

Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

**Промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая
отчетность (неаудировано)
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2025 года**

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ	Страница
Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	1
Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	2-3
Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:	
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	10-42

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием ответственности аудиторов, содержащимся в представленном Заключении независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении 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 промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности №34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО №34»).

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

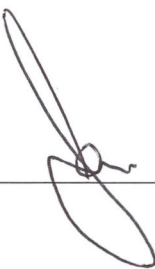
- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов, соответствующих принципу осмотрительности;
- заявление о том, что требования Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») были соблюдены, и все существенные отступления от МСФО были раскрыты и объяснены в примечаниях к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку 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.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, утверждена:

Президент



В.О. Потанин

Первый вице-президент –
Финансовый директор



С.Г. Малышев

Москва, Россия
4 августа 2025 года

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров

ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибылях и убытках ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых «Группа») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, а также примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (далее «промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной 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 промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Ким Андрей Афанасьевич

АО «Кэпт»

Москва, Россия

4 августа 2025 года



ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

в миллионах российских рублей

	Примечания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Выручка			
Выручка от реализации металлов	6	529 694	477 853
Выручка от прочей реализации		31 421	31 434
Итого выручка		561 115	509 287
Себестоимость реализованных металлов	7	(279 985)	(246 935)
Себестоимость прочей реализации		(30 776)	(31 842)
Валовая прибыль		250 354	230 510
Административные расходы	8	(50 250)	(45 937)
Коммерческие расходы	9	(12 176)	(15 913)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	13	(31 791)	(32 261)
Прочие операционные расходы, нетто	10	(14 242)	(3 865)
Прибыль от операционной деятельности		141 895	132 534
Положительные курсовые разницы, нетто		8 572	4 570
Финансовые расходы, нетто	11	(48 519)	(34 599)
Прибыль от выбытия дочерних организаций	17	180	–
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто		4 612	2 415
Прибыль до налогообложения		106 740	104 920
Расходы по налогу на прибыль	12	(31 059)	(28 075)
Прибыль за период		75 681	76 845
Причитающаяся:			
Аktionерам материнской компании		61 495	61 302
Держателям неконтролирующих долей		14 186	15 543
		75 681	76 845
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (руб. на акцию)	18	4,02	4,01

Прилагаемые на стр. 10 - 42 примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ
О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)****ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА***в миллионах российских рублей*

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Прибыль за период	75 681	76 845
Прочий совокупный доход/(расход)		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Эффект пересчета зарубежных операций и прочие резервы	(8 529)	(1 429)
Прочий совокупный расход за период с учетом эффекта налогообложения	(8 529)	(1 429)
Общий совокупный доход за период с учетом эффекта налогообложения	67 152	75 416
Причитающийся:		
Акционерам материнской компании	52 966	59 873
Держателям неконтролирующих долей	14 186	15 543
	67 152	75 416

Прилагаемые на стр. 10 - 42 примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ
О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (НЕАУДИРОВАНО)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА
в миллионах российских рублей

	Примечания	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	1 629 103	1 551 729
Нематериальные активы		20 842	20 898
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	14	25 491	18 402
Прочие финансовые активы		4 864	5 745
Отложенные налоговые активы		41 707	33 382
Прочие внеоборотные активы	15	29 586	29 620
		1 751 593	1 659 776
Оборотные активы			
Запасы	15	306 346	316 703
Торговая и прочая дебиторская задолженность		111 412	140 431
Авансы выданные и расходы будущих периодов		11 835	13 029
Прочие финансовые активы		489	6 997
Авансовые платежи по налогу на прибыль		4 050	3 851
Прочие налоги к возмещению		24 222	29 707
Денежные средства и их эквиваленты	16	226 133	185 210
Прочие оборотные активы		258	100
		684 745	696 028
ИТОГО АКТИВЫ		2 436 338	2 355 804
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	18	190	190
Эмиссионный доход		38 122	38 122
Резерв накопленных курсовых разниц и прочие резервы		25 195	33 724
Нераспределенная прибыль		719 445	627 256
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		782 952	699 292
Неконтролирующие доли		137 940	123 806
		920 892	823 098
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	701 762	723 142
Обязательства по аренде	20	34 774	38 684
Оценочные обязательства	21	124 544	89 635
Социальные обязательства	22	31 463	30 380
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность		3 799	4 136
Отложенные налоговые обязательства		60 745	38 763
Прочие долгосрочные обязательства		7 787	6 150
		964 874	930 890
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	298 762	288 144
Обязательства по аренде	20	10 848	8 264
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	122 392	122 933
Дивиденды к уплате	18	20 224	73 277
Обязательства по вознаграждениям работникам		52 254	45 238
Оценочные обязательства	21	13 321	17 537
Социальные обязательства	22	15 314	16 718
Обязательства по налогу на прибыль		1 594	4 943
Прочие налоговые обязательства		15 863	24 762
		550 572	601 816
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 515 446	1 532 706
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2 436 338	2 355 804

Прилагаемые на стр. 10 - 42 примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

в миллионах российских рублей

	Примечания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		106 740	104 920
Корректировки:			
Износ и амортизация		56 933	49 306
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	13	31 791	32 261
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	10	2 129	1 378
Прибыль от выбытия дочерних организаций	17	(180)	–
Изменение оценочных обязательств	21, 22	4 899	(2 161)
Финансовые расходы, нетто	11	48 519	34 599
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто		(4 612)	(2 415)
Положительные курсовые разницы, нетто		(8 572)	(4 570)
Прочие		(115)	2 232
		237 532	215 550
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(4)	(21 261)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 771	(28 865)
Авансы выданные и расходы будущих периодов		1 477	1 964
Прочие налоги к возмещению		5 447	8 139
Обязательства по вознаграждениям работникам		7 130	(1 025)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		3 712	(12 304)
Оценочные обязательства		(8 929)	(9 614)
Прочие налоговые обязательства		(6 956)	85
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		241 180	152 669
Налог на прибыль уплаченный		(23 178)	(11 569)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		218 002	141 100
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств	13	(94 469)	(85 620)
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		(7 716)	(3 759)
Приобретение нематериальных активов		(1 514)	(1 706)
Займы выданные		(8)	(260)
Поступления от погашения займов выданных		–	74
Изменение величины размещенных депозитов, нетто		2 410	(29)
Поступления от реализации основных средств		–	87
Чистый отток от выбытия дочерних организаций	17	(1 585)	–
Прочие инвестиционные денежные потоки		7 983	(1 107)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		(94 899)	(92 320)

Прилагаемые на стр. 10 - 42 примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

в миллионах российских рублей

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение кредитов и займов	19	671 389	347 611
Погашение кредитов и займов	19	(620 602)	(216 993)
Погашение обязательств по аренде	20	(1 751)	(1 868)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании		(1 393)	(130 412)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	25	(21 996)	—
Поступления по обмену потоками по валютно-процентным свопам, нетто		—	328
Проценты уплаченные		(81 355)	(59 791)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		(55 708)	(61 125)
Изменение денежных средств и их эквивалентов, нетто		67 395	(12 345)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	16	185 210	191 840
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов		(26 472)	(16 294)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	16	226 133	163 201

Прилагаемые на стр. 10 - 42 примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**

в миллионах российских рублей

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 2024 года	190	38 122	30 541	504 814	573 667	107 340	681 007
Прибыль за период	—	—	—	61 302	61 302	15 543	76 845
Прочий совокупный расход	—	—	(1 429)	—	(1 429)	—	(1 429)
Общий совокупный доход за период	—	—	(1 429)	61 302	59 873	15 543	75 416
Баланс на 30 июня 2024 года	190	38 122	29 112	566 116	633 540	122 883	756 423
Баланс на 1 января 2025 года	190	38 122	33 724	627 256	699 292	123 806	823 098
Прибыль за период	—	—	—	61 495	61 495	14 186	75 681
Прочий совокупный расход	—	—	(8 529)	—	(8 529)	—	(8 529)
Общий совокупный доход за период	—	—	(8 529)	61 495	52 966	14 186	67 152
Дивиденды	18	—	—	—	—	(52)	(52)
Восстановление невостребованных дивидендов	3, 18	—	—	30 694	30 694	—	30 694
Баланс на 30 июня 2025 года	190	38 122	25 195	719 445	782 952	137 940	920 892

Прилагаемые на стр. 10 - 42 примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА в миллионах российских рублей

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 промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Доллар США/Российский рубль	78,47	101,68
Евро/Российский рубль	92,28	106,10
Китайский Юань/Российский рубль	10,94	13,43

	В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Доллар США/Российский рубль	87,03	90,68
Евро/Российский рубль	94,96	98,10
Китайский Юань/Российский рубль	11,91	12,51

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО (IAS) 34»).

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 годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы соответствует Федеральному закону от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» («208-ФЗ»), который обязывает определенные предприятия выпускать финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и одобренными к применению на территории Российской Федерации. По состоянию на 30 июня 2025 года все действующие стандарты и разъяснения, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB), были одобрены для применения на территории Российской Федерации. Группа выпускает отдельный комплект промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, используя в качестве валюты представления доллар США.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Учетная политика, которая была применена при подготовке данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, в основном соответствует учетной политике, примененной при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Применение новых и пересмотренных стандартов

Группа применила нововведения, принятые Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB), вносящие поправки в действующие нижеперечисленные стандарты МСФО в отношении отчетных периодов, начавшихся 1 января 2025 года:

<u>Стандарты и интерпретации</u>	<u>Свод изменений</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>
МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»	Уточнение порядка определения того, возможна ли конвертация одной валюты в другую валюту, уточнение текущего обменного курса, который следует использовать, когда конвертация невозможна.	1 января 2025

Влияние принятия поправок на учетную политику, финансовое положение и результаты деятельности Группы было несущественным.

Группа не осуществляла раннего применения стандартов, интерпретаций или дополнений, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Реклассификация

Руководство Группы пересмотрело классификацию затрат в составе себестоимости в части расходов на персонал, на оплату услуг сторонних организаций и прочих расходов, а также классификацию коммерческих, административных и прочих операционных расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года. Показатели за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, были пересчитаны в соответствии с формой представления расходов в текущем отчетном периоде.

4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Основные оценки и допущения, использованные руководством Группы при составлении данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, соответствуют аналогичным оценкам и допущениям, примененным при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

5. СЕГМЕНТЫ

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство Группы определило следующие отчетные сегменты:

- Сегмент Группа ГМК включает в себя основное производство в части добычи, переработки и металлургии, а также транспортные услуги, энергетику, коммунальные услуги, ремонт и техническое обслуживание на территории полуострова Таймыр. Группа ГМК реализует металлы внешним контрагентам, в том числе металлы, произведенные из полуфабрикатов, приобретенных у Южного кластера, Кольского дивизиона и ГРК Быстринское. Выручка от реализации металлов другим сегментам включает главным образом продажи полуфабрикатов сегменту Кольский дивизион для дальнейшей переработки. Выручка от реализации металлов внешним контрагентам была представлена в примерно равных долях реализацией цветных и драгоценных металлов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, с ростом доли цветных металлов до примерно 64% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года. Прочая межсегментная реализация Группы ГМК представлена выручкой от реализации услуг по переработке металлосодержащего сырья для других сегментов Группы. Прочая реализация Группы ГМК внешним контрагентам представлена преимущественно выручкой от реализации электроэнергии, энергоносителей и коммунальных услуг, оказываемых на территории полуострова Таймыр;
- Сегмент Южный кластер включает в себя отдельную часть производства по добыче и обогащению металлосодержащей руды на территории полуострова Таймыр. Выручка от реализации металлов Южного кластера другим сегментам включает в себя реализацию полуфабрикатов Группе ГМК для дальнейшей переработки. Прочая реализация Южного кластера представлена выручкой от реализации услуг по переработке металлосодержащего сырья для сегмента Группа ГМК, оказываемых в рамках договоров толлинга;
- Сегмент Кольский дивизион включает в себя горно-обогательное производство, металлургию и последующую переработку металлических полуфабрикатов, а также энергетику, деятельность по разведке полезных ископаемых на Кольском полуострове. Кольский дивизион реализует металлы внешним контрагентам, в том числе металлы, произведенные из полуфабрикатов, приобретенных у сегмента группа ГМК. Выручка от реализации металлов внешним контрагентам была представлена в примерно равных долях реализацией цветных и драгоценных металлов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года. Выручка от реализации металлов другим сегментам включает продажи полуфабрикатов сегменту группа ГМК для дальнейшей переработки. Прочая реализация сегмента Кольский дивизион представлена выручкой от реализации услуг по переработке металлосодержащего сырья для других сегментов Группы, а также услуг по поставке электроэнергии, энергоносителей и коммунальных услуг, оказываемых внешним контрагентам на территории Кольского полуострова;
- Сегмент ГРК Быстринское включает в себя деятельность по добыче и обогащению металлосодержащей руды на территории Забайкальского края Российской Федерации. Примерно половина выручки от реализации металлов внешним контрагентам представлена реализацией цветных металлов, остальная выручка представлена примерно в равных долях реализацией драгоценных и прочих металлов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, с ростом доли драгоценных металлов до примерно 70% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года;
- Сегмент Прочие неметаллургические включает в себя транспортные и логистические услуги, энергетику, коммунальные услуги, исследовательскую деятельность и прочие виды деятельности на территории Российской Федерации и за рубежом. Прочая реализация сегмента Прочие неметаллургические представлена преимущественно выручкой от продажи топлива, реализации услуг по перевозке грузов морским транспортом и аэропортового обслуживания.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сегмент Прочие добывающие не отвечает требованиям отдельного отчетного сегмента в силу незначительности показателей его активов, обязательств, выручки и EBITDA, по данной причине, в течение шести месяцев, закончившихся, 30 июня 2025 года, он был агрегирован с показателями сегмента Прочие неметаллургические. Сравнительные показатели за шесть месяцев 2024 года были приведены в соответствие с таким представлением отчетных сегментов.

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

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.

Расчет по сегментам сделан на той же основе, что и по остальным показателям промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

в миллионах российских рублей

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 2025 года и 30 июня 2024 года, представлены в таблице ниже:

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	Группа ГМК	Южный кластер	Кольский дивизион	ГРК Быстринское	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
Выручка от реализации внешним контрагентам							
Выручка от реализации металлов	225 213	–	239 616	62 979	1 886	–	529 694
Выручка от прочей реализации	9 377	93	1 762	259	19 930	–	31 421
Выручка от реализации другим сегментам							
Выручка от реализации металлов	230 120	24 154	40 827	8 545	–	(303 646)	–
Выручка от прочей реализации	13 076	7 247	46	1 773	25 285	(47 427)	–
Итого выручка	477 786	31 494	282 251	73 556	47 101	(351 073)	561 115
Сегментная EBITDA	192 387	9 689	(439)	57 169	(1 826)	1 019	257 999
Нераспределенные							(27 380)
Консолидированная EBITDA							230 619
Износ и амортизация							(56 933)
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто							(31 791)
Финансовые расходы, нетто							(48 519)
Положительные курсовые разницы, нетто							8 572
Прибыль от инвестиционной деятельности и от выбытия дочерних организаций							4 792
Прибыль до налогообложения							106 740
	Группа ГМК	Южный кластер	Кольский дивизион	ГРК Быстринское	Прочие не- металлур- гические	Нераспре- деленные	Итого
Прочие существенные денежные и неденежные статьи							
Приобретение основных средств и нематериальных активов	67 597	8 032	9 527	4 101	6 726	–	95 983
Износ и амортизация	39 298	1 924	5 806	4 337	5 568	–	56 933
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	28 702	(5)	2 955	(2)	141	–	31 791
Изменение оценочных обязательств	5 008	(24)	949	24	(1 026)	(32)	4 899

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

в миллионах российских рублей

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За шесть месяцев,
закончившихся
30 июня 2024 года

Выручка от реализации внешним
контрагентам

Выручка от реализации металлов

Выручка от прочей реализации

Выручка от реализации другим
сегментам

Выручка от реализации металлов

Выручка от прочей реализации

Итого выручка

Сегментная EBITDA

Нераспределенные

Консолидированная EBITDA

Износ и амортизация

Убыток от обесценения

нефинансовых активов, нетто

Финансовые расходы, нетто

Положительные курсовые разницы, нетто

Прибыль от инвестиционной

деятельности и прибыль

от выбытия дочерних организаций

Прибыль до налогообложения

Прочие существенные денежные и неденежные статьи

Приобретение основных средств

и нематериальных активов

Износ и амортизация

Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто

Изменение оценочных обязательств

	Группа ГМК	Южный кластер	Кольский дивизион	ГРК Быстринское	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
Выручка от реализации металлов	188 596	–	231 011	58 098	148	–	477 853
Выручка от прочей реализации	10 134	124	1 438	216	19 522	–	31 434
Выручка от реализации металлов	184 637	27 023	38 225	7 916	–	(257 801)	–
Выручка от прочей реализации	14 706	7 085	151	1 554	22 512	(46 008)	–
Итого выручка	398 073	34 232	270 825	67 784	42 182	(303 809)	509 287
Сегментная EBITDA	144 031	15 092	24 376	49 945	(3 470)	11 649	241 623
Нераспределенные							(27 522)
Консолидированная EBITDA							214 101
Износ и амортизация							(49 306)
Убыток от обесценения							
нефинансовых активов, нетто							(32 261)
Финансовые расходы, нетто							(34 599)
Положительные курсовые разницы, нетто							4 570
Прибыль от инвестиционной							
деятельности и прибыль							
от выбытия дочерних организаций							2 415
Прибыль до налогообложения							104 920
	Группа ГМК	Южный кластер	Кольский дивизион	ГРК Быстринское	Прочие не- металлур- гические	Нераспре- деленные	Итого
Приобретение основных средств	60 489	6 933	9 665	3 705	6 534	–	87 326
и нематериальных активов	33 490	2 091	8 913	5 099	(287)	–	49 306
Износ и амортизация	22 232	1	9 490	23	515	–	32 261
Убыток от обесценения нефинансовых активов, нетто	(3 937)	(1 212)	24	(13)	1 335	1 642	(2 161)
Изменение оценочных обязательств							

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА

в миллионах российских рублей

5. СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Активы и обязательства в разрезе отчетных сегментов Группы по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлены в таблице ниже:

	Группа ГМК	Южный кластер	Кольский дивизион	ГРК Быстринское	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
На 30 июня 2025 года							
Межсегментные активы	141 087	9 573	62 147	10 436	10 907	(234 150)	–
Активы по сегментам	1 489 762	114 407	318 173	112 524	191 051	(53 360)	2 172 557
Всего активы по сегментам	1 630 849	123 980	380 320	122 960	201 958	(287 510)	2 172 557
Нераспределенные							263 781
Итого активы							2 436 338
Межсегментные обязательства	32 094	4 708	81 686	1 883	113 779	(234 150)	–
Обязательства по сегментам	373 824	23 776	36 644	12 555	37 822	–	484 621
Всего обязательства по сегментам	405 918	28 484	118 330	14 438	151 601	(234 150)	484 621
Нераспределенные							1 030 825
Итого обязательства							1 515 446
	Группа ГМК	Южный кластер	Кольский дивизион	ГРК Быстринское	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
На 31 декабря 2024 года							
Межсегментные активы	162 077	7 728	131 167	31 521	7 728	(340 220)	–
Активы по сегментам	1 426 230	105 238	315 623	107 475	235 490	(58 669)	2 131 389
Всего активы по сегментам	1 588 308	112 966	446 790	138 996	243 218	(398 889)	2 131 389
Нераспределенные							224 415
Итого активы							2 355 804
Межсегментные обязательства	27 352	2 542	81 852	407	228 068	(340 220)	–
Обязательства по сегментам	323 646	23 386	35 791	19 319	34 876	–	437 019
Всего обязательства по сегментам	350 998	25 928	117 643	19 726	262 944	(340 220)	437 019
Нераспределенные							1 095 687
Итого обязательства							1 532 706

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА в миллионах российских рублей

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025	2024
	529 694	477 853
Выручка от реализации металлов по всем регионам сбыта		

Структура выручки от реализации металлов за 6 месяцев 2025 года по регионам соответствует структуре выручки за 2024 год за исключением снижения доли продаж в РФ и СНГ на 5 процентных пунктов с перераспределением данных объемов в практически равной доле на регионы Европа, Ближний Восток и Африка (ЕМЕА) и Северная и Южная Америка

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, выручка от реализации металлов включала в себя доход в сумме 3 408 млн руб. от корректировок цен по договорам, по которым цены на металлы устанавливаются предварительно, данная сумма относится преимущественно к реализации палладия и меди (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, доход 166 млн руб., относится преимущественно к реализации палладия и меди).

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Денежные операционные расходы		
Расходы на персонал	95 672	83 311
Материалы и запчасти	36 655	36 039
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	33 318	32 156
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	33 203	34 217
Топливо	7 868	6 783
Транспортные расходы	5 693	7 475
Электричество и теплоснабжение	5 178	4 883
Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи	1 991	—
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	694	1 362
Экспортные таможенные пошлины	—	14 906
Прочие	765	753
Итого денежные операционные расходы	221 037	221 885
Износ и амортизация	45 755	42 686
Уменьшение/(увеличение) запасов металлопродукции	13 193	(17 636)
Итого	279 985	246 935

8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Расходы на персонал	34 616	29 897
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	7 072	7 130
Износ и амортизация	4 002	4 558
Налог на имущество и прочие налоги	3 830	3 502
Прочие	730	850
Итого	50 250	45 937

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА в миллионах российских рублей

9. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Транспортные расходы	6 022	5 253
Расходы на персонал	1 852	1 380
Износ и амортизация	1 050	962
Расходы на маркетинг	769	823
Экспортные таможенные пошлины	—	6 044
Прочие	2 483	1 451
Итого	12 176	15 913

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Расходы социального характера (Примечание 22)	8 719	4 910
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	2 053	1 384
Изменение экологических оценочных обязательств (Примечание 21)	1 723	574
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	525	(679)
Изменение прочих резервов	300	166
Поступления в рамках урегулирования убытков по договорам страхования	(385)	(2 030)
Прочие, нетто	1 307	(460)
Итого	14 242	3 865

11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Расходы по процентам, за вычетом капитализированных процентов	31 890	28 045
Амортизация дисконта по оценочным обязательствам	11 449	6 803
Расход от операций купли - продажи валюты	2 569	227
Расходы по процентам, начисляемым на обязательства по договорам аренды	2 474	2 336
Доход, связанный с переоценкой по справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	—	(3 172)
Прочие, нетто	137	360
Итого	48 519	34 599

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

12. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Расход по текущему налогу на прибыль	17 678	13 341
Расход по отложенному налогу на прибыль	13 381	14 734
Итого расход по налогу на прибыль	31 059	28 075

Эффективная ставка налога на прибыль в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 29,6%, что выше законодательно установленной ставки налога в Российской Федерации в 25%, что обусловлено, в первую очередь, некоторыми не принимаемыми для целей налогообложения расходами, в том числе социальными расходами.

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Строительство и приобретение основных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составило 145 293 млн руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 125 527 млн руб.).

Сумма капитализированных затрат по займам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 49 890 млн руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 31 331 млн руб.). Ставка капитализации, использованная для определения суммы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, составила 16,07% (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 10,87%).

На 30 июня 2025 года основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, включали 338 496 млн руб. затрат незавершенного строительства (31 декабря 2024 года: 321 199 млн руб.). На 30 июня 2025 года основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению, включали 2 523 млн руб. инвестиционной недвижимости (31 декабря 2024 года: 2 564 млн руб.).

На 30 июня 2025 года активы в форме права пользования, признанные в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и не относящиеся к добыче и первичному обогащению, составили 41 894 млн руб. (31 декабря 2024 года: 44 014 млн руб.).

Обесценение

На 30 июня 2025 года, 31 декабря 2024 года и 30 июня 2024 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа объявила о планируемой реконфигурации производственных мощностей в Норильске после 2027 года. В результате Группа пересмотрела базовый сценарий производственной конфигурации медной цепочки и возмещаемую стоимость отдельных объектов незавершенного капитального строительства и признала убыток от обесценения в размере 28 927 млн руб. в отношении отдельных активов в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года.

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа также признала увеличение оценочных обязательств по выводу основных средств из эксплуатации в отношении описанной выше реконфигурации (Примечание 21). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, данные обязательства были дополнительно пересмотрены в сторону увеличения (Примечание 21), что было оценено как индикатор экономического обесценения соответствующих внеоборотных активов. В результате Группа признала убыток от частичного обесценения внеоборотных активов в сумме 15 419 млн руб. в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

Наиболее существенные предпосылки, использованные для оценки ценности использования по состоянию на 30 июня 2025 года приведены ниже:

- оценка была выполнена, основываясь на прогнозируемых дисконтированных денежных потоках, которые планируется получить от деятельности производственной единицы за период до 2027 года включительно. Прогнозирование будущих денежных потоков базировалось на бюджетных данных;
- оценка объемов производимой продукции была выполнена на основании внутренних производственных отчетов, а также на основании допущений руководства относительно будущего уровня производства;
- оценки цен на производимую продукцию основаны на прогнозных биржевых ценах;
- инфляционные ожидания и прогнозы валютных курсов базируются на публично доступных данных. Инфляция использовалась в диапазоне 4,4 - 4,9%, обменный курс долл. США/руб. использовался в диапазоне 91,5 - 105,6;
- номинальная ставка дисконтирования до налогообложения 25,44% была рассчитана, как средневзвешенная стоимость капитала, и отражала оценку руководством рисков, присущих данной производственной единице.

В 2020 году был принят федеральный закон, увеличивающий ставку по налогу на добычу полезных ископаемых в 3,5 раза в отношении руд, добываемых Группой. Группа оценила указанное изменение в налоговом законодательстве как признак, свидетельствующий об обесценении активов горно-обогачительного производства на Кольском полуострове. Возмещаемая стоимость данной единицы, генерирующей денежные средства (далее – ЕГДС), была определена на основе расчетов ценности использования. В результате проведенного теста на обесценение балансовая стоимость данных основных средств, относящихся к горно-обогательному производству, в размере 19 504 млн руб. была полностью обесценена на 31 декабря 2020 года.

С 2021 года Группа разработала и продолжает реализовывать планы оптимизационных мероприятий, направленных на улучшение денежных потоков горно-обогачительного производства и смягчения негативного влияния роста НДПИ.

На 30 июня 2025 года, 31 декабря 2024 года и 30 июня 2024 года Группа не обнаружила признаков, свидетельствующих об изменении возмещаемой стоимости данной ЕГДС. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа признала дополнительное обесценение в отношении новых объектов основных средств в сумме 2 870 млн руб. и нематериальных активов в сумме 85 млн руб. в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: дополнительное обесценение в отношении новых объектов основных средств в сумме 1 609 млн руб. и нематериальных активов в сумме 140 млн руб.).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа пересмотрела отдельные инвестиционные проекты и вследствие этого признала убыток от обесценения в размере 7 905 млн руб.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА в миллионах российских рублей

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа признала убыток от обесценения в размере 5 512 млн руб. в отношении отдельных активов основных средств (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: убыток от обесценения составил 1 585 млн руб.).

14. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Информация о балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия приведена в таблице:

	Инвестиции в совместные предприятия в области				Итого
	Продуктов из нержавеющей стали	Разработки месторождения литиевой руды	Нефти и газа	Инвестиции в ассоциированные организации	
На 1 января 2025 года	8 091	2 007	7 875	429	18 402
Дополнительные инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	4 000	—	3 476	—	7 476
Доля в (убытках)/прибылях ассоциированных организаций и совместных предприятий	(557)	(23)	(47)	240	(387)
На 30 июня 2025 года	11 534	1 984	11 304	669	25 491
			На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года	
Доля Группы в обязательствах капитального характера, принятых совместными предприятиями Группы			8 328	15 757	
в т.ч. обеспеченные обязательствами Группы по финансированию совместных предприятий			8 328	13 233	
Дополнительные обязательства Группы по финансированию совместных предприятий			2 423	—	
Итого			10 751	15 757	

15. ЗАПАСЫ

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Металлы, находящиеся на стадии переработки, и полупродукты	129 117	133 424
Готовая металлопродукция	89 041	104 409
За вычетом: обесценение до чистой цены возможной продажи продукции и металлов на стадии переработки	(6 891)	(7 023)
Итого запасы металлопродукции	211 267	230 810
Запасы и материалы	102 177	91 881
За вычетом: обесценение по малооборачиваемым и неликвидным материалам и запасам	(7 098)	(5 988)
Запасы и материалы, нетто	95 079	85 893
Запасы	306 346	316 703

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА в миллионах российских рублей

15. ЗАПАСЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 30 июня 2025 года часть полупродуктов в сумме 19 122 млн руб., за вычетом обесценения в сумме 11 237 млн руб., была отражена в составе прочих внеоборотных активов, исходя из производственных планов Группы (31 декабря 2024 года: 17 142 млн руб. за вычетом обесценения в сумме 10 143 млн руб.).

На 30 июня 2025 года Группа признала обесценение запасов до чистой цены возможной продажи в отношении остатков попутных металлов на сумму 1 216 млн руб. (31 декабря 2024 года: 1 793 млн руб.).

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Расчетные счета		
- в рублях	8 749	5 684
- в долларах США	21 820	36 013
- в юанях	27 024	51 858
- в евро	5 231	10 197
- в прочей валюте	3 586	5 325
Банковские депозиты		
- в рублях	156 541	53 366
- в долларах США	1 271	1 657
- в юанях	—	18 382
Прочие денежные средства и их эквиваленты		
- в рублях	885	413
- в долларах США	857	208
- в юанях	34	1 905
- в прочей валюте	135	202
Итого	226 133	185 210

17. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В феврале 2025 года сбытовая дочерняя организация выбыла из Группы за денежное вознаграждение в сумме 1 220 млн руб. Чистые активы выбывшего дочернего предприятия на дату выбытия составили 1 040 млн руб. Прибыль от выбытия в размере 180 млн руб. была признана в составе статьи «Прибыль от выбытия дочерних организаций» в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года. Чистый отток денежных средств от выбытия дочернего предприятия отражен в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств. Группа отразила выбытие торговой дебиторской задолженности внешних контрагентов и признание торговой дебиторской задолженности от выбывшего дочернего предприятия, величина которых не отличается существенно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ**Разрешенный к выпуску и выпущенный капитал**

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года количество разрешенных и выпущенных акций составило 15 286 339 700.

В декабре 2023 года Внеочередным собранием акционеров Компании было принято решение о проведении дробления обыкновенных акций Компании с коэффициентом «100» в целях роста их привлекательности для инвесторов и повышения их ликвидности на Московской бирже.

Дробление акций было проведено 4 апреля 2024 года. В результате дробления одна акция номинальной стоимостью 1 рубль конвертирована в 100 акций той же категории номинальной стоимостью 1/100 рубля (1 копейка) каждая.

Средневзвешенное количество акций

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года	
		С учетом эффекта дробления	Без учета эффекта дробления
Количество акций в обращении на 1 января	15 286 339 700	15 286 339 700	152 863 397
Количество акций в обращении на 30 июня	15 286 339 700	15 286 339 700	152 863 397
Средневзвешенное количество выпущенных акций, используемое для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	15 286 339 700	15 286 339 700	152 863 397

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, не учитываются при подсчете голосов, по ним не выплачиваются дивиденды. 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. 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, в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении, как указано ниже.

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 17 июля 2025 года доля акций, учитываемых на счете депо депозитарных программ, составила 5,15% от уставного капитала Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Дивиденды**

В таблице ниже приведены суммы объявленных и выплаченных дивидендов в российских рублях:

Дивиденды за период	Период принятия решения о выплате	Объявленные дивиденды		Выплаченные дивиденды		Поступление дивидендов, не перечисленных акционерам и держателям АДР
		На 1 акцию, руб.	Итого, млн руб.	Период выплаты	Итого, млн руб.	Итого, млн руб.
9 месяцев 2023	Декабрь 2023	915,33	139 920	Январь - Февраль 2024	130 412	1 603

Объявленные дивиденды на акцию в таблице выше приведены без учета эффекта дробления акций.

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

Анализ задолженности перед акционерами по дивидендам материнской компании представлен в таблице ниже:

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Дивиденды до востребования получателями за период:		
9 месяцев 2023 года	10 910	10 955
12 месяцев 2021 года	1 234	31 982
прочие периоды	—	304
Дивиденды материнской компании к уплате	12 144	43 241

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 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».

На 31 декабря 2024 года дивиденды за 12 месяцев 2021 года не перечислены в основном держателям АДР вследствие ограничений Указа Президента от 5 марта 2022 года № 95 и решения Совета директоров Банка России от 10 июня 2022 года.

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 промежуточном сокращенном консолидированном отчете об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

Дивиденды к уплате за период 12 месяцев 2021 года по состоянию на 30 июня 2025 года являются задолженностью по требованиям акционеров, которые были получены до 3 июня 2025 года, и будут выплачены в ближайшем будущем.

По состоянию на 30 июня 2025 года дивиденды к уплате включали задолженность по дивидендам держателям неконтролирующих долей в размере 8 080 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 30 036 млн руб.).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА в миллионах российских рублей

19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

		Средняя номинальная ставка по соглашениям, действовавшим в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, %		года, закончившегося 31 декабря 2024 года, %		Срок погашения	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года	
Валюта	Фиксированная/плавающая ставка								
Необеспеченные кредиты и займы									
Договоры на срок менее 12 месяцев									
рубли	плавающая	22,99%	17,80%	2025	17 969	51 145			
Договоры на срок более 12 месяцев									
долл. США	плавающая	5,84%	6,75%	2025-2028	13 943	58 072			
рубли	плавающая	22,66%	19,40%	2027	12 531	379 741			
евро	плавающая	3,45%	4,63%	2025-2028	975	1 282			
юань	плавающая	1,59%	11,40%	2027	11 961	14 676			
Итого кредиты и займы							57 379	504 916	
Облигации									
долл. США	фиксированная	6,23%	2,68%	2025-2026	235 154	101 474			
юань	фиксированная	5,26%	3,95%	2025-2026	76 592	67 078			
юань	плавающая	3,19%	3,52%	2025	54 685	53 681			
рубли	фиксированная	9,75%	9,75%	2025	24 944	24 963			
рубли	плавающая	22,28%	19,07%	2028-2029	551 770	259 174			
Итого облигаций							943 145	506 370	
Итого кредиты и займы							1 000 524	1 011 286	
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев							(298 762)	(288 144)	
Долгосрочные кредиты и займы							701 762	723 142	

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 2025 года и 31 декабря 2024 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 кovenанты и не ожидает их нарушения, в том числе в течение 12 месяцев после отчетной даты.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы не было кредитов с залоговым обеспечением.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение 2024 года и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, все заимствования осуществлены на рыночных условиях, которые существовали на дату привлечения заемных средств, 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.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа привлекла долгосрочный рублевый займ от несвязанной стороны в сумме 25 млрд руб. с плавающей ставкой и осуществила полное досрочное погашение займов на сумму 390 млрд руб.

С марта по июнь 2025 года Группа разместила на Московской бирже несколько выпусков биржевых облигаций, номинированных в долларах США, на общую сумму 162 658 млн руб. по курсам на даты размещений, сроком на 5 лет, предусматривающих право держателей предъявить облигации к выкупу в 2026 году. В апреле 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск рублевых биржевых облигаций на сумму 292 500 млн руб. со сроком погашения в 2028 году. В июне 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в китайских юанях, на сумму 32 582 млн руб. по курсу на дату размещения, сроком на 5 лет и предусматривающий право держателей предъявить облигации к выкупу в 2026 году.

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

		Средневзвешенная ставка заимствования, применимая к обязательствам по аренде на	Срок	На 30 июня	На 31 декабря
	Валюта	30 июня 2025 года, %	погашения	2025 года	2024 года
Обязательства по аренде	рубли	11,67%	2025-2072	44 252	45 032
	долл. США	4,43%	2026-2033	807	1 109
	евро	6,62%	2025-2050	563	807
Итого обязательства по аренде				45 622	46 948
За вычетом краткосрочной части обязательств по аренде				(10 848)	(8 264)
Долгосрочные обязательства по аренде				34 774	38 684

Величина обязательств по договорам аренды со сроком погашения, превышающим 15 лет с даты подписания договора, составила 6 456 млн руб. по состоянию на 30 июня 2025 года (31 декабря 2024 года: 6 842 млн руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

21. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	Экологичес- кие обязательства	Налого- вые обязатель- ства	Прочие обязатель- ства	Итого
Остаток на 1 января 2025 года	73 099	25 671	796	7 606	107 172
Использование	(2 046)	(536)	(315)	(10)	(2 907)
Изменение оценок	26 447	1 723	11	(883)	27 298
Амортизация дисконта	4 649	1 914	—	581	7 144
Эффект пересчета зарубежных операций	(778)	—	(64)	—	(842)
Остаток на 30 июня 2025 года	101 371	28 772	428	7 294	137 865
в т.ч. краткосрочная часть:					
На 1 января 2025 года	7 416	1 747	796	7 578	17 537
На 30 июня 2025 года	4 238	1 381	428	7 274	13 321

Разлив топлива в Норильске

29 мая 2020 года на промышленной территории ТЭЦ-3 Норильска (район Кайеркан) произошел инцидент: из-за внезапного проседания опор получил повреждения резервуар хранения дизельного топлива, вследствие чего произошла утечка приблизительно 21,2 тыс. тонн дизельного топлива. Вероятной причиной инцидента Группа считает ошибки в проектировании и строительстве, а также аномально теплую погоду, из-за которой произошло растепление вечной мерзлоты и проседание опор резервуара.

В результате инцидента были загрязнены водные ресурсы в прилегающих водоемах, почва в районах разлива топлива, а также нанесен ущерб биологическим ресурсам. Основной этап работ по ликвидации последствий инцидента был завершен в 2020 году. По состоянию на отчетную дату Группа в основном 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, описаны ниже.

29 июля 2021 года Енисейским территориальным управлением Росрыболовства (далее - Росрыболовство) был подан иск в суд о возмещении вреда, причиненного водным биоресурсам на общую сумму 58,65 млрд руб.

3 сентября 2021 года в ходе судебного заседания обе стороны договорились продолжить урегулирование спора путем заключения мирового соглашения, предусматривающего компенсацию ущерба водным биологическим ресурсам в натуральной форме посредством искусственного воспроизводства и выпуска молоди соответствующих видов рыб.

Впоследствии (15 апреля 2022 года) размер исковых требований был увеличен Росрыболовством до 58,96 млрд руб.

22 июля 2022 года суд утвердил мировое соглашение сторон. По условиям соглашения, 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 2033 по 2050 годы. До 2033 года дочерняя компания Группы ежегодно, начиная с 2023 года, обязана осуществлять досрочные выпуски молоди сибирского осетра в реку Енисей.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА
в миллионах российских рублей

21. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Дополнительно, в целях научного сопровождения восстановительных мероприятий дочерняя компания Группы также должна осуществлять финансирование научных исследований ФГБНУ «Всероссийский научно-исследовательский институт рыбного хозяйства и океанографии (ВНИРО)» по оценке состояния водных биоресурсов и среды их обитания, запланированных на период с 2023 по 2051 годы.

В июне 2025 года ЕТУ Росрыболовства, ФГБНУ «ВНИРО» и дочерняя компания Группы подписали мировое соглашение в новой редакции. Для вступления в законную силу новая редакция соглашения должна быть утверждена Арбитражным судом Красноярского края, что не произошло на дату утверждения данной промежуточной сокращенной консолидированной отчетности к выпуску. В связи с этим соответствующее изменение оценочного обязательства в данной отчетности не было признано.

Ключевые предпосылки для определения оценки обязательств в рамках мирового соглашения в силу своего характера содержат высокую степень неопределенности, прежде всего: результаты рыбохозяйственных исследований, стоимость строительства и эксплуатации рыбопроизводной инфраструктуры, величина операционных затрат, необходимых для проведения мероприятий на объектах Норило-Пясинской озерно-речной системы, будущие цены на молодь водных биоресурсов, возможность достижения устойчивого восстановления воспроизводимых популяций водных биоресурсов, макроэкономические предпосылки (включая применимые ставки инфляции и безрисковые ставки), а также существенное влияние фактора дисконтирования ввиду длительности срока.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года общая дисконтированная величина оценочных обязательств, признанных в связи с разливом дизельного топлива на ТЭЦ-3 в Норильске, отражена в составе экологических оценочных обязательств.

Данная величина подвержена высокой степени неопределенности и будет уточняться в следующие отчетные периоды по мере появления новых фактов и обстоятельств, включая результаты пересмотра прогнозных затрат на реализацию запланированных экологических мероприятий, изменения макроэкономических показателей, и иных факторов. При этом 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.

Обязательство под вывод основных средств из эксплуатации

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, Группа признала дополнительное оценочное обязательство по выводу основных средств из эксплуатации на сумму 25 040 млн руб. в связи с планируемой реконфигурацией производственных мощностей в Норильске после 2027 года (Примечание 13). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа пересмотрела прогнозные оценки отдельных видов затрат по выводу из эксплуатации, в связи с чем данное оценочное обязательство было увеличено до 55 614 млн руб. (Примечание 13).

Основные допущения, использованные для оценки обязательств по восстановлению окружающей среды и экологических оценочных обязательств:

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Ставка дисконта российских организаций	14,8% - 17,3%	13,7% - 18,1%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	от 2025 до 2125	от 2025 до 2125
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2025 по 2044 годы	3,8% - 8,6%	3,2% - 6,9%
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2045 года и далее	3,7% - 4,3%	3,1% - 3,2%

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

21. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
2 - 5 годы	73 731	48 086
6 - 10 годы	32 929	24 212
11 - 15 годы	9 124	8 412
16 - 20 годы	2 312	2 245
В последующие годы	6 448	6 680
Итого	124 544	89 635

22. 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 2025 года с отдельной детализацией изменений оценочного обязательства в отношении Комплексного плана социально-экономического развития Норильска (см. описание ниже):

	Социальные обязательства	Включая обязательства по Комплексному плану
Остаток на 1 января 2025 года	47 098	29 546
Начисление оценочных обязательств	9 721	–
Использование и выплаты	(13 276)	(1 684)
Изменение оценок	(429)	940
Амортизация дисконта	3 663	2 399
Остаток на 30 июня 2025 года	46 777	31 201
в т.ч. краткосрочная часть:		
На 1 января 2025 года	16 718	8 089
На 30 июня 2025 года	15 314	8 315

Изменение оценок и начисления социальных оценочных обязательств в таблице выше преимущественно представлены социальными расходами, включенными в состав Прочих операционных расходов, нетто (Примечание 10).

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

	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
2 - 5 годы	20 543	19 451
6 - 10 годы	10 260	10 008
11 - 15 годы	528	800
16 - 20 годы	87	77
В последующие годы	45	44
Итого	31 463	30 380

Балансовая стоимость социальных оценочных обязательств определяется путем дисконтирования денежных потоков, которые потребуются для погашения текущего обязательства. По состоянию на 30 июня 2025 года ставки дисконтирования составили от 14,8% до 17,3% (31 декабря 2024 года: от 15,0% до 18,1%).

22. СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2017-2025 годах Группа заключила ряд соглашений с правительствами регионов, в которых Группа ведет свою деятельность: Забайкальский край, Красноярский край и Мурманская область. Эти соглашения предусматривают финансовые обязательства Группы в отношении проектов социально-экономического развития данных регионов, включая строительство социальной инфраструктуры. На 30 июня 2025 года величина признанного оценочного обязательства по вышеуказанным соглашениям в составе Социальных обязательств промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Группы составила 5 300 млн руб. (31 декабря 2024 года: 6 968 млн руб.).

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 Норильск. В декабре 2021 года Правительство РФ утвердило Комплексный план социально-экономического развития Норильска, включающий взаимные обязательства Правительства РФ, Красноярского края 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, реконструкцию и развитие объектов социальной инфраструктуры, а также переселение граждан, проживающих в Норильске и Дудинке, в районы с благоприятными условиями проживания. Кроме того, предусматривается подготовка и последующая актуализация стратегии развития Норильска, в том числе как опорного города по развитию Таймыра в целом, разработка концепции развития туризма в регионе, а также реализация в Норильске программ поддержки малого и среднего бизнеса. Объем финансирования из средств Компании с 2021 по 2035 годы определен в сумме 81,3 млрд руб.

В соответствии с учетной политикой, в отношении обязательств, предусмотренных четырехсторонним соглашением и Комплексным планом социально-экономического развития Норильска на сумму 69,3 млрд руб. Группа в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, признала оценочное обязательство в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках на величину приведенной стоимости денежных оттоков в сумме 37,9 млрд руб.

Оставшиеся обязательства по финансированию, предусмотренные Комплексным планом, в сумме 12 млрд руб. будут признаны в консолидированном отчете о финансовом положении в составе основных средств по мере понесения затрат.

На 30 июня 2025 года Группа в рамках реализации Комплексного плана признала 309 млн руб. в составе основных средств промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении (31 декабря 2024 года: 304 млн руб.).

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа также начислила 227 млн руб. социальных оценочных обязательств по различным социальным программам и отчислениям помимо перечисленных выше (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 658 млн руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

23. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Группы включает торговую кредиторскую задолженность, обязательства по приобретению объектов основных средств, прочую кредиторскую задолженность и авансы полученные по договорам с покупателями. Группа заключает договоры с поставщиками на различных условиях отсрочки платежа в зависимости от стоимости договора поставки, рыночных условий и возможности поставщика привлекать финансирование. Анализ задолженности по приобретению объектов основных средств по сроку предусмотренной договором поставки отсрочки платежа представлен ниже:

На 30 июня 2025 года		
	задолженность, не относящаяся к финансированию цепочек поставок	уступленная поставщиками задолженность в рамках финансирования цепочек поставок
До 3 месяцев	28 834	—
От 3 до 11 месяцев	561	—
12 месяцев	4 799	21 525
Итого	34 194	21 525

На 31 декабря 2024 года		
	задолженность, не относящаяся к финансированию цепочек поставок	уступленная поставщиками задолженность в рамках финансирования цепочек поставок
До 3 месяцев	34 829	35
От 3 до 11 месяцев	405	—
12 месяцев	1 815	21 388
Итого	37 049	21 423

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, не было существенных неденежных изменений задолженности, уступленной в рамках финансирования цепочек поставок.

24. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Суммы затрат на оплату труда, отраженные в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года
Заработная плата	94 938	87 908
Страховые взносы, включая пенсионные взносы в Социальный фонд Российской Федерации	29 904	26 479
Корпоративные пенсионные программы (негосударственный пенсионный фонд)	449	415
Прочее	17 908	10 089
Итого	143 199	124 891

Отраженные в таблице выше корпоративные пенсионные программы относятся к планам с установленными взносами.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

**25. 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 организации и совместную деятельность, негосударственный пенсионный фонд, операции с которым раскрыты в Примечании 24, 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 её связанными сторонами представлена ниже:

	Организации, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы		Ассоциированные организации, совместные организации и совместная операция	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024
Операции со связанными сторонами				
Приобретение активов и услуг и прочие операционные расходы	(267)	(182)	(414)	(371)
Реализация товаров и услуг и прочие доходы	69	21	69	343
Инвестиционная деятельность				
Займы выданные	—	—	(70)	(256)
Погашение займов выданных	—	—	—	69
Финансовая деятельность				
Погашение кредитов и займов	—	—	(1 763)	(33)
Привлечение кредитов и займов	—	—	649	—
	Организации, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы		Ассоциированные организации, совместные организации и совместная операция	
	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года	На 30 июня 2025 года	На 31 декабря 2024 года
Остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами				
Активы				
Займы выданные	—	—	70	—
Дебиторская задолженность	2	1	1	119
Обязательства				
Кредиторская задолженность и обязательства по аренде	1 512	1 822	233	237
Кредиты и займы	—	—	—	1 114

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года дивиденды к уплате включали задолженность по дивидендам перед связанной стороной, которая является держателем неконтролирующих долей, в размере 21 996 млн руб., которая была погашена в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

26. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 30 июня 2025 года принятые Группой обязательства капитального характера, за исключением доли Группы в обязательствах, принятых совместными предприятиями Группы (Примечание 14), составили 198 882 млн руб. (31 декабря 2024 года: 196 767 млн руб.).

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 2025 года будущие недисконтированные переменные арендные платежи по таким договорам со сроком действия вплоть до 2074 года составили 55 835 млн руб. (31 декабря 2024 года: 25 574 млн руб.).

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 2025 года сумма таких обязательств составила 4 307 млн руб. (31 декабря 2024 года: 4 063 млн руб.).

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.

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.

С 1 января 2023 года вступили в силу изменения в Налоговом кодексе РФ, согласно которым каждая компания Группы, расположенная в Российской Федерации, уплачивает налоги единым налоговым платежом (ЕНП) на единый налоговый счет.

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 для консолидированной финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

26. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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.

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 № 585 действие основных норм 38 соглашений об избежании двойного налогообложения между Россией и «недружественными» странами было приостановлено. Приостановление 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.

Постановлением правительства от 21 сентября 2023 года № 1538 введены вывозные таможенные пошлины на металлопродукцию Группы сроком действия с 1 октября 2023 года до 31 декабря 2024 года. Постановлением правительства от 25 апреля 2024 года № 532 из перечня товаров, в отношении которых устанавливаются соответствующие пошлины, исключено золото (включая золото с гальваническим покрытием из платины) необработанное или полуобработанное или в виде порошка.

12 июля 2024 года Президентом Российской Федерации подписан Федеральный закон № 176-ФЗ, который предусматривает ряд изменений налоговой системы России, включая повышение налога на прибыль с 20 до 25% и введение новых федеральных инвестиционных налоговых вычетов по налогу на прибыль с 1 января 2025 года.

26. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

В 2023 году Международный совет по стандартам бухгалтерского учета (IASB) опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», связанные с глобальной налоговой реформой – введением типовых налоговых правил Pillar Two.

Группа осуществляет свою деятельность в ряде стран, в которых новое налоговое законодательство в отношении глобального минимального налога (GloBE /Pillar Two) уже принято.

В 2024 году применение GloBE затронуло только компании Группы на Кипре и в Швейцарии. В Швейцарии возникает обязательство по доплате национального дополнительного налога (Qualified domestic minimum top up tax), которое позволяет стране-источнику дохода взимать собственный налог по правилам GloBE, не допуская применения к возникающим в этой стране доходам правил уплаты дополнительного налога на уровне конечной материнской компании (Income Inclusion Rule) или других участников Группы (Undertaxed Payments Rule), если эффективная ставка налогообложения квалифицируемых доходов компаний Группы в Швейцарии составит менее 15%. На Кипре действовали только правила уплаты дополнительного налога на уровне конечной материнской компании (Income Inclusion Rule) в отношении 2024 года. Обязательства по правилу, распределяющему обязанности Группы по уплате дополнительного налога между дочерними организациями Группы, если он по какой-либо причине не был уплачен конечной материнской компанией (Undertaxed Payments Rule), для Группы не возникли, поскольку соответствующее законодательство не начало действовать ни в одном из государств присутствия Группы в 2024 году. Ожидается, что сумма дополнительных налоговых обязательств в Швейцарии и на Кипре за 2024 год не превысит 185 млн руб.

Сумма дополнительных налоговых обязательств за 2025 год в результате применения правил GloBE, по предварительной оценке, может составить около 90 млн руб.

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

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 консолидированной финансовой отчетности в момент возникновения обязывающих событий.

26. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Руководство Группы считает, что за исключением обязательств, отраженных в данной 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 предсказать 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 преградами создает дополнительные трудности 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 решений по ключевой ставке и иные специальные экономические меры.

Введение и последующее усиление ограничительных мер повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, волатильность курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, процедурные сложности 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 выходящих экспортных рынков, сменой импортных рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

26. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

24 февраля 2023 года Управление по контролю за иностранными активами министерства финансов США (OFAC) определило горно-металлургический сектор экономики РФ как сектор, в отношении которого могут быть введены дальнейшие санкции.

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 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 Компании не может исключить ситуации, что некоторые контрагенты могут пересмотреть формат своих торговых, финансовых или других операций с Группой.

14 декабря 2023 года Великобританией были приняты поправки в законодательство о санкциях, в рамках которых в том числе устанавливается запрет на приобретение, импорт и поставку 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 осуществлялась физическая поставка таких металлов на территорию Великобритании или британским лицам. При этом, 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, произведенных после 12 апреля 2024 года, на Лондонской бирже металлов.

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».

26. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

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

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. В первом полугодии 2024 года по большей части номенклатур Группа реализовала переход к поставкам от альтернативных поставщиков из Российской Федерации и иных государств, 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, повлекшем удлинение сбытовых логистических цепочек и пересмотр базиса поставок части металлов Группы, что, в совокупности с ограничительными мерами и длительными процессами переориентации на новых потребителей и рынки сбыта разнонаправленно влияло на уровень запасов готовой продукции, а также привело к увеличению дебиторской задолженности и более высокой концентрации кредитного риска Группы. Группа планирует реализовать мероприятия для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности в течение 2025 года. Группа также перераспределила значительную часть объемов продаж меди, никеля и драгоценных металлов из Европы преимущественно на рынки Азии и России.

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

Представленная 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 2025 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

27. 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.

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.

По состоянию на 30 июня 2025 года доля кредитов и займов, ставка по которым привязана к ключевой ставке Центрального банка РФ и другим рублёвым плавающим ставкам, составляет 58,2% от общей суммы кредитов и займов (по состоянию на 31 декабря 2024 года - 68,2%) - см. Примечание 19.

Анализ чувствительности по процентному риску

	Уменьшение прибыли до налогообложения за шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025	2024
Риск изменения процентных ставок		
Рост долларовой ставки на 1 п.п.	70	691
Рост рублевой ставки на 1 п.п.	2 911	2 522
Рост юаневой ставки на 1 п.п.	333	405

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года, процентная ставка Банка России не пересматривалась и составляла 16%. С июля по октябрь 2024 года ключевая процентная ставка Банка России была повышена несколько раз с 16% до 21%. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, процентная ставка Банка России снизилась до 20%. Согласно оценке руководства, подверженность Группы риску изменения процентных ставок находится на приемлемом уровне.

Анализ чувствительности проводился с учетом договоров валютно-процентного свопа (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года) и на основании допущения о том, что сумма кредитов и займов с плавающей процентной ставкой на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

28. 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

28. ВАЛЮТНЫЙ РИСК (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 2025 года, колебался от 78,20 рублей за 1 доллар США до 103,44 рублей за 1 доллар США (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: от 82,63 рублей за 1 доллар США до 94,32 рублей за 1 доллар США). С учетом сложившихся на конец периода 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 13 июня 2024 года Банк России устанавливает официальные курсы доллара США и евро к российскому рублю на основе результатов заключенных межбанковских конверсионных валютных сделок на внебиржевом валютном рынке, информация о которых предоставляется кредитными организациями.

Анализ чувствительности по валютному риску

По состоянию на отчетную дату монетарные обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, 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	
	2025	2024
Валютный риск		
20% укрепление доллара США по отношению к российскому рублю	30 213	37 753
20% укрепление китайского юаня по отношению к российскому рублю	22 270	14 916

Анализ чувствительности проводился с учетом договоров валютно-процентного свопа (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года).

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 китайского юаня и доллара США, руководство считает, что подверженность Группы валютному риску находится на приемлемом уровне.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2025 ГОДА**
в миллионах российских рублей

29. 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 инструментов;
- 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 16), 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, приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 30 июня 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность включает задолженность, оцениваемую по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Уровень иерархии 2, в размере 89 513 млн руб. (31 декабря 2024 года: 118 795 млн руб.).

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 2025 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 19), торговую и прочую долгосрочную кредиторскую задолженность, представлены ниже:

	На 30 июня 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации с фиксированной и плавающей ставкой (Уровень 1)	899 372	894 317	452 650	418 383
Кредиты и займы с плавающей ставкой (Уровень 2)	57 379	55 399	504 916	488 368
Облигации с фиксированной ставкой (Уровень 2)	43 773	41 812	53 720	50 462
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность (Уровень 2)	3 799	3 766	4 136	4 067
Итого	1 004 323	995 294	1 015 422	961 280

**29. 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, а также корпоративных облигаций с фиксированной ставкой (Уровень иерархии 2) по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 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 2025 года и 31 декабря 2024 года была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков с использованием процентных ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководством соответствующих рыночных ставок.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В июле 2025 года Группа осуществила частичное досрочное погашение биржевых облигаций на сумму 111 179 млн руб.

В августе 2025 года Группа разместила на Московской бирже выпуск биржевых облигаций, номинированных в долларах США, на сумму 78 308 млн руб. по курсу на дату размещения.