Контакты для инвесторов:

Телефон: +7 (495) 786 83 20

Email: ir@nornik.ru