

Финансовый обзор (MD&A)

Ключевые факты 2023 года

- Консолидированная выручка составила 14,4 млрд долл. США, сократившись на 15% год к году вследствие снижения цен реализации на никель, палладий, родий и медь. При этом Компания продала весь объем производства 2023 года, а также часть остатка металлов, накопленного в 2022 году.
- Показатель EBITDA снизился на 21% год к году, до 6,9 млрд долл. США, вследствие сокращения выручки, при этом рентабельность EBITDA осталась на высоком уровне, составив 48%.
- Денежные операционные затраты уменьшились на 19% год к году, до 5,3 млрд долл. США, прежде всего за счет ослабления рубля, прекращения покупки металлов для перепродажи, а также реализации программы операционной эффективности, позволившей минимизировать инфляционное

- давление на издержки, несмотря на введение экспортных пошлин в октябре 2023 года.
- Объем капитальных вложений снизился на 29% год к году, до 3 млрд долл. США, за счет ослабления рубля и оптимизации расчетов с подрядчиками, а также пересмотра графиков ряда инвестиционных проектов, обусловленного добровольными санкциями ряда иностранных поставщиков на поставку импортного оборудования и технологий.
- Чистый оборотный капитал снизился с начала года на 23%, до 3,1 млрд долл. США, в основном за счет ослабления рубля, частичной продажи металлов, накопленных в 2022 году, перехода на новые условия расчетов по существенным контрактам с подрядчиками и поставщиками.
- Чистый долг снизился на 18% год к году, до 8,1 млрд долл. США, при этом соотношение чистого долга к показателю EBITDA по состоянию на 31 декабря 2023 года составило 1,2х.

Ключевые показатели, млн долл. США, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ

Показатель	2022	2023	Изменение
Выручка	16 876	14 409	-15%
EBITDA ¹	8 697	6 884	-21%
Рентабельность EBITDA, %	52	48	-4 п. п.
Чистая прибыль	5 854	2 870	-51%
Капитальные затраты	4 298	3 038	-29%
Чистый оборотный капитал ²	4 003	3 092	-23%
Чистый долг ²	9 835	8 093	-18%
Чистый долг / 12M EBITDA	1,1х	1,2х	0,1х
Выплаченные дивиденды на акцию, долл. США ³	40,5	–	-100%
Свободный денежный поток ²	437	2 686	6х
Проценты уплаченные ⁴	599	791	32%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей ⁴	73	503	7х

¹ Показатель не МСФО, расчет приведен далее по тексту.

² Показатель не МСФО, расчет приведен в аналитическом документе – Data Book.

³ Выплаченные в течение периода.

⁴ Регулярные финансовые оттоки денежных средств, финансируемые из свободного денежного потока.

14,4
МЛРД ДОЛЛ. США

составила консолидированная выручка за 2023 год

48%
составила рентабельность EBITDA в 2023 году

НА 19%
уменьшились денежные операционные затраты

НА 18%
снизился чистый долг по состоянию на 31 декабря 2023 года

- Компания продолжила оптимизацию долгового портфеля, адаптируясь к изменению долгового рынка, при этом обслуживая весь действующий долг и сохраняя на балансе комфортный уровень ликвидности и резервных кредитных линий.
- 7 декабря 2023 года состоялось внеочередное Общее собрание акционеров, на котором было принято решение о дроблении обыкновенных акций Компании

с коэффициентом 100 с целью повышения их привлекательности для розничных инвесторов.

События после отчетной даты

- В январе 2024 года «Норникель» выплатил дивиденды по итогам девяти месяцев 2023 года в размере 915,33 руб. на одну обыкновенную акцию.

915,33 РУБ.

на одну обыкновенную акцию – размер выплаченных в январе 2024 года дивидендов

до 1 066
МЛН ДОЛЛ. США

выросла выручка сегмента «Южный кластер»

НА 8%
увеличился показатель EBITDA сегмента «Южный кластер»

до 1 340
МЛН ДОЛЛ. США

выросла выручка сегмента «ГРК Быстринское»

НА 3%
вырос показатель EBITDA сегмента «ГРК Быстринское»

Ключевые показатели по сегментам¹,

млн долл. США, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ

Показатель	2022	2023	Изменение
Консолидированная выручка	16 876	14 409	-15%
Группа ГМК	12 242	10 488	-14%
Южный кластер	972	1 066	10%
Кольский дивизион	10 889	8 396	-23%
«ГРК Быстринское»	1 325	1 340	1%
Прочие добывающие	1	–	-100%
Прочие неметаллургические	1 556	1 064	-32%
Исключено	-10 109	-7 945	-21%

Показатель	2022	2023	Изменение
Консолидированная EBITDA	8 697	6 884	-21%
Группа ГМК	4 316	3 641	-16%
Южный кластер	450	484	8%
Кольский дивизион	4 071	2 254	-45%
«ГРК Быстринское»	934	963	3%
Прочие добывающие	-11	-12	9%
Прочие неметаллургические	8	-13	Н. п.
Исключено	-7	343	Н. п.
Нераспределенные	-1 064	-776	-27%

Показатель	2022	2023	Изменение
Рентабельность EBITDA	52%	48%	-4 п. п.
Группа ГМК	35%	35%	0 п. п.
Южный кластер	46%	45%	-1 п. п.
Кольский дивизион	37%	27%	-10 п. п.
«ГРК Быстринское»	70%	72%	2 п. п.
Прочие добывающие	Н. п.	Н. п.	Н. п.
Прочие неметаллургические	1%	Н. п.	Н. п.

¹ Определение сегментов приведено в консолидированной финансовой отчетности.

В 2023 году выручка сегмента «Группа ГМК» снизилась на 14%, составив 10 488 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения цен на металлы и снижения выручки от реализации файнштейна на Кольский дивизион, что было частично компенсировано ростом объема продаж рафинированных металлов.

Выручка сегмента «Южный кластер» выросла на 10% и составила 1 066 млн долл. США, в первую очередь в связи с ростом объема реализации полупродуктов на Группу ГМК, что было частично компенсировано снижением цен на полупродукты.

Выручка сегмента «Кольский дивизион» снизилась на 23% и составила 8 396 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения цен реализации на металлы, что было частично компенсировано ростом объема продаж рафинированных металлов.

Выручка сегмента «ГРК Быстринское» выросла на 1% и составила 1 340 млн долл. США.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» снизилась на 32% и составила 1 064 млн долл. США, в первую очередь за счет прекращения перепродажи металлов.

В 2023 году показатель EBITDA сегмента «Группа ГМК» снизился на 16%, составив 3 641 млн долл. США в связи со снижением выручки, что было частично компенсировано снижением денежных операционных расходов, в первую очередь налога на добычу полезных ископаемых, расходов на персонал и ремонты и сравнительным эффектом расходов по экологическим резервам.

Показатель EBITDA сегмента «Южный кластер» увеличился на 8% и составил 484 млн долл. США, в первую очередь за счет роста выручки, что было частично компенсировано ростом денежных операционных расходов, в основном на налог на добычу полезных ископаемых и на добычу руды.

Показатель EBITDA сегмента «Кольский дивизион» снизился на 45%, до 2 254 млн долл. США, в первую очередь в связи со снижением выручки.

Показатель EBITDA сегмента «ГРК Быстринское» вырос на 3% и составил 963 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения денежных операционных расходов в связи с ослаблением рубля.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие добывающие» уменьшился на 1 млн долл. США и составил отрицательные 12 млн долл. США.

Показатель EBITDA сегмента «Прочие неметаллургические» снизился на 21 млн долл. США и составил отрицательные 13 млн долл. США.

Нераспределенный показатель EBITDA увеличился на 288 млн долл. США и составил отрицательные 776 млн долл. США, в первую очередь в связи со снижением расходов социального характера и ослаблением рубля.

(+1 392 млн долл. США) было обусловлено частичной реализацией запасов металлопродукции, накопленных в 2022 году, что было отчасти компенсировано снижением объема производства в 2023 году.

Выручка от реализации металлов

В 2023 году выручка от реализации металлов снизилась на 15% (-2 371 млн долл. США) и составила 13 702 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения цен реализации (-3 378 млн долл. США)

на палладий, никель, родий и медь, а также из-за снижения продаж металлов, приобретенных у третьих сторон (-385 млн долл. США). При этом увеличение объема реализации собственных металлов

Выручка от прочей реализации

В 2023 году выручка от прочей реализации снизилась на 12% (-96 млн долл. США) и составила 707 млн долл. США, в первую очередь в связи с ослаблением рубля,

что было частично компенсировано увеличением выручки от перепродажи услуг по ледокольному обеспечению и морским перевозкам.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализованных металлов

Себестоимость реализованных металлов в 2023 году составила 6 322 млн долл. США, увеличившись на 4%, или 232 млн долл. США, при этом:

- денежные операционные расходы снизились на 19%, или 1 234 млн долл. США;
- износ и амортизация снизились на 7%, или 76 млн долл. США;
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции привел к увеличению себестоимости реализованных металлов на 1 542 млн долл. США.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы в 2023 году снизились на 1 234 млн долл. США, или на 19%, и составили 5 289 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения расходов на приобретение металлов для перепродажи (-432 млн долл. США), снижения налога на добычу полезных ископаемых и иных обязательных платежей (-319 млн долл. США), снижения расходов на материалы и запчасти (-98 млн долл. США), расходов на персонал

(-266 млн долл. США), что было частично компенсировано введением экспортных таможенных пошлин с 1 октября 2023 года (+121 млн долл. США).

При этом инфляционный рост расходов составил 428 млн долл. США, эффект от ослабления рубля -889 млн долл. США.

Себестоимость реализованных металлов, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Расходы на персонал	2 123	1 857	-13%
Материалы и запчасти	1 069	971	-9%
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	1 192	873	-27%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	784	659	-16%
Транспортные расходы	257	216	-16%
Топливо	166	157	-5%
Экспортные таможенные пошлины	-	121	100%
Электричество и теплоснабжение	136	115	-15%
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	33	33	0%
Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи	437	5	-99%
Прочие	326	282	-13%
Итого денежные операционные расходы	6 523	5 289	-19%
Износ и амортизация	1 015	939	-7%
Уменьшение / увеличение (с минусом) запасов металлопродукции	-1 448	94	Н. п.
ИТОГО	6 090	6 322	4%

Расходы на персонал

В 2023 году расходы на персонал снизились на 13% (-266 млн долл. США) и составили 1 857 млн долл. США, что соответствует 35% в общей структуре денежных операционных затрат Компании. Основными факторами изменения стали:

- 409 млн долл. США – эффект ослабления рубля;

- +86 млн долл. США – рост среднесписочной численности персонала в Норильском промышленном районе;
- 77 млн долл. США – разовые стимулирующие выплаты заработной платы персоналу в первом полугодии 2022 года;

- +45 млн долл. США – рост расходов в рамках программы «Цифровой инвестор»;
- +89 млн долл. США – прочий рост, связанный в первую очередь с индексацией заработной платы.

Материалы и запчасти

Расходы на материалы и запасные части в 2023 году снизились на 9% (–98 млн долл. США), до 971 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +219 млн долл. США – инфляционный рост расходов на материалы и запчасти;
- –133 млн долл. США – снижение расходов на материалы и запчасти, в первую очередь на ремонты в связи с оптимизационными мероприятиями по повышению эффективности на производстве;
- –184 млн долл. США – эффект ослабления рубля.

Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи в 2023 году снизились на 27% (–319 млн долл. США) и составили 873 млн долл. США за счет снижения рыночных цен на металлопродукцию и снижения объемов добытой руды

Расходы на оплату услуг сторонних организаций

В 2023 году расходы на оплату услуг сторонних организаций снизились на 16% (–125 млн долл. США) и составили 659 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- –61 млн долл. США – в первую очередь снижение расходов на ремонты в рамках оптимизационных мероприятий по повышению эффективности на производстве;

- +79 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- –143 млн долл. США – эффект ослабления рубля.

Транспортные расходы

В 2023 году транспортные расходы снизились на 16% (–41 млн долл. США) и составили 216 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- –23 млн долл. США – в первую очередь снижение объемов перевозки металлопродукции;
- +20 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- –38 млн долл. США – эффект ослабления рубля.

Топливо

Расходы на топливо в 2023 году снизились на 5% (–9 млн долл. США) и составили 157 млн долл. США, в первую очередь за счет ослабления рубля, что было частично компенсировано увеличением расходов на топливо в Норильском промышленном районе за счет инфляции.

Электричество и теплоснабжение

В 2023 году расходы на электричество и теплоснабжение снизились на 15% (–21 млн долл. США) и составили 115 млн долл. США, в первую очередь за счет ослабления рубля.

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов

Расходы на приобретение сырья и полупродуктов в 2023 году остались на уровне 2022 года и составили 33 млн долл. США.

Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи

Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи в 2023 году снизились на 432 млн долл. США (–99%) и составили 5 млн долл. США в связи с прекращением приобретения рафинированных металлов.

Прочие

Сумма прочих расходов в 2023 году снизилась на 13% (–44 млн долл. США) и составила 282 млн долл. США, в первую очередь в связи с ослаблением рубля, что было частично компенсировано инфляционным ростом расходов.

Износ и амортизация

В 2023 году износ и амортизация снизились на 7% (–76 млн долл. США) и составили 939 млн долл. США, в первую очередь за счет ослабления рубля, что было частично компенсировано увеличением основных средств.

Уменьшение/увеличение запасов металлопродукции

Сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции составил +1 542 млн долл. США, что привело к соответствующему увеличению себестоимости реализации. Данное изменение было главным образом обусловлено накоплением запасов металлопродукции в 2022 году из-за удлинения логистики и переориентации продаж на новые рынки сбыта.

Себестоимость прочей реализации

В 2023 году себестоимость прочей реализации снизилась на 108 млн долл. США и составила 721 млн долл. США, в первую очередь в связи с ослаблением рубля,

что было частично компенсировано ростом перепродажи услуг по ледокольному сопровождению и морским перевозкам.

Коммерческие расходы

Коммерческие расходы, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Транспортные расходы	118	132	12%
Экспортные таможенные пошлины	–	43	100%
Расходы на маркетинг	52	29	–44%
Расходы на персонал	29	27	–7%
Прочие	56	54	–4%
ИТОГО	255	285	12%

Коммерческие расходы выросли на 12% (+30 млн долл. США) и составили 285 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +43 млн долл. США – экспортные таможенные пошлины, введенные с 1 октября 2023 года;

- +14 млн долл. США – рост транспортных расходов, в первую очередь за счет удлинения логистических маршрутов;
- –23 млн долл. США – снижение расходов на маркетинг.

Административные расходы

Административные расходы, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Расходы на персонал	833	684	–18%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	230	147	–36%
Износ и амортизация	107	110	3%
Налог на имущество и прочие налоги	94	75	–20%
Транспортные расходы	9	6	–33%
Прочие	80	71	–11%
ИТОГО	1 353	1 093	–19%

В 2023 году административные расходы уменьшились на 19% (–260 млн долл. США), до 1 093 млн долл. США. Положительный эффект ослабления рубля составил 242 млн долл. США.

Основными факторами изменения административных расходов в абсолютном выражении стали:

- –42 млн долл. США – снижение расходов на оплату услуг сторонних организаций, в первую очередь на консультационные услуги;

- +22 млн долл. США – рост расходов на амортизацию за счет увеличения основных средств.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы, нетто, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Расходы социального характера	407	205	-50%
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	12	53	4x
Изменение прочих резервов	43	40	-7%
Убыток от выбытия основных средств	70	36	-49%
Расходы на ликвидацию производственных инцидентов	35	10	-71%
Изменение обязательства под закрытие производственных и горнодобывающих мощностей	14	-1	Н. п.
Изменение экологических обязательств	93	-32	Н. п.
Прочие, нетто	4	-42	Н. п.
ИТОГО	678	269	-60%

В 2023 году прочие операционные расходы, нетто составили 269 млн долл. США, уменьшившись на 409 млн долл. США. Основные факторы изменения:

- 202 млн долл. США – снижение расходов социального характера;
- 125 млн долл. США – уменьшение начисленных расходов по экологическим резервам, связанным с компенсацией ущерба окружающей среде;

- +26 млн долл. США – сравнительный эффект изменения обязательств под закрытие производственных и горнодобывающих мощностей и по выводу основных средств из эксплуатации;
- 34 млн долл. США – снижение убытков, связанных с выбытием основных средств;
- 25 млн долл. США – снижение расходов на ликвидацию производственных инцидентов в 2023 году.

Финансовые расходы

Финансовые расходы, нетто, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	330	337	2%
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам	185	147	-21%
Расход / доход (-), связанный с переоценкой по справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	18	60	3x
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	16	35	2x
Доход, полученный в результате досрочного погашения кредитов и займов	-172	-	100%
Доход (-) / расход от операций купли-продажи валюты	111	-5	Н. п.
Прочие, нетто	5	-7	Н. п.
ИТОГО	493	567	15%

В 2023 году финансовые расходы нетто увеличились на 15% и составили 567 млн долл. США. Без учета дохода от досрочного погашения кредитов и займов в 2022 году финансовые расходы нетто в 2023 году снизились на 98 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- 116 млн долл. США – снижение расходов от операций купли-продажи валюты за счет снижения внутрисуточного волатильности рыночного курса;

- 38 млн долл. США – снижение расходов, связанных с амортизацией дисконта по оценочным обязательствам в связи с существенной волатильностью ставок дисконтирования в течение 2023 года, а также изменением оценочных обязательств;
- +42 млн долл. США – увеличение расходов, связанных с переоценкой по справедливой стоимости валютно-процентных свопов, что вызвано в первую очередь

ослаблением рубля к доллару США в 2023 году. При этом в 2022 году отрицательный эффект переоценки инструментов в период высокой волатильности курса был частично компенсирован укреплением рубля.

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Расход по текущему налогу на прибыль	1 306	966	-26%
Доход (-) / расход по отложенному налогу на прибыль	219	-302	Н. п.
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	1 525	664	-56%

В 2023 году расходы по налогу на прибыль уменьшились на 861 млн долл. США,

преимущественно вследствие уменьшения прибыли до налогообложения.

ЕБИТДА

ЕБИТДА, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Прибыль от операционной деятельности	7 581	5 540	-27%
Износ и амортизация	1 026	1 165	14%
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	90	179	99%
ЕБИТДА	8 697	6 884	-21%
Рентабельность ЕБИТДА	52%	48%	-4 п. п.

ЕБИТДА снизилась на 21% (-1 813 млн долл. США) и составила 6 884 млн долл. США, в первую

очередь за счет снижения выручки, что было частично компенсировано ослаблением рубля в 2023 году.

Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль	8 897	7 121	-20%
Изменения в оборотном капитале	-3 184	-229	-93%
Налог на прибыль уплаченный	-1 127	-1 164	3%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	4 586	5 728	25%
Капитальные вложения	-4 298	-3 038	-29%
Прочая инвестиционная деятельность	149	-4	Н. п.
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	-4 149	-3 042	-27%
Свободный денежный поток	437	2 686	6x
Проценты уплаченные	-599	-791	32%
Погашение обязательств по аренде	-50	-45	-10%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	-73	-503	7x
Прочая финансовая деятельность	-4 342	-1 065	-75%
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	-5 064	-2 404	-53%
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	962	-25	Н. п.
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто	-3 665	257	Н. п.

В 2023 году денежный поток, полученный от операционной деятельности, увеличился на 25% и составил 5 728 млн долл. США благодаря стабилизации оборотного капитала после значительного роста в 2022 году, что было частично компенсировано снижением EBITDA.

В 2023 году денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность, уменьшился на 27%

и составил 3 042 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения капитальных вложений.

В 2023 году свободный денежный поток увеличился в шесть раз и составил 2 686 млн долл. США вследствие увеличения денежного потока от операционной деятельности и уменьшения денежного потока, направленного на инвестиционную деятельность.

В 2023 году свободный денежный поток за вычетом регулярных финансовых оттоков денежных средств (процентных платежей, погашения обязательств по аренде, выплаты дивидендов держателям неконтролирующих долей Быстринского ГОКа) увеличился на 1 632 млн долл. США и составил 1 347 млн долл. США в связи с ростом свободного денежного потока.

Зависимость изменения оборотного капитала в балансе с эффектом в отчете о движении денежных средств, млн долл. США

Показатель	2022	2023
Изменение чистого оборотного капитала в балансе	-2 734	911
Курсовые разницы	-218	-780
Изменение задолженности по налогу на прибыль	-165	208
Изменение оценочных обязательств, резервов и долгосрочных составляющих чистого оборотного капитала в ОДДС ¹	-225	-412
Прочие изменения	158	-156
ИЗМЕНЕНИЕ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА В ОДДС	-3 184	-3 184

¹ отчет о движении денежных средств.

Капитальные вложения по основным объектам инвестиций, млн долл. США

Показатель	2022	2023	Изменение
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	1 543	1 223	-21%
• Рудник «Скалистый»	90	90	0%
• Рудник «Таймырский»	83	73	-12%
• Рудник «Комсомольский»	40	41	3%
• Рудник «Октябрьский»	14	5	-64%
• Талнахская обогатительная фабрика	194	123	-37%
• Капитализируемые ремонты	222	93	-58%
• Приобретение оборудования	322	219	-32%
• Прочие проекты Заполярного филиала	578	579	0%
Кольская ГМК	350	233	-33%
Серная программа (фаза 1)	893	454	-49%
Южный кластер	298	248	-17%
Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения	465	408	-12%
ООО «ГРК «Быстринское» (Чита)	72	65	-10%
Прочие производственные проекты	607	355	-42%
Прочие непроизводственные проекты	70	52	-6%
ИТОГО	4 298	3 038	-29%

В 2023 году объем капитальных вложений снизился на 29% (-1 260 млн долл. США), до 3 038 млн долл. США, за счет ослабления рубля, оптимизации

расчетов с подрядчиками, а также из-за пересмотра графиков инвестиционных проектов, обусловленного добровольными санкциями ряда иностранных

поставщиков на поставку импортного оборудования и технологий, и, как следствие, необходимостью их перепроектирования.

Управление задолженностью и ликвидностью

Задолженность и ликвидность, млн долл. США

Показатель	По состоянию на 31 декабря 2022 года	По состоянию на 31 декабря 2023 года	Изменение	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	%
Долгосрочные кредиты и займы	7 189	5 377	-1 812	-25%
Краткосрочные кредиты и займы	4 295	4 335	40	1%
Обязательства по аренде	233	520	287	2x
Общий долг	11 717	10 232	-1 485	-13%
Денежные средства и эквиваленты	1 882	2 139	257	14%
Чистый долг	9 835	8 093	-1 742	-18%
Чистый долг / 12M EBITDA	1,1x	1,2x	0,1x	Н. п.

По состоянию на 31 декабря 2023 года общий долг Компании составил 10 232 млн долл. США, уменьшившись на 13% по сравнению с 31 декабря 2022 года, в том числе по причине ослабления рубля в течение 2023 года.

Чистый долг Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года снизился на 1 742 млн долл. США за счет снижения общего долга.

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

В ноябре 2023 года национальное рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании на высшем инвестиционном уровне «ruAAA».