Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудировано)
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2026 года

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

РАСКРЫВАЕМАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ **Страница**

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года 1

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности 2-3

Раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года:

- Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках 4
- Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе 5
- Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении 6
- Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств 7-8
- Раскрываемый промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале 9
- Примечания к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности 10-39

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ РАСКРЫВАЕМОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием ответственности аудиторов, содержащимся в представленном Заключении независимых аудиторов по обзорной проверке раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних организаций («Группа»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии принципами, изложенными в Примечании 2.

При подготовке раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов, соответствующих принципу осмотрительности;
- подготовку раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех организациях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых Группа ведет свою деятельность;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, утверждена:

Президент _____ **В.О. Потанин**

Первый вице-президент – Финансовый директор _____ **С.Г. Малышев**

Москва, Россия
31 июля 2026 года

АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499

Заключение независимых аудиторов
по обзорной проверке раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров

ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого раскрываемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибылях и убытках ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних организаций (далее совместно именуемых «Группа») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, раскрываемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, раскрываемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года, раскрываемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и раскрываемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, а также примечаний к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (далее «раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2. Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2026 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2.

Важные обстоятельства – основные принципы учета и ограничение по использованию

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, где изложены принципы подготовки и составления раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления Группой консолидированного финансового положения по состоянию на 30 июня 2026 года и консолидированных финансовых результатов и консолидированного движения денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, раскрытие которых на общедоступных информационных ресурсах не нанесет ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Соответственно, данная раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность может быть неприменима для иных целей. Наш вывод не был модифицирован в отношении этого обстоятельства.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее заключение независимых аудиторов по обзорной проверке:

Ким Андрей Афанасьевич

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 22006009438, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 124/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

31 июля 2026 года

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА

в миллионах долларов США

	Приме-чания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Выручка			
Выручка от реализации металлов	6	7 862	6 100
Выручка от прочей реализации		435	364
Итого выручка		**8 297**	**6 464**
Себестоимость реализованных металлов	7	(3 761)	(3 244)
Себестоимость прочей реализации		(380)	(355)
Валовая прибыль		**4 156**	**2 865**
Административные расходы	8	(659)	(582)
Коммерческие расходы		(206)	(142)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	12	(102)	(389)
Прочие операционные расходы, нетто	9	(122)	(165)
Прибыль от операционной деятельности		**3 067**	**1 587**
Курсовые разницы, нетто		(94)	105
Финансовые расходы, нетто	10	(373)	(553)
Прибыль от выбытия дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных организаций		2	3
Доходы от финансовых активов, совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто		66	55
Прибыль до налогообложения		**2 668**	**1 197**
Расходы по налогу на прибыль	11	(667)	(355)
Прибыль за период		**2 001**	**842**
Причитающаяся:			
Акционерам материнской компании		1 588	674
Держателям неконтролирующих долей		413	168
		2 001	**842**
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долл. США на акцию)	15	0,104	0,044

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА
в миллионах долларов США

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Прибыль за период	**2 001**	**842**
Прочий совокупный доход/(расход)		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Эффект пересчета зарубежных операций и прочие резервы	3	(2)
Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Эффект пересчета в валюту представления	49	2 410
Прочий совокупный доход за период с учетом эффекта налогообложения	**52**	**2 408**
Общий совокупный доход за период с учетом эффекта налогообложения	**2 053**	**3 250**
Причитающийся:		
Акционерам материнской компании	1 627	2 710
Держателям неконтролирующих долей	426	540
	2 053	**3 250**

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»
РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАНО)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА
в миллионах долларов США

	Приме-чания	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	23 047	22 091
Нематериальные активы		292	280
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		384	351
Прочие финансовые активы		53	47
Отложенные налоговые активы		506	388
Прочие внеоборотные активы		345	367
		24 627	**23 524**
Оборотные активы			
Запасы	13	4 174	3 894
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 602	1 152
Авансы выданные и предоплаченные расходы		160	115
Прочие финансовые активы		6	8
Авансовые платежи по налогу на прибыль		62	17
Прочие налоги к возмещению		486	440
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 917	2 106
		8 407	**7 732**
ИТОГО АКТИВЫ		**33 034**	**31 256**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	15	6	6
Эмиссионный доход		1 212	1 212
Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы		(4 837)	(4 876)
Нераспределенная прибыль		16 562	14 974
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		**12 943**	**11 316**
Неконтролирующие доли		2 182	2 129
		15 125	**13 445**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	5 946	7 587
Обязательства по аренде	17	410	401
Оценочные обязательства	18	1 539	1 576
Социальные обязательства	19	392	456
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность		96	62
Отложенные налоговые обязательства		929	953
Прочие долгосрочные обязательства		79	145
		9 391	**11 180**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	4 503	3 109
Обязательства по аренде	17	114	147
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	1 796	1 669
Дивиденды к уплате	15	338	239
Обязательства по вознаграждениям работникам		853	674
Оценочные обязательства	18	201	196
Социальные обязательства	19	278	199
Обязательства по налогу на прибыль		104	59
Прочие налоговые обязательства		331	339
		8 518	**6 631**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**17 909**	**17 811**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**33 034**	**31 256**

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА
в миллионах долларов США

	Приме-чания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		**2 668**	**1 197**
Корректировки:			
Износ и амортизация		769	657
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	12	102	389
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	24	24
Прибыль от выбытия дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных организаций		(2)	(3)
Изменение оценочных обязательств	18, 19	8	60
Финансовые расходы, нетто	10	373	553
Доходы от финансовых активов, совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто		(66)	(55)
Курсовые разницы, нетто		94	(105)
Прочие		48	(3)
		4 018	**2 714**
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(224)	15
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(476)	55
Авансы выданные и предоплаченные расходы		(51)	19
Прочие налоги к возмещению		(29)	92
Обязательства по вознаграждениям работникам		97	77
Торговая и прочая кредиторская задолженность		45	51
Оценочные и социальные обязательства		(74)	(105)
Прочие налоговые обязательства		23	(124)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		**3 329**	**2 794**
Налог на прибыль уплаченный		(822)	(262)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		**2 507**	**2 532**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств	12	(1 361)	(1 095)
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		(47)	(93)
Приобретение нематериальных активов		(37)	(18)
Займы выданные		(1)	–
Изменение величины размещенных депозитов, нетто		1	28
Поступления/(чистый отток денежных средств) от выбытия дочерних организаций, совместных предприятий, совместных операций и ассоциированных компаний		2	(15)
Проценты полученные		82	52
Прочие инвестиционные денежные потоки		5	44
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		**(1 356)**	**(1 097)**

Прилагаемые на стр. 10 - 39 примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
в миллионах долларов США

	Приме-чания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение кредитов и займов	16	447	7 985
Погашение кредитов и займов	16	(815)	(7 213)
Погашение обязательств по аренде	17	(30)	(20)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании		(1)	(18)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей		(276)	(230)
Проценты уплаченные		(602)	(961)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		**(1 277)**	**(457)**
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто		**(126)**	**978**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	**14**	**2 106**	**1 822**
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов		(63)	82
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	**14**	**1 917**	**2 882**

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА
в миллионах долларов США

		Капитал, причитающийся акционерам материнской компании						
	Примечания	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли	Итого
Баланс на 1 января 2025 года		**6**	**1 212**	**(6 979)**	**12 638**	**6 877**	**1 220**	**8 097**
Прибыль за период		–	–	–	674	**674**	168	**842**
Прочий совокупный доход		–	–	2 036	–	**2 036**	372	**2 408**
Общий совокупный доход		**–**	**–**	**2 036**	**674**	**2 710**	**540**	**3 250**
Дивиденды	15	–	–	–	–	**–**	(1)	**(1)**
Восстановление невостребованных дивидендов	15	–	–	–	390	**390**	–	**390**
Баланс на 30 июня 2025 года		**6**	**1 212**	**(4 943)**	**13 702**	**9 977**	**1 759**	**11 736**
Баланс на 1 января 2026 года		**6**	**1 212**	**(4 876)**	**14 974**	**11 316**	**2 129**	**13 445**
Прибыль за период		–	–	–	1 588	**1 588**	413	**2 001**
Прочий совокупный доход		–	–	39	–	**39**	13	**52**
Общий совокупный доход		**–**	**–**	**39**	**1 588**	**1 627**	**426**	**2 053**
Дивиденды	15	–	–	–	–	**–**	(373)	**(373)**
Баланс на 30 июня 2026 года		**6**	**1 212**	**(4 837)**	**16 562**	**12 943**	**2 182**	**15 125**

Прилагаемые на стр. 10 - 39 примечания являются неотъемлемой частью данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация и основные виды деятельности

Публичное акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Компания» или ПАО «ГМК «Норильский никель») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 4 июля 1997 года. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних организаций («Группа») являются разведка, добыча, переработка руд и нерудных полезных ископаемых и реализация цветных и драгоценных металлов, полученных путем переработки руды.

Основные производственные мощности Группы расположены в Российской Федерации на полуострове Таймыр, Кольском полуострове и в Забайкальском крае.

Курсы иностранных валют

Обменные курсы, использованные при подготовке раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
Доллар США/рубль	77,75	78,23
Евро/рубль	88,65	92,09
Китайский юань/рубль	11,46	11,16

	В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Доллар США/рубль	76,39	87,03
Евро/рубль	89,26	94,96
Китайский юань/рубль	11,11	11,91

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена руководством Группы на основе промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» путем исключения и агрегирования сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, находится по местонахождению ПАО «ГМК «Норильский никель» и может быть представлена в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Решение о подготовке раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности приняты руководством Группы на основании Постановления Правительства РФ от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (далее – «Постановление № 1102 от 4 июля 2023 года»).

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всей необходимой информации, раскрытие которой требуется для представления полного комплекта промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а именно:
- сведения о деятельности сегментов, в том числе продажах сегментов в разрезе металлов, представлены сокращенно;
- сведения о выручке от реализации металлов по географическому местонахождению конечных покупателей представлены агрегировано.

Настоящая раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления раскрываемого промежуточного сокращенного консолидированного финансового положения и раскрываемых промежуточных сокращенных консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для использования в иных целях.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы не включает всей информации и раскрытий, которые требуются при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности, и должна рассматриваться совместно с раскрываемой годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, которая была подготовлена согласно стандартам финансовой отчетности МСФО.

Группа выпускает отдельный комплект промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и отвечающей требованиям федерального закона № 208-ФЗ *«О консолидированной финансовой отчетности»* («208-ФЗ») от 27 июля 2010 года.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Учетная политика, которая была применена при подготовке данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, в основном соответствует учетной политике, примененной при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Группа применила документы, принятые Советом по международным стандартам финансовой отчётности (СМСФО), вносящие поправки в действующие нижеперечисленные МСФО в отношении отчетных периодов, начавшихся 1 января 2026 года:

Стандарты и интерпретации	Свод изменений	Применимы к отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	Дополнительные требования к раскрытию информации о долевых финансовых активах, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; раскрытие информации в отношении прибыли/убытка от частичного прекращения признания финансовых активов; и прочие дополнения.	1 января 2026
Руководство по применению МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие» информации»	Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки; раскрытие информации о кредитном риске; и приведение требований раскрытия информации в соответствие с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13.	1 января 2026
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	Прекращение признания финансового обязательства при проведении расчетов с использованием электронных платежных систем; прекращение признания обязательств по аренде; уточнение требований в отношении оценки торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании в сумме, определенной на основе МСФО (IFRS) 15, если торговая дебиторская задолженность не содержит значительного финансового компонента; и прочие дополнения.	1 января 2026
МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	Уточнение определения ‘агента де-факто’.	1 января 2026
МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	Уточнение наименований методов учета инвестиций, при описании денежных потоков от дочерних организаций, ассоциированных организаций и совместных предприятий.	1 января 2026

Применение указанных выше поправок не оказало существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или финансовые результаты Группы.

Группа не осуществляла раннего применения стандартов, интерпретаций или дополнений, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Группа продолжает оценивать влияние на консолидированную финансовую отчетность МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», применимого к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года. Группа не ожидает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность других новых стандартов и поправок к другим стандартам, которые были выпущены, но ещё не применены Группой.

4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Основные оценки и допущения, использованные руководством Группы при составлении данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, соответствуют аналогичным оценкам и допущениям, примененным при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

5. СЕГМЕНТЫ

Отчетные сегменты определяются на основе внутренних отчетов по компонентам Группы, которые регулярно анализируются руководством.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Группа пересмотрела состав отчетных сегментов, в частности путем отдельного представления активов в сфере энергетики и коммунальных услуг, и агрегирования всех операций по добыче, переработке и металлургии на полуострове Таймыр в одном сегменте как описано ниже. Сегментные показатели сравнительных периодов были пересчитаны для приведения в соответствие с порядком представления показателей в текущем отчетном периоде.

Руководство определило следующие отчетные сегменты:

- Сегмент Норильский включает в себя все операции по добыче, переработке и металлургии, а также ремонт и техническое обслуживание на полуострове Таймыр;
- Сегмент Кольский включает в себя все операции по добыче, переработке и металлургии, а также ремонт и техническое обслуживание на Кольском полуострове;
- Сегмент Забайкальский включает в себя деятельность по добыче и обогащению металлосодержащей руды на территории Забайкальского края Российской Федерации;
- Энергетический сегмент включает в себя активы Группы в сфере энергетики и коммунальных услуг, расположенные преимущественно на полуострове Таймыр;
- Остальные активы и операции Группы включают в себя операции по перепродаже покупных металлов, произведенных третьими лицами, прочие торговые операции, транспортные и логистические услуги, исследовательскую деятельность и прочие операции Группы на территории Российской Федерации и за рубежом, которые сгруппированы в Прочие для целей сегментного раскрытия. Выручка представлена преимущественно выручкой от реализации услуг по перевозке грузов речным и морским транспортом и аэропортового обслуживания.

Корпоративная деятельность Группы не является операционным сегментом, включает в себя, в основном, административные расходы Главного офиса Группы, казначейские операции Группы и включена в строку Нераспределенные для целей данного сегментного раскрытия.

Отчетные сегменты в примечании приведены до элиминации межсегментных оборотов и остатков, за исключением:

- остатков внутригрупповых займов и процентов по ним;
- остатков внутригрупповых инвестиций;
- начисления внутригрупповых дивидендов.

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Выручка, показатели прибыльности или убыточности сегментов (EBITDA) и прочая сегментная информация по продолжающейся деятельности в разрезе отчетных сегментов Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 года, представлены в таблице ниже:

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	**Норильский**	**Кольский**	**Забайкальский**	**Энергетический**	**Прочие**	**Исключено**	**Итого**
Выручка от реализации внешним контрагентам							
Выручка от реализации металлов	3 225	3 575	1 062	–	–	–	**7 862**
Выручка от прочей реализации	23	23	4	199	186	–	**435**
Выручка от реализации другим сегментам							
Выручка от реализации металлов	3 612	559	145	–	–	(4 316)	**–**
Выручка от прочей реализации	39	3	6	342	329	(719)	**–**
Итого выручка	**6 899**	**4 160**	**1 217**	**541**	**515**	**(5 035)**	**8 297**
Сегментная EBITDA	3 537	436	939	129	(82)	(574)	**4 385**
Нераспределенные							(447)
Консолидированная EBITDA							**3 938**
Износ и амортизация							(769)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто							(102)
Финансовые расходы, нетто							(373)
Курсовые разницы, нетто							(94)
Доходы от финансовых активов, совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто							66
Прибыль от выбытия дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных организаций, нетто							2
Прибыль до налогообложения							**2 668**

	Норильский	**Кольский**	**Забайкальский**	**Энергетический**	**Прочие**	**Нераспре-деленные**	**Итого**
Прочая сегментная информация							
Приобретение основных средств и нематериальных активов	842	120	76	241	119	–	**1 398**
Износ и амортизация	478	86	54	102	49	–	**769**
Убыток от обесценения/(восстановление убытка от обесценения) нефинансовых активов, нетто	100	3	–	(1)	–	–	**102**
Увеличение/(уменьшение) оценочных обязательств	5	(5)	3	(28)	(1)	34	**8**

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	**Норильский**	**Кольский**	**Забайкальский**	**Энергетический**	**Прочие**	**Исключено**	**Итого**
Выручка от реализации внешним контрагентам							
Выручка от реализации металлов	2 581	2 767	730	–	22	–	**6 100**
Выручка от прочей реализации	17	17	3	162	165	–	**364**
Выручка от реализации другим сегментам							
Выручка от реализации металлов	2 592	473	98	–	–	(3 163)	**–**
Выручка от прочей реализации	37	1	2	281	269	(590)	**–**
Итого выручка	**5 227**	**3 258**	**833**	**443**	**456**	**(3 753)**	**6 464**
Сегментная EBITDA	2 310	(23)	645	32	(83)	77	**2 958**
Нераспределенные							(325)
Консолидированная EBITDA							**2 633**
Износ и амортизация							(657)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто							(389)
Финансовые расходы, нетто							(553)
Курсовые разницы, нетто							105
Доходы от финансовых активов, совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто							55
Прибыль от выбытия дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных организаций, нетто							3
Прибыль до налогообложения							**1 197**

	Норильский	**Кольский**	**Забайкальский**	**Энергетический**	**Прочие**	**Нераспре-деленные**	**Итого**
Прочая сегментная информация							
Приобретение основных средств и нематериальных активов	673	108	48	213	71	–	**1 113**
Износ и амортизация	384	67	53	88	65	–	**657**
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	341	38	–	9	1	–	**389**
Увеличение/(уменьшение) оценочных обязательств	49	12	–	12	(13)	–	**60**

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Активы и обязательства в разрезе отчетных сегментов Группы по состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года, представлены в таблице ниже:

На 30 июня 2026 года	**Норильский**	**Кольский**	**Забайкальский**	**Энергетический**	**Прочие**	**Исключено**	**Итого**
Межсегментные активы	3 854	1 124	109	41	1 030	(6 158)	**–**
Активы по сегментам	18 664	4 700	1 569	4 123	3 023	(1 120)	**30 959**
Всего активы по сегментам	**22 518**	**5 824**	**1 678**	**4 164**	**4 053**	**(7 278)**	**30 959**
Нераспределенные							2 075
Итого активы							**33 034**
Межсегментные обязательства	1 159	2 704	20	267	2 008	(6 158)	**–**
Обязательства по сегментам	4 670	449	362	850	634	–	**6 965**
Всего обязательства по сегментам	**5 829**	**3 153**	**382**	**1 117**	**2 642**	**(6 158)**	**6 965**
Нераспределенные							10 944
Итого обязательства							**17 909**

На 31 декабря 2025 года	**Норильский**	**Кольский**	**Забайкальский**	**Энергетический**	**Прочие**	**Исключено**	**Итого**
Межсегментные активы	2 198	1 037	110	48	727	(4 120)	**–**
Активы по сегментам	17 734	4 172	1 461	3 857	2 444	(677)	**28 991**
Всего активы по сегментам	**19 932**	**5 209**	**1 571**	**3 905**	**3 171**	**(4 797)**	**28 991**
Нераспределенные							2 265
Итого активы							**31 256**
Межсегментные обязательства	987	1 411	10	286	1 426	(4 120)	**–**
Обязательства по сегментам	4 693	468	225	809	548	–	**6 743**
Всего обязательства по сегментам	**5 680**	**1 879**	**235**	**1 095**	**1 974**	**(4 120)**	**6 743**
Нераспределенные							11 068
Итого обязательства							**17 811**

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

Информация о выручке Группы от реализации металлов конечным покупателям представлена ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Выручка от реализации металлов по всем регионам сбыта	**7 862**	**6 100**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, выручка от реализации металлов включала в себя расход в сумме (60) млн долл. США от корректировок цен по договорам, по которым цены на металлы устанавливаются предварительно, данная сумма относится преимущественно к реализации палладия и никеля (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: доход 39 млн долл. США, относится преимущественно к реализации палладия и меди).

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Денежные операционные расходы		
Расходы на персонал	1 373	1 106
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	576	383
Материалы и запчасти	515	428
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	486	386
Топливо	95	90
Транспортные расходы	84	66
Электричество и теплоснабжение	71	60
Прочие	16	36
Итого денежные операционные расходы	**3 216**	**2 555**
Износ и амортизация	678	527
(Увеличение)/уменьшение запасов металлопродукции	(133)	162
Итого	**3 761**	**3 244**

8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Расходы на персонал	446	401
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	104	82
Налог на имущество и прочие налоги	54	44
Износ и амортизация	46	46
Прочие	9	9
Итого	**659**	**582**

9. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Расходы социального характера (Примечание 19)	140	98
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	24	24
Изменение экологических оценочных обязательств (Примечание 18)	(30)	23
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(11)	6
Прочие, нетто	(1)	14
Итого	**122**	**165**

10. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам	161	133
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	157	362
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	34	29
Расход от операций купли - продажи валюты	20	29
Прочие, нетто	1	–
Итого	**373**	**553**

11. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
Расход по текущему налогу на прибыль	806	189
(Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль	(139)	166
Итого расход по налогу на прибыль	**667**	**355**

Эффективная ставка налога на прибыль в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, соответствовала законодательно установленной ставке налога в Российской Федерации в 25%.

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Строительство и приобретение основных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, составило 1 890 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 1 698 млн долл. США).

Сумма капитализированных затрат по займам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, составила 439 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 581 млн долл. США). Ставка капитализации, использованная для определения суммы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, составила 10,2% (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 16,1%).

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приведена дополнительная информация об основных средствах на отчетную дату:

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
Незавершенное строительство в составе основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения	4 607	4 217
Активы в форме права пользования в составе основных средств, не относящихся к добыче и первичному обогащению	486	524
Инвестиционная недвижимость в составе основных средств, не относящихся к добыче и первичному обогащению	31	32

Обесценение

На 30 июня 2026 года, 31 декабря 2025 года и 30 июня 2025 года Группа провела анализ активов на предмет наличия индикаторов экономического обесценения. В результате проведенного теста, признаки обесценения активов не были обнаружены, за исключением описанных ниже.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа объявила о планируемой реконфигурации производственных мощностей в Норильске после 2027 года. В результате Группа пересмотрела базовый сценарий производственной конфигурации медной цепочки, а также признала увеличение оценочных обязательств по выводу основных средств из эксплуатации в отношении данной реконфигурации.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, данные оценочные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации были дополнительно пересмотрены в сторону увеличения, что было оценено как индикатор экономического обесценения соответствующих внеоборотных активов. В результате Группа признала убыток от частичного обесценения внеоборотных активов в сумме 196 млн долл. США в составе убытка от обесценения нефинансовых активов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года были скорректированы сроки погашения оценочных обязательств по выводу основных средств из эксплуатации на период до 2034 года. По результатам теста на обесценение на 31 декабря 2025 года ранее начисленный убыток от частичного обесценения внеоборотных активов был восстановлен. На 30 июня 2026 года Группа провела анализ данных активов на предмет наличия индикаторов экономического обесценения. В результате проведенного теста, признаки обесценения активов не были обнаружены.

По состоянию на 30 июня 2026 года балансовая стоимость активов медной цепочки составляла 407 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 512 млн долл. США и 30 июня 2025 года: 735 млн долл. США).

Наиболее существенные диапазоны предпосылок на прогнозный период, использованные для оценки ценности использования внеоборотных активов медной производственной цепочки, приведены ниже:

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года	На 30 июня 2025 года
Биржевые цены			
Никель, долл. США/тонна	17 589 – 17 874	15 341 – 17 036	15 601 – 17 111
Медь, долл. США/тонна	12 474 – 12 818	10 901 – 11 048	9 335 – 10 030
Платина, долл. США/тр. унция	1 980 – 2 009	1 491 – 1 593	1 083 – 1 194
Палладий, долл. США/тр. унция	1 492 – 1 535	1 221 – 1 333	1 001 – 1 036
Уровень инфляции, %	4,3 – 5,5	3,9 – 5,0	4,4 – 4,9
Обменный курс долл. США/руб.	78,1 – 94,3	90,3 – 102,0	91,5 – 105,6
Номинальная ставка дисконтирования до налогообложения, %	27,4	24,4	25,4

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценки цен на производимую продукцию основаны на прогнозных биржевых ценах на готовую металлопродукцию. Инфляционные ожидания и прогнозы валютных курсов базируются на публично доступных данных. Номинальная ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана, как средневзвешенная стоимость капитала, и отражала оценку руководством рисков, присущих данной производственной единице.

Оценка была выполнена, основываясь на прогнозируемых дисконтированных денежных потоках, которые планируется получить от деятельности производственной единицы за период до 2028 года включительно (или, как предполагалось на 30 июня 2025 года: до 2027 года). Прогнозирование будущих денежных потоков базировалось на бюджетных данных об объемах производства и продаж.

Оценка объемов производимой продукции была выполнена на основании внутренних производственных отчетов, а также на основании допущений руководства относительно будущего уровня производства, включающих его постепенное снижение к концу прогнозного периода.

Возмещаемая стоимость производственной единицы, оцененная на основе указанных выше предпосылок, превысила балансовую стоимость её внеоборотных активов на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года. Однако, результат оценки чувствителен к ключевым предпосылкам (в первую очередь, срок работы актива, курса доллара и рыночных цен на медь и палладий).

Чувствительность оценки на 30 июня 2026 года к изменениям предпосылок, которые могут привести к уменьшению возмещаемой стоимости до уровня ниже балансовой стоимости внеоборотных активов, представлена ниже:

	Укрепление курса рубля к доллару на 20%	**Снижение цен на металлы на 10%**	**Уменьшение срока работы актива на 1 год**
Уменьшение возмещаемой стоимости	297	114	303

На 31 декабря 2020 года Группа полностью обесценила активы горно-обогатительного производства на Кольском полуострове. На 30 июня 2026 года, 31 декабря 2025 года и 30 июня 2025 года Группа не обнаружила признаков, свидетельствующих о существенном росте возмещаемой стоимости, и признала дополнительное обесценение в отношении новых объектов основных средств, относящихся к данным активам, в составе убытка от обесценения нефинансовых активов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года в сумме 3 млн долл. США (в сумме 37 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Группа пересмотрела отдельные инвестиционные проекты и вследствие этого признала убыток от обесценения основных средств в размере 72 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 92 млн долл. США).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Группа признала убыток от обесценения в размере 20 млн долл. США в отношении отдельных объектов основных средств (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 63 млн долл. США).

13. ЗАПАСЫ

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
Металлы, находящиеся на стадии переработки, и полупродукты	1 634	1 730
Готовая металлопродукция	1 341	1 175
За вычетом: обесценение до чистой цены возможной продажи продукции и металлов на стадии переработки	(19)	(88)
Итого запасы металлопродукции	**2 956**	**2 817**
Сырье и материалы	1 284	1 135
За вычетом: обесценение по малооборачиваемым и неликвидным сырью и материалам	(66)	(58)
Сырье и материалы, нетто	**1 218**	**1 077**
Запасы	**4 174**	**3 894**

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
Расчетные счета		
- в рублях	145	127
- в долларах США	351	236
- в юанях	501	423
- в евро	119	122
- в прочей валюте	32	36
Банковские депозиты		
- в рублях	219	1 048
- в долларах США	23	42
- в юанях	521	–
Прочие денежные средства и их эквиваленты		
- в рублях	2	6
- в юанях	1	63
- в прочей валюте	3	3
Итого	**1 917**	**2 106**

Доходы от процентов по банковским депозитам отражаются в составе строки Доходы от финансовых активов, совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто.

Прочие денежные средства и их эквиваленты включали преимущественно переводы денежных средств в пути.

15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ

Разрешенный к выпуску и выпущенный капитал

На 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года количество разрешенных и выпущенных акций составило 15 286 339 700 штук.

Средневзвешенное количество акций в обращении

Средневзвешенное количество выпущенных акций в обращении, используемое для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 года, составило 15 286 339 700 штук.

15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Американские депозитарные расписки (АДР)

28 апреля 2023 года истек срок разрешения Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации на продолжение обращения за пределами Российской Федерации депозитарных расписок, удостоверяющих права на акции Компании. В соответствии с п.5 ст.6 Федерального закона от 16 апреля 2022 года № 114-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» с этой даты оставшиеся на счете депо депозитарных программ акции Компании не предоставляют права голоса и не учитываются при подсчете голосов. У владельцев АДР сохраняется право погашения АДР в целях получения акций Компании, при этом в настоящее время иностранный банк-эмитент закрыл конвертацию АДР в акции Компании и дата открытия конвертации неизвестна. В соответствии с Решением Совета директоров Банка России от 6 июня 2025 года «Об установлении порядка осуществления автоматической конвертации ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении акций российских эмитентов, в акции российских эмитентов» в июне-июле 2025 года проведена автоматическая конвертация депозитарных расписок, учитываемых в российских депозитариях.

23 мая 2023 года АДР исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Лондонской бирже. Согласно последней доступной для Группы информации, по состоянию на 30 июня 2026 года доля акций, учитываемых на счете депо депозитарных программ, составила 5,15% от уставного капитала Компании.

Дивиденды

Дивиденды к уплате включают задолженность по дивидендам перед акционерами материнской компании и держателями неконтролирующих долей.

По состоянию на 30 июня 2026 года дивиденды к уплате включали задолженность по дивидендам держателям неконтролирующих долей в размере 201 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 103 млн долл. США).

По состоянию на 30 июня 2026 года задолженность по дивидендам перед акционерами материнской компании включала дивиденды до востребования получателями за период 9 месяцев 2023 года в сумме 137 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 136 млн долл. США).

На 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года дивиденды за 9 месяцев 2023 года не перечислены в основном держателям АДР на основании ст.6 Федерального закона от 16 апреля 2022 года № 114-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Дивиденды могут быть истребованы лицами, являвшимися по состоянию на 28 апреля 2023 года держателями АДР, и получившими акции Компании при конвертации принадлежащих им АДР, в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» для невостребованных дивидендов. Соответственно, дивиденды, объявленные, но не выплаченные держателям АДР, остаются до востребования получателями в пределах установленного законодательством срока и отражаются в составе дивидендов к уплате. При этом течение срока для обращения с требованием о выплате дивидендов начинается со дня зачисления акций Компании на лицевой счет (счет депо) владельца при погашении (конвертации) принадлежащих им АДР.

3 июня 2025 года истек трехлетний срок для обращения с требованием о выплате невостребованных дивидендов, объявленных за 12 месяцев 2021 года. В соответствии с п. 9 ст. 42 Федерального закона «Об акционерных обществах» по истечении такого срока обязанность по выплате объявленных и невостребованных дивидендов прекращается. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, невостребованные дивиденды за период 12 месяцев 2021 года были восстановлены через нераспределенную прибыль Компании, что было отражено в раскрываемом промежуточном сокращенном консолидированном отчете об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

16. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Фиксированная/ плавающая ставка	Средняя номинальная ставка по соглашениям, действовавшим в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, %	Средняя номинальная ставка по соглашениям, действовавшим в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, %	Срок погашения на 30 июня 2026 года	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
Необеспеченные кредиты и займы							
Договоры на срок менее 12 месяцев							
	рубли	плавающая	–	22,67%	–	–	7
Договоры на срок более 12 месяцев							
	долл. США	плавающая	5,16%	5,75%	2026-2028	158	159
	евро	плавающая	2,99%	3,22%	2026-2028	9	11
	юань	плавающая	5,23%	2,40%	2027	161	156
	юань	фиксированная	7,15%	7,15%	2027	442	428
Итого кредиты и займы						**770**	**761**
Облигации	долл. США	фиксированная	6,76%	7,03%	2026-2029	3 543	4 317
	юань	фиксированная	7,33%	7,28%	2026-2030	2 799	2 280
	юань	плавающая	–	3,15%	–	–	23
	рубли	плавающая	16,44%	20,90%	2028-2029	3 337	3 315
Итого облигации						**9 679**	**9 935**
Итого кредиты и займы						**10 449**	**10 696**
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев						(4 503)	(3 109)
Долгосрочные кредиты и займы						**5 946**	**7 587**

Договоры на предоставление кредитов и займов содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («ковенанты»), включающие в себя требования поддержания некоторых финансовых коэффициентов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов. По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года Группа исполняла обязательства по кредитам и займам в соответствии с условиями кредитной и эмиссионной документации. Группа подтверждает свои намерения своевременно исполнять долговые обязательства в полном объеме и соблюдать ковенанты и не ожидает их нарушения, в том числе в течение 12 месяцев после отчетной даты.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, все заимствования осуществлены на рыночных условиях, которые существовали на даты привлечения заемных средств и пересмотра ставок, учитывая валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения, изменения ключевой ставки и кредитные риски, присущие Группе. Группа не использовала обеспечительные меры и не принимала иных финансовых обязательств перед кредиторами и заимодавцами кроме исполнения обязательств по обслуживанию привлеченного долга.

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 30 июня 2026 года Группа имела в своем распоряжении доступные подтвержденные линии долгового финансирования и овердрафты в сумме 6 038 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 9 713 млн долл. США).

16. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Облигации

В марте и мае 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в долларах США, на общую сумму 1 000 млн долл. США, со сроком погашения в 2030 году, ставкой купона 8% и предусматривающий право держателей предъявить облигации к выкупу (пут-опцион) в марте 2026 года. В марте 2026 года отдельные держатели предъявили облигации к выкупу (исполнили пут-опцион), в результате чего Группа осуществила выкуп части выпуска на сумму 277 млн долл. США. По оставшейся части данного выпуска был продлен срок до следующего выкупа по требованию владельцев (пут-опциона) до 2028 года и установлена новая ставка купона в размере 7,75%.

В июне 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в долларах США, на сумму 500 млн долл. США, со сроком погашения в 2030 году, ставкой купона 8% и предусматривающий право держателей предъявить облигации к выкупу (пут-опцион) в июне 2026 года. В июне 2026 года отдельные держатели предъявили облигации к выкупу (исполнили пут-опцион), в результате чего Группа осуществила выкуп большей части выпуска. Новая ставка купона установлена в размере 7,5%.

В июне 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в долларах США, на сумму 500 млн долл. США, со сроком погашения в 2030 году, ставкой купона 8% и предусматривающий право держателей предъявить облигации к выкупу (пут-опцион) в августе 2026 года.

В июне 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в китайских юанях, на сумму 415 млн долл. США по курсу на дату размещения, сроком на 5 лет, ставкой купона 7% и предусматривающий право держателей предъявить облигации к выкупу (пут-опцион) в ноябре 2026 года.

В июне 2026 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в китайских юанях, на сумму 443 млн долл. США по курсу на дату размещения, со сроком погашения в 2030 году и ставкой купона 7,6%.

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	Валюта	Средневзвешенная ставка заимствования, применимая к обязательствам по аренде на 30 июня 2026 года, %	Срок погашения	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
Обязательства по аренде	рубли	15,00%	2026-2075	511	532
	долл. США	5,30%	2027-2033	8	9
	евро	5,66%	2027-2050	5	7
Итого обязательства по аренде				**524**	**548**
За вычетом краткосрочной части обязательств по аренде				(114)	(147)
Долгосрочные обязательства по аренде				**410**	**401**

Величина обязательств по договорам аренды со сроком погашения, превышающим 15 лет с даты подписания договора, составила 76 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2026 года (31 декабря 2025 года: 74 млн долл. США).

18. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	Экологические обязательства	Прочие обязательства	Итого
Остаток на 31 декабря 2025 года	**1 315**	**338**	**119**	**1 772**
Начисление	7	–	16	**23**
Использование	(12)	(5)	–	**(17)**
Изменение оценок	(129)	(30)	(3)	**(162)**
Амортизация дисконта	84	23	–	**107**
Эффект пересчета в валюту представления	13	4	–	**17**
Остаток на 30 июня 2026 года	**1 278**	**330**	**132**	**1 740**
в т.ч. краткосрочная часть:				
На 31 декабря 2025 года	60	17	119	**196**
На 30 июня 2026 года	52	17	132	**201**

Текущая приведенная стоимость ожидаемых расходов на погашение обязательств представлена следующим образом:

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
В течение:		
1 года	201	196
2 - 5 годов	603	566
6 - 10 годов	669	660
11 - 15 годов	179	214
16 - 20 годов	31	34
В последующие годы	57	102
Итого	**1 740**	**1 772**

Разлив топлива в Норильске

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года экологические оценочные обязательства включали преимущественно общую дисконтированную величину оценочных обязательств, признанных в связи с разливом приблизительно 21,2 тыс. тонн дизельного топлива на промышленной территории ТЭЦ-3 Норильска (район Кайеркан) в 2020 году.

По состоянию на отчетную дату Группа в основном завершила работы по ликвидации последствий инцидента и погасила свои обязательства по возмещению ущерба, причиненного водным объектам, почве, объектам животного мира и окружающей среде в целом. Обязательства Группы по возмещению ущерба, причиненного водным биоресурсам, по состоянию на отчетную дату описаны ниже. Исходя из имеющейся информации и требований законодательства Группа не ожидает предъявления новых существенных претензий в отношении инцидента с разливом дизельного топлива на ТЭЦ-3 в Норильске в последующие периоды.

18. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2022 году суд утвердил мировое соглашение между Енисейским территориальным управлением Росрыболовства, ФГБНУ «Всероссийский научно-исследовательский институт рыбного хозяйства и океанографии» (ВНИРО) и дочерней компанией Группы, предусматривающее компенсацию ущерба в натуральной форме посредством искусственного воспроизводства и выпуска молоди различных видов рыб.

В июне 2025 года стороны подписали мировое соглашение в новой редакции. В августе 2025 года новая редакция соглашения была утверждена Арбитражным судом Красноярского края. В связи с этим Группа признала снижение данного экологического обязательства из-за изменения оценок в сумме 64 млн долл. США во втором полугодии 2025 года.

По условиям соглашения (в действующей на отчетную дату редакции) дочерняя компания Группы в полном объеме возместит вред водным биоресурсам в натуральной форме путем выпусков молоди различных ценных видов рыб (осетра, муксуна, чира, сига и нельмы) в пострадавшие в результате инцидента водоемы Норило-Пясинской озерно-речной системы в период с 2035 по 2052 годы. До 2034 включительно дочерняя компания Группы ежегодно, начиная с 2023 года, обязана осуществлять досрочные выпуски молоди сибирского осетра в реку Енисей.

Ключевые предпосылки для оценки обязательств в рамках мирового соглашения содержат в силу своего характера высокую степень неопределенности, прежде всего по следующим причинам: результаты рыбохозяйственных исследований, стоимость строительства и эксплуатации рыборазводной инфраструктуры, величина операционных затрат, необходимых для проведения мероприятий на объектах Норило-Пясинской озерно-речной системы, будущие цены на мальков, возможность достижения устойчивого восстановления воспроизводимых популяций водных биоресурсов, макроэкономические предпосылки (включая применимые ставки инфляции и безрисковые ставки) на длительном временном горизонте дисконтирования. Данные предпосылки могут существенно уточняться в следующие отчетные периоды по мере появления новых фактов и обстоятельств.

Обязательство под вывод основных средств из эксплуатации

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, Группа признала дополнительное оценочное обязательство по выводу основных средств из эксплуатации на сумму 284 млн долл. США в связи с планируемой реконфигурацией производственных мощностей в Норильске после 2027 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа пересмотрела прогнозные оценки отдельных видов затрат и сроки по выводу из эксплуатации, в связи с чем данное оценочное обязательство было увеличено на 222 млн долл. США до 649 млн долл. США (Примечание 12).

Основные допущения, использованные для оценки обязательств по выводу основных средств из эксплуатации и экологических оценочных обязательств:

	На 30 июня 2026 года	**На 31 декабря 2025 года**
Ставки дисконта	13,4% - 16,5%	13,3% - 14,7%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	от 2027 до 2125	от 2026 до 2125
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2026 по 2045 годы	4,0% - 5,5%	3,9% - 5,0%
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2046 года и далее	4,3% - 4,4%	4,3% - 4,4%

19. СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Социальные обязательства Группы включают социальные оценочные обязательства и кредиторскую задолженность, связанную с социальными обязательствами Группы.

В таблице ниже представлены изменения социальных обязательств Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года с отдельной детализацией изменений оценочного обязательства в отношении Комплексного плана социально-экономического развития Норильска (см. описание ниже):

	Обязательства по Комплексному плану	**Прочие оценочные обязательства**	**Итого**
Остаток на 31 декабря 2025 года	**552**	**103**	**655**
Начисление оценочных обязательств и кредиторской задолженности	–	138	138
Использование и выплаты	(21)	(152)	(173)
Изменение оценок	1	1	2
Амортизация дисконта	36	8	44
Эффект пересчета в валюту представления	4	–	4
Остаток на 30 июня 2026 года	**572**	**98**	**670**
в т.ч. краткосрочная часть:			
На 31 декабря 2025 года	156	43	**199**
На 30 июня 2026 года	234	44	**278**

Изменение оценок и начисления социальных оценочных обязательств в таблице выше представлены социальными расходами, включенными в состав Прочих операционных расходов, нетто (Примечание 9).

Текущая приведенная стоимость ожидаемых расходов на погашение социальных обязательств представлена следующим образом:

	На 30 июня 2026 года	**На 31 декабря 2025 года**
В течение:		
1 года	278	199
2 - 5 годов	332	384
6 - 10 годов	60	72
Итого	**670**	**655**

Балансовая стоимость социальных оценочных обязательств определяется путем дисконтирования денежных потоков, которые потребуются для погашения текущего обязательства. По состоянию на 30 июня 2026 года ставки дисконтирования составили от 13,4% до 15,9% (31 декабря 2025 года: от 13,3% до 14,7%).

В 2017-2026 годах Группа заключила ряд соглашений с правительствами регионов, в которых Группа ведет свою деятельность: Забайкальский край, Красноярский край и Мурманская область. Эти соглашения предусматривают обязательства Группы в отношении проектов социально-экономического развития данных регионов, включая строительство социальной инфраструктуры. На 30 июня 2026 года величина признанного оценочного обязательства по вышеуказанным соглашениям в составе Социальных обязательств составила 43 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 47 млн долл. США).

19. СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Комплексный план социально-экономического развития Норильска

В феврале 2021 года Группа заключила четырехстороннее соглашение с Министерством Российской Федерации по развитию Дальнего Востока и Арктики, Правительством Красноярского края и Муниципальным образованием город Норильск о взаимодействии и сотрудничестве в целях реализации комплексных мер социально-экономического развития города Норильска. В декабре 2021 года Правительство РФ утвердило Комплексный план социально-экономического развития Норильска, включающий совместные обязательства Правительства РФ, Красноярского края, муниципального образования город Норильск и Группы по финансированию мероприятий, направленных на социально-экономическое развитие города до 2035 года. Комплексный план предусматривает реновацию жилищного фонда, модернизацию и капитальный ремонт объектов коммунальной и инженерной инфраструктуры города, строительство, ремонт и реконструкцию объектов социальной инфраструктуры, а также переселение граждан, проживающих в Норильске и Дудинке, в районы с благоприятными условиями проживания. Объем финансирования из средств Компании с 2021 по 2035 годы определен в сумме 81,3 млрд руб. (1 094 млн долл. США по курсу рубля к доллару США на 31 декабря 2021 года).

Группа в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, признала оценочное обязательство на величину приведенной стоимости денежных оттоков в сумме 37,9 млрд руб. (514 млн долл. США по курсу рубля к доллару США на дату признания). Впоследствии размер оценочного обязательства был уточнён с учетом корректировок графика и перечня мероприятий, а также изменений прочих допущений, однако это не повлияло на общую сумму финансовых обязательств Компании.

В случае, если в соответствии с положениями Комплексного плана в течение срока его действия характеристики, сроки и объемы финансирования отдельных мероприятий будут в дальнейшем уточняться, то суммы социальных оценочных обязательств, признанных Группой, будут уточнены соответствующим образом.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Группа также начислила 11 млн долл. США социальных оценочных обязательств по различным социальным программам и отчислениям помимо перечисленных выше (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 3 млн долл. США).

20. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Группы включает торговую кредиторскую задолженность, задолженность по приобретению основных средств, прочую кредиторскую задолженность и авансы, полученные по договорам с покупателями. Группа заключает договора с поставщиками на различных условиях отсрочки платежа в зависимости от стоимости договора поставки, рыночных условий и возможности поставщика привлекать финансирование.

Задолженность по приобретению основных средств, отличная от уступленной поставщиками в рамках финансирования цепочек поставок, преимущественно имеет предусмотренную договором поставки отсрочку платежа от 1 до 3 месяцев, за исключением сумм, представленных в таблице ниже:

	На 30 июня 2026 года		**На 31 декабря 2025 года**	
	Уступленная поставщиками задолженность в рамках финансирования цепочек поставок	**Отличная от задолженности, уступленной поставщиками в рамках финансирования цепочек поставок**	**Уступленная поставщиками задолженность в рамках финансирования цепочек поставок**	**Отличная от задолженности, уступленной поставщиками в рамках финансирования цепочек поставок**
Задолженность по приобретению основных средств, включая:	**310**	**405**	**313**	**315**
задолженность с отсрочкой платежа 12 месяцев	*310*	*126*	*313*	*37*

20. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По данным Группы, по состоянию на отчетную дату сумма задолженности, профинансированной финансовыми агентами, соответствует общей сумме уступленной в их пользу задолженности.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, не было существенных неденежных изменений задолженности, уступленной поставщиками в рамках финансирования цепочек поставок.

21. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Суммы затрат на вознаграждения работникам представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**
Заработная плата	1 409	1 096
Страховые взносы, включая пенсионные взносы в Социальный фонд Российской Федерации	422	345
Корпоративные пенсионные программы с установленными выплатами (негосударственный пенсионный фонд)	7	5
Прочее	152	211
Итого	**1 990**	**1 657**

Ниже приведены суммы в составе краткосрочных обязательств по вознаграждениям работников по состоянию на отчетную дату:

	На 30 июня 2026 года	**На 31 декабря 2025 года**
Задолженность по заработной плате	97	95
Оценочное обязательство по предстоящей оплате отпусков работников	423	386
Оценочные обязательства в рамках мотивационных программ	318	183
Прочие обязательства по вознаграждению работникам	15	10
Итого	**853**	**674**

22. ОПЕРАЦИИ И ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают основных акционеров Группы и организации, которыми они владеют или которые они контролируют, ассоциированные организации, совместные предприятия и совместную деятельность; негосударственный пенсионный фонд, операции с которым раскрыты в Примечании 21; а также ключевой руководящий персонал. Группа определяет основных акционеров как акционеров, имеющих значительное влияние на деятельность Группы. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние организации заключают различные договоры на продажу, покупку и оказание услуг со связанными сторонами. Операции между Компанией и ее дочерними организациями, являющимися связанными сторонами, были исключены при консолидации и не раскрываются в данном Примечании. Операции и остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами включаются в/исключаются из раскрытия, начиная с даты, когда организация стала/перестала быть связанной стороной, соответственно.

Информация об операциях между Группой и связанными сторонами представлена ниже.

22. ОПЕРАЦИИ И ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Организации, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы		Ассоциированные организации, совместные предприятия и совместная операция	
Операции со связанными сторонами	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026**	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025**	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026**	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025**
Реализация товаров и услуг и прочие доходы	–	1	1	1
Приобретение активов и услуг и прочие операционные расходы	(2)	(3)	(4)	(5)
Инвестиционная деятельность				
Займы выданные	–	–	(1)	–
Финансовая деятельность				
Погашение обязательств по аренде	(8)	(6)	–	–
Погашение кредитов и займов	–	–	(3)	(21)
Привлечение кредитов и займов	–	–	3	8

	Организации, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы		Ассоциированные организации, совместные предприятия и совместная операция	
Остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами	**На 30 июня 2026 года**	**На 31 декабря 2025 года**	**На 30 июня 2026 года**	**На 31 декабря 2025 года**
Активы				
Займы выданные	–	–	1	–
Дебиторская задолженность	–	–	1	–
Обязательства				
Кредиторская задолженность и обязательства по аренде	35	14	2	2

Сделки со связанными сторонами проводятся на условиях, аналогичных условиям сделок с несвязанными сторонами.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, были объявлены и выплачены дивиденды связанной стороне, которая является держателем неконтролирующих долей, в размере 276 млн долл. США (по курсу рубля к доллару США на дату выплаты).

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

	На 30 июня 2026 года	**На 31 декабря 2025 года**
Доля Группы в обязательствах капитального характера, принятых совместными предприятиями Группы	59	66
в т.ч. обеспеченные обязательствами Группы по финансированию совместных предприятий	*59*	*66*
Дополнительные обязательства Группы по финансированию совместных предприятий	26	51

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 30 июня 2026 года принятые Группой обязательства капитального характера, за исключением доли Группы в обязательствах, принятых совместными предприятиями Группы, составили 3 451 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 2 571 млн долл. США).

Аренда

Группа заключила ряд договоров аренды с переменными арендными платежами, не зависящими от индекса или рыночной ставки аренды, в отношении которых обязательства по аренде не признаются. По состоянию на 30 июня 2026 года будущие недисконтированные переменные арендные платежи по таким договорам со сроком действия вплоть до 2075 года составили 647 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 1 309 млн долл. США).

Условные обязательства юридического характера

У Группы имеется ряд условных обязательств юридического характера, по которым руководство Группы оценивает степень вероятности оттока экономических выгод как возможную, включая вытекающие из исков, претензий и споров гражданско-правового и публично-правового характера. На 30 июня 2026 года сумма таких обязательств составила 62 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 58 млн долл. США).

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации характеризуется большим количеством налогов, введенных как федеральными, так и региональными органами власти. Налоги, по которым могут возникнуть условные обязательства, включают в себя НДС, налог на прибыль организаций, страховые взносы в Социальный фонд Российской Федерации, налог на добычу полезных ископаемых и некоторые другие налоги. Органы государственной власти имеют право проводить проверку налоговых деклараций, а также проверять организации на соответствие законодательству по другим вопросам, таким как таможенный и валютный контроль. Результатом данных проверок могут быть значительные штрафы и пени. Налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после завершения налогового периода, за который подана декларация. Наиболее существенные активы Группы находятся в режиме налогового мониторинга, предусматривающего сокращенный срок проверки налоговых деклараций – в течение девяти месяцев после завершения налогового периода.

Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что признало достаточные налоговые оценочные обязательства. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут занять иную позицию по интерпретации действующего налогового законодательства. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и наложения санкций.

В России действует законодательство о трансфертном ценообразовании, отражающее основные принципы, установленные организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Действующее законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями Группы, а также к значительным операциям между компаниями Группы на внутреннем рынке. Начиная с 2019 года, контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд руб. (13 млн долл. США по курсу рубля к доллару США на 30 июня 2026 года).

Российские налоговые органы могут проверять цены по операциям между компаниями Группы, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

В ноябре 2023 года поправки в Налоговый кодекс Российской Федерации ввели механизм вторичной корректировки трансфертного ценообразования и предусмотрели дополнительное удержание налога у источника в отношении налоговой базы, переведенной за пределы России в результате несоблюдения установленных правил контроля за трансфертным ценообразованием. Кроме того, поправки значительно увеличили налоговые штрафы за нарушения правил трансфертного ценообразования.

По информации Министерства Финансов России, иностранные государства, совершающие в отношении РФ, российских юридических и физических лиц «недружественные» действия, фактически прекратили обмен информацией для налоговых целей с РФ, что усложняет осуществление налогового контроля цен, в том числе и установление взаимозависимости сторон сделки. В перечень государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны) внесены изменения посредством включения в него «недружественных» государств. Таким образом, операции с контрагентами из этих стран могут признаваться контролируемыми для целей налогообложения, начиная с 1 января 2024 года.

В августе 2023 года в соответствии с Указом Президента действие основных норм 38 соглашений об избежании двойного налогообложения между Россией и «недружественными» странами было приостановлено. Приостановка фактически приводит к применению стандартных ставок налога на прибыль в отличие от ранее применявшихся пониженных ставок в отношении основных видов пассивного и иного дохода, получаемого резидентами этих стран.

20 декабря 2021 года ОЭСР опубликовала Модельные правила взимания глобального минимального налога для Международных групп компаний (GloBE\Pillar Two), разработанные с целью решения проблем налогообложения доходов, возникающих в условиях цифровизации и глобализации экономики. В соответствии с данными правилами, международные группы компаний будут обязаны доплатить налог на прибыль, возникающий в юрисдикциях, в которых они осуществляют свою деятельность, в случае если доходы в этих юрисдикциях облагаются по эффективной налоговой ставке ниже 15%. Для этого правила Pillar Two должны быть приняты на уровне национального налогового законодательства.

Группа применяет освобождение от признания и раскрытия отложенных налоговых активов и обязательств, относящихся к налогам с доходов в рамках Pillar Two, согласно стандарту МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль».

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

С 1 января 2026 года в Российской Федерации была повышена ставка НДС с 20% до 22%.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в странах, где Группа осуществляет свою деятельность. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу загрязняющих веществ в атмосферный воздух, сбросу загрязняющих веществ в водные объекты, к образованию и размещению отходов производства. Так, в составе иных обязательных платежей в составе себестоимости реализованных металлов Группы отражается плата за негативное воздействие на окружающую среду.

Группа периодически оценивает свои экологические оценочные обязательства с учетом требований законодательства по защите окружающей среды в странах ведения деятельности. Данные оценочные обязательства признаются в момент возникновения обязывающих событий.

Руководство Группы считает, что за исключением обязательств, отраженных в данной раскрываемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, у Группы отсутствуют существенные обязательства, связанные с ущербом окружающей среде. Однако потенциальные обязательства, которые могут возникнуть вследствие изменений законодательства в области охраны окружающей среды, не могут быть надежно оценены, но могут быть существенны. Группа не в состоянии оценить сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы для того, чтобы соответствовать более строгим нормам.

Страновой риск Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, что сопряжено с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными ограничениями создает дополнительные вызовы для организаций, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали ограничительные меры экономического характера в отношении ряда российских физических и юридических лиц. Начиная с февраля 2022 года вышеуказанные страны ввели дополнительные жесткие ограничительные меры в отношении Правительства Российской Федерации, а также крупных финансовых институтов и других юридических и физических лиц в России. Кроме того, были введены ограничения на экспорт и импорт различных товаров и деловых услуг российскими организациями, включая бухгалтерские и аудиторские услуги, налоговый и управленческий консалтинг и отдельные виды юридических услуг и услуг в сфере информационных технологий, инженерных и архитектурных услуг, а также в отношении секторов авиа- и морских перевозок. В контексте введенных ограничительных мер ряд крупных международных компаний из США, Европейского Союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами. Более того, существует риск введения дальнейших ограничительных мер и аналогичных форм давления. В ответ Правительство Российской Федерации ввело ряд экономических мер по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, а также встречные ограничительные меры, меры валютного контроля, ряд корректировок по ключевой ставке и иные специальные экономические меры.

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Введение и последующее усиление ограничительных мер повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и высокую волатильность на рынках капитала, волатильность курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, процедурные сложности для российских эмитентов в осуществлении валютных выплат, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. Помимо этого, многие российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, международному рынку заемного капитала, что требует поиска иных возможностей привлечения финансирования и может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой импортных рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

21 июля 2022 года Европейский Союз и 26 июля 2022 года Великобритания среди прочих ограничительных мер ввели запрет на импорт золота российского происхождения.

16 декабря 2022 года Европейский Союз среди прочих ограничительных мер ввел запрет на инвестиции в горнодобывающую промышленность России, а также запретил поставки различного оборудования, включая промышленное. При этом Европейский Союз предусмотрел исключения из режима данных ограничительных мер в отношении добычи и производства палладия, никеля, меди, кобальта, родия и железной руды.

29 июня 2022 года Великобритания ввела персональные санкции против Потанина В.О. Данные санкции обязательны для исполнения на территории Великобритании, а также всеми гражданами Великобритании и зарегистрированными на территории Великобритании юридическими лицами. В соответствии с позицией внешнего юридического консультанта и оценкой руководства данные ограничения не распространяются на Группу и ее дочерние организации. 15 декабря 2022 года Управление по контролю за иностранными активами министерства финансов США (OFAC) внесло Потанина В.О. в санкционный список США, в который также были включены юридические лица, связанные с одним из крупнейших акционеров.

При этом в отношении самой Компании OFAC прямо указывало, что санкции не распространяются на Компанию. В связи с текущими геополитическими обстоятельствами, каждый контрагент, ведущий бизнес с Группой, самостоятельно принимает решение о применении собственных внутренних ограничений по взаимодействию с российскими юридическими лицами, поэтому руководство Группы не может исключить ситуации, что некоторые контрагенты могут пересмотреть формат своих торговых, финансовых или других операций с Группой.

24 февраля 2023 года OFAC определило горно-металлургический сектор экономики РФ как сектор, в отношении которого могут быть введены дальнейшие санкции.

14 декабря 2023 года Великобританией были приняты поправки в санкционное законодательство, в рамках которых в том числе устанавливается запрет на торговый оборот ряда металлов российского производства или находящихся на территории России. В числе металлов, попадающих под этот запрет, есть такие производимые Группой металлы как никель, медь и кобальт. Изначально, одновременно с принятием данных ограничений, Правительство Великобритании опубликовало Торговую Лицензию, разрешающую для британских лиц приобретение варрантов на российские металлы на международных биржах металлов, при условии, что в рамках такой торговли не осуществляется физическая поставка таких металлов на территорию Великобритании или британским лицам. 12 апреля 2024 года, в рамках совместного заявления, США и Великобритания объявили о запрете на импорт никеля, меди и алюминия российского происхождения на свою территорию, а также о запрете на оказание услуг, связанных с приобретением данных металлов, в том числе услуг по выпуску варрантов. В рамках данного запрета Великобритания отменила действие торговой лицензии, что стало причиной запрета обращения российских металлов на Лондонской бирже металлов, произведенных после 12 апреля 2024 года.

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

12 июня 2024 года OFAC расширило санкционные списки, в том числе введя блокирующие санкции в отношении российской финансовой инфраструктуры и включив в блокирующие списки санкций таких лиц как ПАО «Московская биржа», НКО Национальный Клиринговый Центр (АО) и НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий».

23 августа 2024 года OFAC расширило санкции против России, в том числе включив некоторые обслуживающие и сервисные дочерние организации Группы, а также одну добывающую дочернюю организацию Группы в санкционный список США на основании Указа Президента США №14024.

23 апреля 2026 года Европейский союз ввел запрет на импорт ряда металлов, производимых Группой. Кроме этого, был введен запрет на взаимодействие европейским лицам с портом Мурманск.

В некоторых недружественных юрисдикциях рассматриваются иные ограничительные меры, связанные с металлами производства Группы и возможным применением механизма антидемпинговых и компенсационных инструментов. 29 мая 2026 года Комиссия по международной торговле США пришла к выводу, что импорт палладия из России не наносит ущерба промышленности США, и поэтому ранее рассматриваемые заградительные пошлины в отношении палладия российского происхождения не будут введены. Однако, разбирательство по данному вопросу продолжается.

Группа считает, что данные санкции и ограничения не должны повлиять на её статус как надежного контрагента и не повлияют существенно на деятельность Группы.

23 июля 2026 года Европейский союз ввел запрет на импорт медных и никелевых руд и концентратов из России, а также руд и концентратов драгоценных металлов. Группа находится в процессе анализа влияния данного пакета санкций на её деятельность.

Оценить последствия возможных дополнительных ограничительных мер в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, при этом они могут оказать существенное влияние на бизнес Группы.

Реконфигурация цепочек поставок и сбыта

В 2022 году большинство иностранных поставщиков полностью ушли с российского рынка, другие – временно приостановили поставки товаров и услуг российским юридическим лицам, в связи с чем осуществление закупок у данных поставщиков для Группы стало недоступным. По большей части номенклатур Группа реализовала переход к поставкам от альтернативных поставщиков из Российской Федерации и иных государств в 2025 году, однако частично такие поставки могут занимать более длительное время из-за усложнившихся логистических и финансовых цепочек, что в свою очередь оказывает влияние на графики выполнения ряда инвестиционных проектов и инвестиционных обязательств.

Группа также находится в процессе реконфигурации каналов сбыта, направленной на снижение санкционных рисков в процессах поставки продукции Группы и получения оплаты. Это повлекло удлинение сбытовых логистических цепочек, пересмотр базиса поставок части металлопродукции Группы и увеличение концентрации кредитного риска Группы. При этом, Группа продолжает управлять поставками и каналами платежей с целью обеспечения соответствия уровня дебиторской задолженности текущей структуре покупателей и обеспечивать наилучшие из доступных условий взаиморасчетов с ними.

23. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Общее влияние рисков и неопределенностей на финансовое положение и финансовые результаты Группы

Данная раскрываемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство Группы предпринимает все усилия для того, чтобы нивелировать риски, связанные с введенными экономическими ограничениями. Исходя из оценки текущей ситуации, руководство Группы не ожидает негативного влияния на непрерывность деятельности Группы в течение, как минимум, 12 месяцев после 30 июня 2026 года. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от их оценок руководством.

Руководство будет продолжать внимательно следить за развитием ситуации и принимать необходимые меры для смягчения негативных последствий возможных будущих событий и обстоятельств по мере их возникновения.

24. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Риск изменения процентных ставок для Группы связан с наличием кредитов и займов с плавающими процентными ставками, которые преимущественно в отчетном периоде включали кредиты и займы, номинированные в российских рублях.

В целях управления данным риском, Группа формирует структуру кредитного портфеля в разрезе баланса обязательств с фиксированными и плавающими процентными ставками, а также рассматривает влияние данного фактора совместно с общими изменениями макроэкономической ситуации, в частности, с изменениями в денежно-кредитной политике Центрального банка РФ.

На 30 июня 2026 года доля кредитов и займов, ставка по которым привязана к ключевой ставке Центрального банка РФ и другим рублёвым плавающим ставкам, составляет 31,9% от общей суммы кредитов и займов (на 31 декабря 2025 года: 31,1%) - см. Примечание 16.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, ключевая ставка Банка России снизилась с 21% до 16%. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, ключевая ставка Банка России снизилась с 16% до 14,25%. Согласно оценке руководства, подверженность Группы риску изменения процентных ставок находится на приемлемом уровне.

Анализ чувствительности по процентному риску в отношении кредитов и займов с плавающей процентной ставкой

	Уменьшение прибыли до налогообложения	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**
Риск изменения процентных ставок		
Рост рублевой ставки на 1 п.п.	(17)	(37)
Рост долларовой ставки на 1 п.п.	(1)	(1)
Рост юаневой ставки на 1 п.п.	(1)	(4)

Анализ чувствительности проводился на основании допущения о том, что сумма кредитов и займов с плавающей процентной ставкой на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

25. ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Валютный риск связан с изменением справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовому инструменту, стоимость которого выражена в иностранной валюте, из-за изменения курса валют.

Большая часть выручки и соответствующей торговой дебиторской задолженности Группы номинированы и/или погашаются в долларах США, а также в китайских юанях, в то время как основная часть затрат осуществляется в рублях, поэтому Группа подвержена валютному риску, относящемуся, в первую очередь, к колебаниям курса доллара США и китайского юаня. Валютный риск, возникающий в связи с другими валютами, оценивается руководством Группы как несущественный.

Управление валютным риском осуществляется при помощи анализа валютной позиции, контроля эффективности конверсионных операций и максимально возможного сопоставления притоков и оттоков денежных средств, номинированных в одной и той же валюте, при этом, ограничительные меры и соответствующие ответные меры Российской Федерации, ограничивают эффективность и доступность вышеупомянутых инструментов управления валютным риском Группы.

Ограничительные меры, введенные в 2022 году США, ЕС и некоторыми другими странами в отношении Центрального банка Российской Федерации и российских международных резервов, а также ответные меры Правительства и Центрального банка Российской Федерации в отношении контроля за движением капитала и валютного контроля привели к повышению волатильности курса рубля. Обменный курс рубля к доллару США в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, колебался от 70,79 рублей за 1 доллар США до 84,84 рублей за 1 доллар США (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: от 78,20 рублей за 1 доллар США до 103,44 рублей за 1 доллар США). С учетом сложившихся обменных курсов Группа сохраняет финансовую устойчивость.

12 июня 2024 года США были введены ограничительные меры в отношении Московской Биржи, в связи с чем приостановлено проведение биржевых торгов и расчетов поставочных инструментов в долларах США и евро. С 27 декабря 2024 года Банк России устанавливает официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю на основе объединённых данных биржевых и внебиржевых сегментов валютного рынка для целей повышения репрезентативности официальных курсов.

Анализ чувствительности по валютному риску

По состоянию на отчетную дату монетарные обязательства Группы, выраженные в иностранных валютах, превышают соответствующие активы. В таблице ниже показано возможное уменьшение прибыли до налогообложения в результате переоценки балансовой стоимости чистых денежных обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте, при допущении укрепления курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю на 20% относительно курсов на отчетную дату.

	Уменьшение прибыли до налогообложения	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года**
Валютный риск		
20% укрепление доллара США по отношению к российскому рублю	(430)	(385)
20% укрепление китайского юаня по отношению к российскому рублю	(473)	(284)

25. ВАЛЮТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В связи с тем, что уровень валютного риска по чистым монетарным обязательствам, номинированным в долларах США и китайских юанях, компенсируется выручкой от реализации металлов, номинированной и/или получаемой в соответствующих валютах, а также высокой корреляцией между изменениями курсов китайского юаня и доллара США, руководство считает, что подверженность Группы валютному риску находится на приемлемом уровне.

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости после первоначального признания, сгруппированных в соответствии с трехуровневой иерархией источников, использованных для ее определения, представлен ниже:

- Уровень 1 – при оценке справедливой стоимости используются непосредственно котировки активных рынков в отношении идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – при оценке справедливой стоимости используются исходные параметры, подтверждаемые, прямо или опосредованно, имеющимися рыночными данными, кроме тех, которые были отнесены к Уровню 1;
- Уровень 3 – при оценке справедливой стоимости используются исходные параметры, не подтверждаемые имеющимися рыночными данными.

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14), прочие финансовые активы, торговая и прочая дебиторская задолженность за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и кредиторская задолженность (Примечание 20), приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 30 июня 2026 года торговая и прочая дебиторская задолженность включает задолженность, оцениваемую по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Уровень иерархии 2, в размере 1 428 млн долл. США (31 декабря 2025 года: 1 012 млн долл. США).

Руководство полагает, что кредитный риск, относящийся к торговой и прочей дебиторской задолженности, находится на приемлемом уровне в связи с осуществлением мероприятий по управлению кредитным риском, связанным с контрагентами, с которыми Группа осуществляет взаимодействие. На 30 июня 2026 года Группа не ожидает существенного роста уровня ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости, включая кредиты и займы (Примечание 16), торговую и прочую долгосрочную кредиторскую задолженность, представлены ниже:

	На 30 июня 2026 года		**На 31 декабря 2025 года**	
	Балансовая стоимость	**Справедливая стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Справедливая стоимость**
Облигации с фиксированной и плавающей ставкой (Уровень 1)	9 679	9 662	9 935	9 921
Кредиты и займы с плавающей ставкой (Уровень 2)	328	314	333	305
Кредиты и займы с фиксированной ставкой (Уровень 2)	442	432	428	406
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность (Уровень 2)	96	96	62	62
Итого	**10 545**	**10 504**	**10 758**	**10 694**

26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Справедливая стоимость финансовых обязательств, представленных в таблице выше, определяется следующим образом:

- справедливая стоимость корпоративных облигаций (Уровень иерархии 1) была определена как рыночная цена, существовавшая на отчетные даты;
- справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей и фиксированной ставкой (Уровень иерархии 2) по состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков (основной суммы долга и процентов) с использованием процентных ставок дисконтирования, учитывающих валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и кредитные риски, связанные с Группой, которые существовали на отчетную дату;
- справедливая стоимость торговой и прочей долгосрочной кредиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков с использованием процентных ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководством соответствующих рыночных ставок.