



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

«НОРНИКЕЛЬ» ОБЪЯВЛЯЕТ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2026 ГОДА

Москва, 31 июля 2026 года – ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейший мировой производитель палладия, а также крупный производитель никеля, платины и меди, объявляет промежуточные консолидированные финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2026 года.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2026 ГОДА

- Консолидированная выручка выросла до 8,3 млрд долл. США вследствие положительной динамики цен на цветные и драгоценные металлы;
- Показатель EBITDA вырос до 3,9 млрд долл. США, благодаря росту выручки. Рентабельность EBITDA составила 47%;
- Денежные операционные расходы увеличились до 3,2 млрд долл. США прежде всего за счет укрепления рубля, инфляции и роста платежей по налогу на добычу полезных ископаемых (НДПИ), который привязан к ценам на металлы;
- Чистый оборотный капитал увеличился с начала года до 3,4 млрд долл. США в основном по причине временного увеличения дебиторской задолженности ввиду перестройки сбытовых цепочек на фоне возросшей геополитической неопределенности;
- Объем капитальных вложений вырос до 1,4 млрд долл. США в первую очередь за счет укрепления рубля. Продолжается реализация стратегических проектов по исполнению экологических обязательств, развитию горно-обогатительных и металлургических мощностей, модернизации инфраструктуры и повышения надежности оборудования и обновления основных фондов;
- Свободный денежный поток снизился до 1,2 млрд долл. США в первую очередь в связи с ростом чистого оборотного капитала и капитальных вложений. Скорректированный свободный денежный поток составил 0,2 млрд долл. США;
- Чистый долг сохранился на уровне 9,1 млрд долл. США. Соотношение чистого долга к показателю EBITDA на 30 июня 2026 года составило 1,3х. Благодаря мероприятиям по оптимизации долгового портфеля, процентные платежи были снижены на 37% год-к-году. Компания продолжает исполнять свои долговые обязательства в полном объеме и сохраняет на балансе комфортный уровень ликвидности и подтвержденных кредитных линий.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Выручка	8 297	6 464	28%
EBITDA ¹	3 938	2 633	50%
Рентабельность EBITDA	47%	41%	6 п.п.
Чистая прибыль	2 001	842	2х
Капитальные затраты	1 398	1 113	26%
Чистый оборотный капитал ²	3 400	2 877 ³	18%
Чистый долг ²	9 056	9 138 ³	(1%)
Чистый долг/12М EBITDA	1,3х	1,6х ³	(0,3х)
Свободный денежный поток ²	1 151	1 435	(20%)
Свободный денежный поток (скорр.) ⁴	243	224	8%

1) Показатель не МСФО, расчет приведен далее по тексту

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

3) По состоянию на 31.12.2025

4) Свободный денежный поток за вычетом регулярных финансовых оттоков денежных средств (процентных платежей, погашения обязательств по аренде, выплат дивидендов держателям неконтролирующих долей)

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Президент «Норникеля» Владимир Потанин так прокомментировал финансовые результаты:

«Изменения в макроэкономической среде, которая оказывает существенное влияние на наши финансовые результаты, носили разнонаправленный характер в течение первых шести месяцев этого года. Курс рубля оставался крепким, вырос налог на добычу полезных ископаемых, который привязан к рыночным ценам на металлы, и сохранилось высокое инфляционное давление на производственную себестоимость. В то же время улучшилась конъюнктура на мировых рынках металлов. Мы с осторожностью оцениваем эти улучшения и видим серьезные риски для их устойчивости.

В первом полугодии наша компания показала хорошие финансовые результаты. Выручка выросла до 8,3 млрд долл. США, а показатель EBITDA - до 3,9 млрд долл. США. Чистый долг сохранился на уровне 9,1 млрд долл. США, соотношение чистого долга к EBITDA, снизившись до 1,3х, осталось ниже среднего уровня задолженности в течение бизнес-цикла. Хотел бы особо отметить, что благодаря действиям менеджмента по реструктуризации долгового портфеля процентные платежи удалось сократить на 37% относительно аналогичного периода прошлого года. В то же время необходимость перестройки сбытовых цепочек по причине роста геополитических рисков привела к временному увеличению чистого оборотного капитала. В итоге свободный денежный поток сократился до 1,2 млрд долл. США.

Компания продолжила реализацию долгосрочной инвестиционной программы - капитальные затраты в отчетном периоде выросли до 1,4 млрд долл. США. Основные проекты включали инвестиции в горнодобывающие активы Норильского сегмента в целях обеспечения роста добычи и переработки руды, а также модернизацию оборудования в рамках политики импортозамещения и обновление основных фондов. Продолжалось активное внедрение передовых технологий автоматизации в том числе с использованием цифровых решений и искусственного интеллекта.

Мы продолжили реализацию нашего флагманского экологического проекта в Норильске, а также исполнение в полном объеме наших социальных обязательств перед работниками и жителями регионов присутствия».

ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

По итогам первого полугодия 2026 года показатель частоты травм с потерей рабочего времени (LTIFR) снизился с 1,06 до 0,96. Количество инцидентов с временной потерей трудоспособности по итогам отчетного периода сократилось на 8% (55 случаев против 60 за аналогичный период). Сохранение показателя на высоком уровне объясняется фокусом руководства компании на повышении прозрачности отчетности по промышленной безопасности с целью получения максимально полной информации не только о смертельных случаях и тяжелых, легких травмах, а также о потенциально опасных случаях для более эффективной реализации программ по их снижению.

К сожалению, в отчетном периоде мы вынуждены были зафиксировать 2 несчастных случая со смертельным исходом (против 4 случаев за аналогичный период прошлого года). Все несчастные случаи со смертельным исходом были доведены до сведения Совета директоров и тщательно расследованы для недопущения их в будущем. Мы продолжаем реализацию программ, направленных на профилактику и предотвращение несчастных случаев и травматизма через совершенствование контрольно-профилактической работы в рамках производственного контроля, развитие культуры безопасности, внедрение системы рейтингования подрядных организаций и мотивацию сотрудников. Руководство «Норникеля» считает обеспечение безопасности и достижение нулевого количества смертей на производстве важнейшим стратегическим приоритетом.

РЫНКИ МЕТАЛЛОВ

НИКЕЛЬ

Рынок никеля в первом полугодии 2026 г.: мировой рынок никеля демонстрирует признаки перехода от структурного профицита к более сбалансированному состоянию, в основном из-за ограниченного предложения в Индонезии. После нескольких лет ускоренного роста производства в Индонезии, который оказывал давление на цены на никель и способствовал накоплению биржевых запасов, страна в настоящее время становится основным драйвером восстановления баланса рынка.

С середины декабря 2025 г. цена никеля на Лондонской бирже металлов (ЛБМ) резко восстановилась, достигнув 7 января 19-месячного максимума в 18 450 долл. США/т на фоне сообщений о возможном сокращении квот на добычу никелевой руды (RKAB) в Индонезии. Цены упали до 16 920 долл. США/т на следующий день, поскольку власти Индонезии не предоставили какой-либо информации по квотам, дополнительное влияние на рыночные настроения также оказала крупная поставка 20,8 тыс. тонн никеля на склады ЛБМ. В середине января появились более конкретные признаки возможного уменьшения квот до 250-260 млн тонн, что способствовало возвращению цены к 18 000 долл. США/т. После масштабной распродажи сырьевых товаров в начале февраля никель снова восстановился, поскольку Индонезия установила целевой показатель квот в 260-270 млн тонн на 2026 г. С середины февраля по середину апреля цена стабилизировалась на уровне около 17 000 долл. США/т. Пересмотр формулы минимальной цены на руду (HPM) в Индонезии 15 апреля в сочетании с перебоями в поставках серы, затрагивающими проекты с применением технологии HPAL (High Pressure Acid Leach — кислотное выщелачивание под высоким давлением), подняли цену на никель до почти двухлетнего максимума в 19 450 долл. США/т. Цены оставались вблизи этих уровней в мае, а затем упали до 16 275 долл. США/т в конце июня после неподтвержденных сообщений о том, что квоты могут быть увеличены до 360 млн тонн. Министерство энергетики и минеральных ресурсов Индонезии (ESDM), на следующий день опровергло эти сообщения и заявило, что окончательное решение по квотам 2026 г. не было принято. Однако, отсутствие четкой информации со стороны индонезийских властей о масштабе дополнительных квот на добычу, которые могут быть выданы в июле, оказывает давление на цену.

Средняя цена никеля на ЛБМ в первом полугодии 2026 г. выросла на 15% год-к-году, составив 17 737 долл. США/т.

В первом полугодии 2026 г. первичное потребление никеля было стабильным во всех секторах, в то время как спрос на батареи показал более сильный рост. Увеличение производства прекурсора катодных активных материалов, который используется в батареях электрических автомобилей (NCM PCAM – Precursor Cathode Active Material) в Китае было поддержано изменениями в налоговых льготах на экспорт. С 1 апреля 2026 г. ставка возврата экспортного НДС была снижена с 9% до 6% и будет отменена с 1 января 2027 г. Предложение рафинированного никеля сократилось из-за снижения производства индонезийского чернового ферроникеля (ЧФН) и смешанного гидроксидного остатка (MHP), в то время как производство первоклассного никеля (Class 1) немного ослабло. Однако увеличение производства ферроникеля, сульфата никеля и индонезийского файнштейна частично компенсировало негативную тенденцию.

С начала 2026 г. видимые запасы никеля выросли примерно на 70 тыс. тонн, достигнув приблизительно 500 тыс. тонн. Запасы на ЛБМ стабилизировались на уровне около 275 тыс. тонн, при этом большая часть прироста пришлась на Шанхайскую фьючерсную биржу (SHFE) на фоне изменения условий арбитража из-за опасений по поводу сокращения поставок из Индонезии.

Прогноз по рынку никеля: осторожно оптимистичный, поскольку мы ожидаем, что профицит рынка сократится примерно до 20 тыс. тонн в 2026 г., а затем умеренно увеличится примерно до 55 тыс. тонн в 2027 г. Прогноз по-прежнему сильно зависит от Индонезии, где утверждение квот, коэффициент использования, наличие серы и дальнейшие политические решения будут определять останется ли рынок близким к балансу. В то же время более высокая себестоимость производства в Индонезии после пересмотра минимальной цены на руду (НРМ) и повышенные цены на серу обеспечивают более сильную поддержку ценам на никель.

По нашим оценкам, спрос на первичный никель увеличится на 2% год-к-году до 3,69 млн тонн и на 4% год-к-году до 3,83 млн тонн в 2026 и 2027 гг. соответственно. Спрос со стороны сектора нержавеющей стали покажет ограниченный рост, ввиду увеличения использования лома в Китае, которое снижает потребность в первичном никеле, несмотря на продолжающееся расширение производства. Частично этот эффект будет компенсирован увеличением доли нержавеющей стали марки 316 с более высоким содержанием никеля. Спрос должен будет остаться более устойчивым в секторах сплавов, специальных сталях и батареях.

Мы ожидаем, что производство первичного никеля впервые примерно за десятилетие сократится из-за снижения доступности индонезийской руды. По нашим прогнозам, производство рафинированного никеля сократится на 5% год-к-году до 3,71 млн тонн в 2026 г., а затем восстановится на 5% год-к-году до 3,88 млн тонн в 2027 г.

Ключевой неопределенностью остается июльский пересмотр индонезийских квот на добычу. Текущие ожидания указывают на то, что общие квоты на 2026 г. составят около 300 млн тонн, но данный объем не следует рассматривать как эквивалент фактической доступности никелевых единиц. При ожидаемом уровне использования квот около 90%, фактическая добыча руды, вероятно, составит порядка 270 млн тонн, в то время как ощутимое снижение содержания никеля в руде дополнительно ограничивает объем металла, доступный для переработки. Филиппинский импорт около 25 млн тонн должен частично компенсировать ограниченность внутреннего предложения. Если фактическая доступность руды останется близкой к текущим ожиданиям, рынок, вероятно, останется в целом сбалансированным или зафиксирует лишь небольшой профицит. Более выраженный профицит потребует дополнительных квот, более высокого уровня их фактического использования, увеличения объемов производства или расширения импорта руды.

МЕДЬ

На рынок меди в первом полугодии 2026 г. влияло сочетание макроэкономических, геополитических и торговых факторов, действовавших разнонаправленно. Несмотря на значительную волатильность, положительная ценовая тенденция сохранялась в течение периода, и поддерживалась продолжающимся накоплением запасов меди в ожидании введения потенциальных тарифов США на рафинированную медь в соответствии с расследованием по разделу 232, а также опережающими закупками в Китае и других регионах, вызванными ближневосточным кризисом. Сдвиг ожиданий относительно денежно-кредитной политики США в более «ястребиную» сторону ближе ко второй половине периода замедлил дальнейший рост цен.

Цены на медь продолжили восходящий тренд в начале 2026 г. на фоне более «голубиных» ожиданий по процентным ставкам и продолжающегося накопления металла в США. В марте цены скорректировались на фоне эскалации конфликта в Персидском заливе,

снижения аппетита инвесторов к риску, укрепления доллара США и пересмотра ожиданий относительно сроков снижения процентных ставок Федеральной резервной системой (ФРС). С конца марта деэскалация геополитических рисков, расширение арбитражных возможностей между ЛБМ и американской биржей COMEX, повторное открытие импортного арбитражного окна между Шанхайской фьючерсной биржей (SHFE) и ЛБМ и рост премий в Китае вновь оказали поддержку цене меди на ЛБМ. 13 мая цены на медь на ЛБМ достигли максимума отчетного периода в 14 097 долл. США/т.

Средняя цена меди на ЛБМ в первом полугодии 2026 г. выросла на 39% год-к-году до 13 083 долл. США/т.

Спрос на рафинированную медь в первом полугодии 2026 г. оставался устойчивым, несмотря на высокие цены на энергоносители, ужесточение денежно-кредитной политики и слабость секторов строительства и тяжелой промышленности. Спрос поддерживался за счет инвестиций в электросетевую инфраструктуру, электрификацию, аккумуляторы, системы хранения энергии и инфраструктуру центров обработки данных, связанную с ИИ. В Китае слабость в секторе недвижимости была компенсирована ростом спроса со стороны энергетической инфраструктуры, экспортно ориентированного производства и стратегических отраслей. В Европе потребление оставалось под давлением слабой промышленной активности, высоких затрат на энергию и слабого строительства, в то время как спрос в США поддерживался инвестициями в инфраструктуру центров обработки данных, энергетические системы и внутренние производственные мощности.

Производство рафинированной меди оставалось устойчивым в первой половине 2026 г., несмотря на сохраняющуюся нехватку медных концентратов и перебои с поставками серы. Производство было поддержано наращиванием загрузки недавно введенных в эксплуатацию плавильных и рафинировочных мощностей, производством меди по технологии SX-EW и вторичным предложением за счет лома. Производители рафинированного металла продолжают прилагать усилия для поддержания высоких уровней загрузки производственных мощностей, несмотря на низкие тарифы на переработку, поскольку доходы от побочных продуктов, таких как серная кислота, улучшают их экономические показатели. Объявленные сокращения производства и задержки в отдельных плавильных проектах оказали лишь ограниченное влияние на поставки рафинированной меди в течение этого периода.

По состоянию на конец первого полугодия рынок рафинированной меди с учетом изменения запасов оставался напряженным и, возможно, даже находился в дефиците, поскольку накопление запасов в США, обусловленное тарифными мерами, поглотило значительную долю доступного металла. В период с января по май 2026 г. в США поступило дополнительно 500 тыс. тонн меди. Совокупные видимые запасы увеличились с приблизительно 0,85 млн тонн на конец 2025 г. до 1,06 млн тонн к концу июня 2026 г., причем большая часть прироста была сосредоточена на складах COMEX, в то время как доступные запасы меди на складах ЛБМ оставались низкими.

Прогноз по рынку меди: осторожный – в краткосрочной перспективе, позитивный – в долгосрочной. В течение следующих 6-12 месяцев фундаментальные показатели будут зависеть от длительности конфликта в Персидском заливе и его влияния на рост мировой экономики и денежно-кредитную политику, а также от дальнейшего развития тарифных мер США в соответствии с разделом 232 Закона о расширении торговли. Высокая волатильность цен возможна во второй половине 2026 г., поскольку эффект от опережающих закупок и накопления запасов постепенно уменьшается. В долгосрочной перспективе сохраняются ожидания структурного дисбаланса, при котором рост предложения будет отставать от роста потребления, что окажет фундаментальную поддержку рынку.

Ожидается, что мировая добыча увеличится на 0,2% год-к-году и составит приблизительно 23,6 млн тонн в 2026 г., поскольку производство на ряде крупных рудников все еще восстанавливается после нескольких производственных инцидентов, в то время как производство рафинированной меди, по прогнозам, увеличится на 1% год-к-году до 28,6 млн тонн. В то же время ожидается, что мировой спрос на рафинированную медь вырастет на 3% год-к-году до 28,3 млн тонн в 2026 г., что приведет к умеренному избытку на рынке рафинированной меди в размере около 0,25 млн тонн. При этом ожидается, что дефицит концентрата останется на уровне приблизительно 751 тыс. тонн.

Однако многое будет зависеть от устойчивости мировой экономики к росту цен на энергоносители и стоимости финансирования, способности Китая поддерживать потребление, несмотря на слабость сектора недвижимости и давление на экспортно ориентированные отрасли, а также от масштабов дальнейшего накопления запасов в США.

Долгосрочный прогноз по рынку меди по-прежнему определяется замедлением роста добычи и предложения концентрата в сравнении со спросом, который продолжает поддерживаться расширением использования электроэнергоемких технологий, включая электросети, электромобили, системы хранения энергии, отрасли возобновляемой энергетики и информационные технологии, в том числе центры обработки данных. Вклад с учетом вероятности реализации новых проектов, перезапуска и восстановления производственных мощностей оценивается примерно в 0,3 млн тонн в 2026 г. и 1,0 млн тонн в 2027 г. Однако большое количество проектов, по которым еще не приняты обязательства по реализации, создает риск того, что к концу десятилетия предложение может отстать от спроса.

ПАЛЛАДИЙ

Рынок палладия в первом полугодии 2026 г.: рынок оставался сбалансированным благодаря тому, что замедление продаж автомобилей с ДВС (двигатель внутреннего сгорания) было частично компенсировано постепенным замещением платины на палладий в автокатализаторах. Предложение было ограничено ввиду снижения производства в России и Северной Америке. После достижения пика в январе цены на палладий снизились на фоне более широкой коррекции цен на драгоценные металлы, вызванной изменением ожиданий относительно политики ФРС с «голубиной» на «ястребиную» и повышением привлекательности американского государственного долга.

В январе 2026 г. цены на палладий продемонстрировали устойчивый восходящий тренд, достигнув 2 091 долл. США/унц. Этот рост был обусловлен увеличением инвестиционного спроса и запуском фьючерсов на палладий на Гуанчжоуской фьючерсной бирже (GFEX). Однако после ужесточения регулирования торговли на GFEX, снижения рисков, произошедшего после начала американо-иранского конфликта, а также изменения риторики ФРС, цены на палладий скорректировались вниз до 1 232 долл. США/унц. к концу периода.

Средняя цена палладия в первом полугодии 2026 г. выросла на 60% год-к-году до 1 563 долл. США/унц.

Спрос на палладий в автомобильной промышленности, крупнейшем секторе его применения, пострадал от снижения продаж автомобилей: общий объем продаж автомобилей сократился на 4% год-к-году, а продажи автомобилей с ДВС — на 6% год-к-году за первые 5 месяцев 2026 г. Однако это влияние было частично компенсировано продолжающейся заменой платины на палладий в автокатализаторах, что поддержало общий спрос на палладий. Спрос со стороны других промышленных секторов продемонстрировал положительную динамику, обусловленную ростом в секторе электроники, химической промышленности и здравоохранении.

Предложение палладия в первой половине 2026 г. оставалось ограниченным, при этом снижение первичного производства в России и Северной Америке частично было компенсировано увеличением вторичного предложения на фоне высоких цен на металлы платиновой группы (МПГ). В Северной Америке снижение производства было вызвано сокращением объемов добычи на руднике Impala Canada. В России сокращение предложения было обусловлено переработкой руды с более низким содержанием МПГ, что отражает запланированный график добычи руды и не связано с производственными перебоями. Производство в Южной Африке показало признаки восстановления после предыдущих производственных трудностей.

Прогноз по рынку палладия: ожидается, что рынок палладия останется в основном сбалансированным в 2026 г. Спрос будет поддерживаться продолжающимся замещением платины на палладий, частично компенсируя слабую динамику на автомобильном рынке, в то время как другие отрасли промышленности, как ожидается, сохраняют положительную динамику. Рост предложения останется ограниченным, при этом снижение производства в Северной Америке и России будет компенсировано увеличением вторичного предложения.

В этом году спрос на палладий останется в целом стабильным на уровне 9,1 млн унций. Автомобильный сектор, как крупнейшая область применения палладия, продолжит испытывать давление из-за снижения продаж автомобилей. В результате ожидается, что мировое производство легковых автомобилей сократится на 1% год-к-году до 93 млн штук, а производство автомобилей с ДВС, по прогнозам, сократится на 5% год-к-году до 75 млн штук. Однако это влияние будет частично компенсировано заменой платины палладием в автомобильных катализаторах, а также устойчивым ростом спроса в других секторах.

Ожидается, что к концу 2026 г. мировое предложение палладия увеличится на 1% год-к-году до 9,4 млн унций, в основном за счет увеличения вторичного предложения, поддерживаемого высокими ценами на МПГ. Этот рост будет частично компенсирован снижением первичного производства в Северной Америке и России.

В 2027 г. ожидается, что рынок палладия останется сбалансированным, с умеренным ростом как спроса, так и предложения. Спрос будет поддерживаться улучшением динамики в автомобильном секторе, включая ожидаемое восстановление производства автомобилей на 1% год-к-году до 95 млн штук, в то время как производство автомобилей с ДВС, как ожидается, составит 74 млн штук. Рост предложения будет обусловлен увеличением объемов производства в России и Южной Африке, а также продолжающимся увеличением вторичного предложения.

ПЛАТИНА

Рынок платины в первом полугодии 2026 г.: оставался в целом сбалансированным, поскольку слабый спрос со стороны автомобильной отрасли компенсировался ростом в других промышленных отраслях, в то время как предложение оставалось относительно стабильным. Снижение инвестиционного спроса и отток из ETF-фондов смягчили дефицит рынка.

В январе 2026 г. цены на платину продемонстрировали устойчивый восходящий тренд, достигнув исторического максимума в 2 836 долл. США/унц., чему способствовал общий рост интереса инвесторов к драгоценным металлам. Однако за всплеском инвестиционного спроса последовала коррекция вниз на фоне конфликта в Ормузском проливе и изменения предпочтений инвесторов в сторону госдолга США, что привело к падению цен на платину до 1 559 долл. США/унц.

Промышленный спрос на платину на первом полугодии (за исключением инвестиционного спроса) снизился главным образом из-за сокращения продаж автомобилей с ДВС (-6% год-к-году за первые 5 месяцев 2026 г.), в то время как спрос на ювелирные изделия, как ожидается, сократится примерно на 10% год-к-году по сравнению с 2025 г. после исключительно высокого спроса в Китае в прошлом году. Инвестиционный спрос также свидетельствует о снижении объема средств ETF-фондов на 0,5 млн унций в первом полугодии, что смягчает общий дефицит рынка.

Рост предложения платины поддерживается восстановлением производства в Южной Африке, в отличие от слабых результатов производства в 2025 г., вызванных проблемами в работе рудников, а также увеличением вторичного предложения на фоне исторически высоких цен на платину.

Средняя цена на платину в первом полугодии 2026 г. выросла на 102% год-к-году до 2 061 долл. США/унц.

Прогноз по рынку платины: ожидается, что рынок платины останется сбалансированным в 2026 г., при этом снижение спроса на автомобили, ювелирные изделия и инвестиционного спроса будет частично компенсировано ростом потребления в других отраслях промышленности, а предложение, как ожидается, останется относительно стабильным.

Ожидается, что в 2026 г. спрос на платину в промышленности снизится на 3% год-к-году до 6,9 млн унций. Снижение спроса в автопроме, обусловленное сокращением объемов производства дизельных автомобилей и заменой платины палладием в автокатализаторах из-за более выгодной цены, будет частично компенсировано ростом спроса в нефтехимической, химической и других отраслях промышленности. Ожидается, что спрос на платину в ювелирной промышленности снизится после исключительно сильного роста в 2025 г.

К концу 2026 г. ожидается, что мировое предложение платины увеличится на 1% год-к-году до 7,1 млн унций, чему будет способствовать увеличение вторичного предложения на фоне высоких цен на платину и постепенное восстановление производства в Южной Африке. Этот рост будет частично компенсирован ограниченным производством в других регионах.

В 2027 г. баланс рынка платины будет по-прежнему зависеть от уровня инвестиционного спроса. Без устойчивого притока инвесторов рынок будет сбалансированным. Ожидается, что рост спроса будет поддерживаться прогнозируемым восстановлением потребления со стороны автомобильной и ювелирной отраслей, а также увеличением потребления в нефтехимическом секторе, в то время как рост предложения останется ограниченным из-за незначительного увеличения добычи на рудниках.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СЕГМЕНТАМ¹

<i>В млн долл. США, если не указано иное</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Консолидированная выручка	8 297	6 464	28%
Норильский	6 899	5 227	32%
Кольский	4 160	3 258	28%
Забайкальский	1 217	833	46%
Энергетический	541	443	22%
Прочие	515	456	13%
Исключено	(5 035)	(3 753)	34%
Консолидированная EBITDA	3 938	2 633	50%
Норильский	3 537	2 310	53%
Кольский	436	(23)	н.п.
Забайкальский	939	645	46%
Энергетический	129	32	4x
Прочие	(82)	(83)	(1%)
Исключено	(574)	77	н.п.
Нераспределенные	(447)	(325)	38%
Рентабельность EBITDA	47%	41%	6 п.п.
Норильский	51%	44%	7 п.п.
Кольский	10%	(1%)	11 п.п.
Забайкальский	77%	77%	0 п.п.
Энергетический	24%	7%	17 п.п.
Прочие	(16%)	(18%)	2 п.п.

1) Определение сегментов приведено в консолидированной финансовой отчетности.

В первом полугодии 2026 года группа пересмотрела состав отчетных сегментов, в частности путем агрегирования всех операций по добыче, переработке и металлургии на полуострове Таймыр в одном сегменте и отдельного представления активов в сфере энергетики и коммунальных услуг. Сегментные показатели сравнительных периодов были пересчитаны для приведения в соответствие с порядком представления показателей в текущем отчетном периоде.

В первом полугодии 2026 года выручка сегмента «Норильский» увеличилась на 32%, составив 6 899 млн долл. США в первую очередь за счет увеличения выручки от реализации полупродуктов и роста цен реализации, что было частично компенсировано снижением объема реализации рафинированных металлов.

Выручка сегмента «Кольский» увеличилась на 28% и составила 4 160 млн долл. США в первую очередь за счет роста цены реализации металлов, что было частично компенсировано снижением объема их реализации.

Выручка сегмента «Забайкальский» увеличилась на 46% и составила 1 217 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом цены реализации золота и меди.

Выручка сегмента «Энергетический» увеличилась на 22% и составила 541 млн долл. США в первую очередь в связи с укреплением рубля, а также ростом цен на энергию и нефтепродукты.

Выручка Прочих активов и операций увеличилась на 13% и составила 515 млн долл. США в первую очередь в связи с укреплением рубля.

В первом полугодии 2026 года показатель EBITDA сегмента «Норильский» увеличился на 53% и составил 3 537 млн долл. США в связи с ростом выручки, что было частично компенсировано ростом операционных расходов в связи с инфляцией и укреплением рубля, а также ростом расходов на НДС в связи с ростом цен на металлы.

Показатель EBITDA сегмента «Кольский» увеличился на 459 млн долл. США и составил 436 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки, что было частично компенсировано ростом стоимости полупродуктов, закупаемых у сегмента «Норильский» для дальнейшей переработки.

Показатель EBITDA сегмента «Забайкальский» увеличился на 46% и составил 939 млн долл. США в связи с ростом выручки.

Показатель EBITDA сегмента «Энергетический» увеличился в 4 раза и составил 129 млн долл. США в связи с ростом выручки и изменением оценки экологических обязательств.

Отрицательный нераспределенный показатель EBITDA увеличился на 38% и составил отрицательные 447 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом расходов социального характера и эффектом укрепления рубля.

ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

В первом полугодии 2026 года выручка от реализации металлов увеличилась на 29% или 1 762 млн долл. США и составила 7 862 млн долл. США., главным образом, вследствие роста цен на цветные и драгоценные металлы. Данный эффект был частично компенсирован запланированным снижением производства в 2026 году и необходимостью восполнения металлов, находящихся на стадии переработки и полупродуктов.

ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В первом полугодии 2026 года выручка от прочей реализации увеличилась на 20% или 71 млн долл. США и составила 435 млн долл. США в первую очередь в связи с укреплением рубля и ростом цен реализации, в первую очередь на нефтепродукты.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализованных металлов

Себестоимость реализованных металлов в первом полугодии 2026 года увеличилась на 16% или 517 млн долл. США и составила 3 761 млн долл. США, при этом:

- денежные операционные расходы увеличились на 26% или 661 млн долл. США;
- износ и амортизация увеличились на 29% или 151 млн долл. США в первую очередь за счет увеличения основных средств, а также эффекта укрепления курса рубля;
- сравнительное снижение себестоимости реализованных металлов, связанное с изменением запасов металлопродукции год к году, составило 295 млн долл. США.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы в первом полугодии 2026 года увеличились на 26% или 661 млн долл. США и составили 3 216 млн долл. США в первую очередь за счет укрепления курса рубля на 267 млн долл. США, роста расходов по НДС и иным обязательным платежам на 193 млн долл. США и инфляционного роста расходов на 189 млн долл. США.

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Расходы на персонал	1 373	1 106	24%
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	576	383	50%
Материалы и запчасти	515	428	20%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	486	386	26%
Топливо	95	90	6%
Транспортные расходы	84	66	27%
Электричество и теплоснабжение	71	60	18%
Прочие	16	36	(56%)
Итого денежные операционные расходы	3 216	2 555	26%

Расходы на персонал

В первом полугодии 2026 года расходы на персонал увеличились на 24% или 267 млн долл. США и составили 1 373 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +139 млн долл. США – эффект укрепления курса рубля;
- +157 млн долл. США – индексация заработной платы;
- -29 млн долл. США – снижение расходов на персонал в первую очередь за счет сравнительного эффекта мотивационной программы «Цифровой инвестор» в первом полугодии 2025 года.

Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи

В первом полугодии 2026 года расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи увеличились на 50% или 193 млн долл. США и составили 576 млн долл. США в первую очередь в связи с ростом цен на металлы.

Материалы и запчасти

Расходы на материалы и запасные части в первом полугодии 2026 года увеличились на 20% или 87 млн долл. США до 515 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +49 млн долл. США - эффект укрепления курса рубля;
- +4 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- +34 млн долл. США – в первую очередь за счет наращивания объемов утилизации диоксида серы в рамках Серной программы.

Расходы на оплату услуг сторонних организаций

В первом полугодии 2026 года расходы на оплату услуг сторонних организаций увеличились на 26% или 100 млн долл. США и составили 486 млн долл. США в силу следующих факторов:

- +50 млн долл. США - эффект укрепления курса рубля;
- +31 млн долл. США – инфляционный рост затрат;
- +19 млн долл. США – в первую очередь увеличение объема проходки и наращивание объемов утилизации диоксида серы в рамках Серной программы.

Топливо

Расходы на топливо в первом полугодии 2026 года увеличились на 6% или 5 млн долл. США и составили 95 млн долл. США в первую очередь за счет эффекта укрепления курса рубля.

Транспортные расходы

В первом полугодии 2026 года транспортные расходы увеличились на 27% или 18 млн долл. США и составили 84 млн долл. США в первую очередь за счет эффекта укрепления рубля (+8 млн долл. США), а также роста расходов на транспорт в сегменте «Норильский».

Электричество и теплоснабжение

В первом полугодии 2026 года расходы на электричество и теплоснабжение увеличились на 18% или 11 млн долл. США и составили 71 млн долл. США в первую очередь за счет эффекта укрепления курса рубля (6 млн долл. США) и инфляционного роста затрат (5 млн долл. США).

Прочие

В первом полугодии 2026 года прочие расходы снизились на 56% или 20 млн долл. США и составили 16 млн долл. США в первую очередь за счет снижения закупки рафинированных металлов для перепродажи.

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В первом полугодии 2026 года себестоимость прочей реализации увеличилась на 25 млн долл. США и составила 380 млн долл. США в первую очередь в связи с укреплением рубля.

КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Транспортные расходы	100	69	45%
Расходы на персонал	31	22	41%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	22	19	16%
Реклама и спонсорство	22	9	2х
Износ и амортизация	13	12	8%
Прочие	18	11	64%
Итого	206	142	45%

Коммерческие расходы увеличились на 45% или на 64 млн долл. США и составили 206 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +38 млн долл. США - рост транспортных расходов, расходов на персонал и прочих расходов, в первую очередь, за счет роста расходов на ремонты и техническое обслуживание;
- +13 млн долл. США - эффект укрепления курса рубля;
- +12 млн долл. США – рост расходов на рекламу и спонсорство.

АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Расходы на персонал	446	401	11%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	104	82	27%
Налог на имущество и прочие налоги	54	44	23%
Износ и амортизация	46	46	0%
Прочие	9	9	0%
Итого	659	582	13%

В первом полугодии 2026 года административные расходы увеличились на 13% до 659 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- +70 млн долл. США – эффект укрепления курса рубля;
- -3 млн долл. США – сокращение расходов на персонал в первую очередь за счет сравнительного эффекта в рамках мотивационной программы «Цифровой инвестор» в первом полугодии 2025 года, было компенсировано индексацией заработной платы.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Расходы социального характера	140	98	43%
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	24	24	0%
Изменение экологических оценочных обязательств	(30)	23	н.п.
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(11)	6	н.п.
Прочие, нетто	(1)	14	н.п.
Итого	122	165	(26%)

В первом полугодии 2026 года прочие операционные расходы, нетто составили 122 млн долл. США, уменьшившись на 43 млн долл. США. Основные факторы изменения:

- -70 млн долл. США – сравнительный эффект изменения обязательств по выводу основных средств из эксплуатации и экологических оценочных обязательств, в первую очередь за счет изменения ставок дисконтирования;
- +42 млн долл. США – увеличение расходов социального характера, в том числе в связи с динамикой ранее начисленных оценочных обязательств в первом полугодии 2025 года.

ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам	161	133	21%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	157	362	(57%)
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	34	29	17%
Расход от операций купли - продажи валюты	20	29	(31%)
Прочие, нетто	1	–	100%
Итого	373	553	(33%)

В первом полугодии 2026 года финансовые расходы, нетто, уменьшились на 33% или на 180 млн долл. США в сравнении с первым полугодием 2025 года и составили 373 млн долл. США. Основными факторами изменения стали:

- -205 млн долл. США – снижение расходов по процентам за счет увеличения доли валютного долга, имеющего более низкие процентные ставки в сравнении с рублевым;
- +28 млн долл. США – увеличение амортизации дисконта по оценочным обязательствам в связи с ростом оценочных обязательств на 31 декабря 2025 года.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В первом полугодии 2026 года расходы по налогу на прибыль увеличились на 88% или 312 млн долл. США преимущественно за счет роста прибыли до налогообложения.

EBITDA

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Прибыль от операционной деятельности	3 067	1 587	93%
Износ и амортизация	769	657	17%
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	102	389	(74%)
EBITDA	3 938	2 633	50%
Рентабельность EBITDA	47%	41%	6 п.п.

EBITDA увеличилась на 50% или на 1 305 млн долл. США и составила 3 938 млн долл. США в первую очередь за счет роста выручки, что было частично компенсировано эффектом укрепления курса рубля и инфляционным ростом затрат.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль	4 018	2 714	48%
Изменения в оборотном капитале в составе отчета о движении денежных средств	(689)	80	н.п.
Налог на прибыль уплаченный	(822)	(262)	3x
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	2 507	2 532	(1%)
Капитальные вложения	(1 398)	(1 113)	26%
Прочая инвестиционная деятельность	42	16	3x
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 356)	(1 097)	24%
Свободный денежный поток	1 151	1 435	(20%)
Проценты уплаченные	(602)	(961)	(37%)
Погашение обязательств по аренде	(30)	(20)	50%
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	(276)	(230)	20%
Свободный денежный поток (скорр.)	243	224	8%
Прочая финансовая деятельность	(369)	754	н.п.
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(1 277)	(457)	3x
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(63)	82	н.п.
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(189)	1 060	н.п.

Денежный поток, полученный от операционной деятельности, остался на уровне предыдущего периода и составил 2 507 млн долл. США.

В первом полугодии 2026 года денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность, увеличился на 24% и составил 1 356 млн долл. США вследствие увеличения капитальных вложений.

В первом полугодии 2026 года свободный денежный поток уменьшился на 20% и составил 1 151 млн долл. США вследствие увеличения денежного потока, направленного на инвестиционную деятельность.

В первом полугодии 2026 года свободный денежный поток за вычетом регулярных финансовых оттоков денежных средств (процентных платежей, погашения обязательств по аренде, выплаты дивидендов держателям неконтролирующих долей) увеличился на 19 млн долл. США и составил 243 млн долл. США.

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

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025
Изменение чистого оборотного капитала в балансе	(523)	(366)
Курсовые разницы	40	492
Изменение задолженности по налогу на прибыль	–	51
Изменение оценочных обязательств, резервов и долгосрочных составляющих чистого оборотного капитала в ОДДС	(199)	(132)
Прочие изменения	(7)	35
Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС	(689)	80

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

<i>В млн долл. США</i>	1 п/г 2026	1 п/г 2025	Изменение, %
Горные проекты, в том числе:	177	150	18%
Рудник «Скалистый»	29	24	21%
Рудник «Таймырский»	33	30	10%
Рудник «Комсомольский»	1	7	(86%)
Рудник «Октябрьский»	28	20	40%
Карьер/рудник Заполярный ¹	86	69	25%
ТОФ (Талнахская обогатительная фабрика)	28	51	(45%)
Серная программа на НМЗ	228	201	13%
Модернизация инфраструктуры энерго- и газоснабжения	212	191	11%
Забайкальский дивизион	76	48	58%
Прочие капитальные вложения (проекты роста и развития)	135	49	3x
Прочие капитальные вложения (поддержание и обновление основных фондов)	542	423	28%
Итого	1 398	1 113	26%

1) Отражено в составе сегмента Норильский. Ранее отражалось в составе сегмента Южный кластер.

За первое полугодие 2026 года объем капитальных вложений увеличился на 26% или на 285 млн долл. США до 1 398 млн долл. США в первую очередь в связи с укреплением рубля. Компания продолжает реализацию стратегических проектов по исполнению экологических обязательств, развитию горно-обогатительных и металлургических мощностей, модернизации инфраструктуры в Норильском промышленном регионе, повышению надежности оборудования и обновлению основных фондов.

УПРАВЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ

<i>В млн долл. США</i>	По состоянию на 30 июня 2026 года	По состоянию на 31 декабря 2025 года	Изменение, млн долл. США	Изменение, %
Долгосрочные кредиты и займы	5 946	7 587	(1 641)	(22%)
Краткосрочные кредиты и займы	4 503	3 109	1 394	45%
Обязательства по аренде	524	548	(24)	(4%)
Общий долг	10 973	11 244	(271)	(2%)
Денежные средства и эквиваленты	1 917	2 106	(189)	(9%)
Чистый долг	9 056	9 138	(82)	(1%)
Чистый долг/12М EBITDA	1,3x	1,6x	(0,3x)	

По состоянию на 30 июня 2026 года общий долг компании составил 10 973 млн долл. США, уменьшившись на 2% по сравнению с 31 декабря 2025 года. Уменьшение общего долга связано с частичным погашением долга за счет собственных денежных средств Компании.

Чистый долг компании по состоянию на 30 июня 2026 года остался на уровне начала года.

В первом полугодии 2026 года проценты уплаченные уменьшились на 37% год-к-году, с 961 до 602 млн долл. США, в первую очередь, благодаря мероприятиям по оптимизации долгового портфеля.

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

В апреле 2026 года рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг компании на высшем инвестиционном уровне AAA.ru.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (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
Выручка		
Выручка от реализации металлов	7 862	6 100
Выручка от прочей реализации	435	364
Итого выручка	8 297	6 464
Себестоимость реализованных металлов	(3 761)	(3 244)
Себестоимость прочей реализации	(380)	(355)
Валовая прибыль	4 156	2 865
Административные расходы	(659)	(582)
Коммерческие расходы	(206)	(142)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	(102)	(389)
Прочие операционные расходы, нетто	(122)	(165)
Прибыль от операционной деятельности	3 067	1 587
Курсовые разницы, нетто	(94)	105
Финансовые расходы, нетто	(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	(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)	0,104	0,044

ПРИЛОЖЕНИЕ В

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАНО) ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2026 ГОДА

в миллионах долларов США

	На 30 июня 2026 года	На 31 декабря 2025 года
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	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	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	1 917	2 106
	8 407	7 732
ИТОГО АКТИВЫ	33 034	31 256
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал и резервы		
Уставный капитал	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	5 946	7 587
Обязательства по аренде	410	401
Оценочные обязательства	1 539	1 576
Социальные обязательства	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	4 503	3 109
Обязательства по аренде	114	147
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 796	1 669
Дивиденды к уплате	338	239
Обязательства по вознаграждениям работникам	853	674
Оценочные обязательства	201	196
Социальные обязательства	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

ПРИЛОЖЕНИЕ С

РАСКРЫВАЕМЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (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
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	2 668	1 197
Корректировки:		
Износ и амортизация	769	657
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	102	389
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	24	24
Прибыль от выбытия дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных организаций	(2)	(3)
Изменение оценочных обязательств	8	60
Финансовые расходы, нетто	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 prepaid 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	(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)

ПРИЛОЖЕНИЕ С

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	447	7 985
Погашение кредитов и займов	(815)	(7 213)
Погашение обязательств по аренде	(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	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	1 917	2 882

ПРИЛОЖЕНИЕ D
ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

<i>В млн долл. США</i>	По состоянию на 30 июня 2026 года	По состоянию на 31 декабря 2025 года	Изменение	в т.ч. курсовая разница
Готовая продукция	1 326	1 160	166	28
НЗП	1 630	1 657	(27)	9
Прочие запасы	1 218	1 077	141	7
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 602	1 152	450	(17)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	160	115	45	(2)
Налоги к возмещению	548	457	91	15
Обязательства по вознаграждениям работникам	(853)	(674)	(179)	4
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 796)	(1 669)	(127)	(13)
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	(435)	(398)	(37)	9
Итого чистый оборотный капитал	3 400	2 877	523	40

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

ПАО «ГМК «Норильский никель» – диверсифицированная горно-металлургическая компания, являющаяся крупнейшим в мире производителем палладия и ведущим производителем никеля, платины, кобальта, меди и родия в мире. Компания также производит серебро, золото, иридий, рутений, селен и другие продукты.

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

В России акции компании допущены к торгам на Московской бирже.

Контакты для СМИ:

Телефон: +7 (495) 785 58 00

Email: pr@nornik.ru

Контакты для инвесторов:

Телефон: +7 (495) 786 83 20

Email: ir@nornik.ru