



ЭН+ ГРУП МКПАО

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020

Перевод документа, подготовленного на английском языке.

Пояснения к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ЭН+ ГРУП МКПАО за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной отчетностью Группы на английском языке за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://www.enplusgroup.com>

Содержание

Заявление об ответственности руководства	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о финансовом положении	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	16

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020

Данное заявление, следует рассматривать в совокупности с ответственностью аудиторов, которая изложена в отчете аудиторов о проверке консолидированной финансовой отчетности на страницах 4-9, сделано с целью разграничения обязанностей руководства и аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП МКПАО и ее дочерних компаний.

Руководство осведомлено, что несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года в соответствии с действующим законодательством.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор подходящей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение суждений и оценок, которые являются допустимыми и разумными;
- соблюдение Международных стандартов финансовой отчетности с учетом любых существенных отклонений, раскрытых и объясненных в консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда Группа не планирует продолжить свою деятельность в будущем.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с местным законодательством и стандартами бухгалтерского учета в соответствующих юрисдикциях, в которых работает Группа;
- принятие мер для защиты активов Группы; и
- обнаружение и предотвращение мошенничества и других нарушений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 24 марта 2021 года и подписана от его имени:

Генеральный директор
ЭН+ ГРУП МКПАО

Владимир Кирюхин



Аудиторское заключение НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам ЭН+ ГРУП МКПАО

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП МКПАО (далее – «Компания») и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ЭН+ ГРУП МКПАО.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1193926010398.

Калининград, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций: № 12006020351.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Оценка основных средств

См. примечание 11 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа имеет значительные остатки основных средств по состоянию на 31 декабря 2020 года, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Текущие глобальные рыночные условия, включая колебания цен алюминия на Лондонской бирже металлов, цен на уголь, рыночных премий и закупочных цен на глинозем, неопределенность в объемах и тарифах по передаче электроэнергии, а также их долгосрочные прогнозы, могут свидетельствовать о том, что по определенным объектам основных средств могут быть понесены убытки от обесценения или восстановлены ранее признанные убытки от обесценения. В частности, это применимо к таким единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), как заводы по производству глинозема, бокситовые рудники, угольные рудники, ИЭСК и ТЭЦ.</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости активов и единиц, генерирующих денежные потоки Группы, на основе</p>	<p>Мы оценили обоснованность прогнозов ожидаемых денежных потоков от таких ЕГДП, как алюминий, глинозем, бокситы, уголь, ИЭСК и ТЭЦ, путем сравнения их с бюджетами, одобренными Советом директоров, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов производства, прогнозируемых цен продажи алюминия, прогнозируемых цен продажи угля, прогнозируемых объемов и тарифов передачи электроэнергии, объемов по продаже электроэнергии и теплоэнергии, прогнозируемых закупочных цен на глинозем и бокситы, прогнозируемой инфляции, обменных курсов валют, ставок дисконтирования и долгосрочных темпов роста. Мы также оценили историческую точность прогнозов руководства, сравнив прогнозы предыдущих периодов с фактическими показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые предположения и методологию, использованную Группой.</p> <p>В частности, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - прогнозируемые затраты алюминиевых и глиноземных заводов и бокситовых рудников путем сравнения их с историческими данными и отраслевыми аналогами; - цены на уголь, тарифы на передачу электроэнергии и объемы продаж электроэнергии и теплоэнергии путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами;

<p>расчета ценности от их использования.</p> <p>Из-за присущей неопределенности, возникающей при прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, данный вопрос является одним из ключевых в областях, требующих применения суждения, на которых сосредоточены наши аудиторские процедуры.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - объемы передачи электроэнергии путем сравнения их с историческими объемами и потенциальным спросом Тайшетского алюминиевого завода; - ключевые допущения прогнозов долгосрочных темпов роста выручки и затрат путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами; и - применяемые ставки дисконтирования, в частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя рыночную сопоставимую информацию. <p>Мы также провели анализ чувствительности прогнозируемых дисконтированных денежных потоков и оценили отражены ли риски, присущие оценке стоимости основных средств, в раскрытиях Группы о чувствительности результатов оценки обесценения к изменениям в ключевых допущениях.</p>
--	--

Переоценка гидроэнергетических активов

См. примечание 11(е) к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа имеет значительный класс активов, который является существенным для консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2020 года и оценивается по модели учета по переоцененной стоимости.</p> <p>Изменения в макроэкономической среде, включая, среди прочего, ставки дисконтирования и инфляцию, а также прошедший двухлетний период после последней переоценки, могут указывать на то, что по состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость гидроэнергетических активов может отличаться от их справедливой стоимости.</p> <p>На отчетную дату, руководством была проведена</p>	<p>Мы оценили компетентность, способности и объективность независимого оценщика, привлеченного Группой.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить допущения и методологию, используемых Группой.</p> <p>Прежде всего, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методологию, используемую для разных типов активов; - основные допущения, включая затраты на восстановление или замену основных средств, поправки на физический износ и функциональное устаревание; - надежность и уместность рыночных источников данных, используемых независимым оценщиком; - объемы продаж электроэнергии и тарифы, а также прогнозы затрат путем сравнения их с историческими данными, утвержденными бюджетами и экономическими и отраслевыми прогнозами;

<p>переоценка гидроэнергетических активов с привлечением независимого оценщика.</p> <p>Ввиду того, что для определения восстановительной стоимости за вычетом амортизации ("ВСВА"), требуется существенное оценочное суждение, а также из-за присущей неопределенности, связанной с прогнозированием и дисконтированием будущих денежных потоков, используемых для проверки ВСВА на предмет экономического устаревания, это одна из ключевых оценочных областей, на которых сосредоточены наши аудиторские процедуры.</p>	<ul style="list-style-type: none">- основные допущения по прогнозам долгосрочных темпов роста выручки путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами; и- используемые ставки дисконтирования. <p>Мы также оценили, является ли раскрытие Группой информации о переоценке гидроэнергетических активов надлежащим.</p>
---	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Группы, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной

неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в её основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

Андрей Рязанцев

АО «КПМГ»

Москва, Россия

24 марта 2021 года

ЭН+ ГРУП МКПАО
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся
31 декабря 2020

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2020	2019
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	10 356	11 752
Себестоимость		(7 808)	(8 873)
Валовая прибыль		2 548	2 879
Коммерческие расходы		(545)	(632)
Общие и административные расходы		(775)	(839)
Обесценение внеоборотных активов		(58)	(321)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(160)	(111)
Результат от операционной деятельности		1 010	976
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	971	1 669
Финансовые доходы	8	160	83
Финансовые расходы	8	(1 016)	(1 148)
Прибыль до налогообложения		1 125	1 580
Расходы по налогу на прибыль	10	(109)	(276)
Прибыль за отчетный год		1 016	1 304
Чистая прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		684	860
Держателям неконтролирующих долей	16(g)	332	444
Прибыль за отчетный год		1 016	1 304
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,320	1,356

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 16-114, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЭН+ ГРУП МКПАО
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся
31 декабря 2020 (продолжение)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2020	2019
		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 016	1 304
Прочий совокупный доход/(убыток)			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарная прибыль/(убыток) по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	18(b)	3	(17)
Переоценка внеоборотных активов	11(e)	230	-
Налог	10(c)	(46)	-
		<u>187</u>	<u>(17)</u>
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		(210)	202
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	(667)	450
Выбытие дочернего предприятия		-	4
Изменение справедливой стоимости хеджирования денежных потоков	19	(53)	34
Изменение справедливой стоимости финансовых активов		(1)	(2)
		<u>(931)</u>	<u>688</u>
Прочий совокупный убыток/(доход) за год за вычетом налогов		(744)	671
Общий совокупный доход за отчетный год		<u>272</u>	<u>1 975</u>
<i>Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся:</i>			
Акционерам Материнской Компании		405	1 236
Держателям неконтролирующих долей	16(g)	(133)	739
Общий совокупный доход за отчетный год		<u>272</u>	<u>1 975</u>

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 16-114, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря	
		2020	2019
		млн долл. США	млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	9 577	9 883
Гудвил и нематериальные активы	12	2 181	2 376
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	13	3 832	4 248
Отложенные налоговые активы	10(b)	244	165
Производные финансовые активы	19	20	33
Прочие внеоборотные активы	15(e)	208	108
Итого внеоборотных активов		16 062	16 813
Оборотные активы			
Запасы	14	2 339	2 542
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	1 431	2 082
Краткосрочные инвестиции		237	241
Производные финансовые активы	19	30	75
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	2 562	2 278
Итого оборотных активов		6 599	7 218
Итого активов		22 661	24 031
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	-	-
Эмиссионный доход		1 516	1 516
Собственные акции		(1 579)	-
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 902	2 722
Прочие резервы		169	198
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(5 923)	(5 493)
Накопленные убытки		(3 122)	(3 806)
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		3 156	4 330
Неконтролирующая доля	16(g)	2 909	3 042
Итого собственного капитала		6 065	7 372
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	10 215	11 258
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	1 139	1 243
Резервы – долгосрочная часть	18	518	536
Производные финансовые обязательства	19	28	27
Прочие долгосрочные обязательства		121	121
Итого долгосрочных обязательств		12 021	13 185
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	2 173	1 224
Резервы – краткосрочная часть	18	89	71
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(c)	2 156	2 152
Производные финансовые обязательства	19	157	27
Итого краткосрочных обязательств		4 575	3 474
Итого собственного капитала и обязательств		22 661	24 031

Показатели консолидированного отчета финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 16-114, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся	
		31 декабря	
		2020	2019
		млн долл. США	млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		1 016	1 304
Корректировки:			
Амортизация	11,12	781	806
Обесценение внеоборотных активов		58	321
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	8	(98)	114
Убыток от выбытия основных средств	6	12	24
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	(971)	(1 669)
Расход по процентам	8	790	1 000
Доход по процентам	8	(61)	(82)
Дивидендный доход	8	(1)	(1)
Расход по налогу на прибыль	10	109	276
Обесценение / (восстановление обесценения) запасов		3	(18)
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	10	2
Резервы по судебным искам		10	22
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	226	21
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		1 884	2 120
Уменьшение запасов		212	535
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		166	(238)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(146)	588
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2 116	3 005
Налог на прибыль уплаченный	10(f)	(226)	(444)
Денежные потоки от операционной деятельности		1 890	2 561

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 16-114, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся	
		31 декабря	
		2020	2019
		млн долл. США	млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от выбытия основных средств		19	46
Приобретение основных средств		(1 108)	(1 024)
Приобретение нематериальных активов		(20)	(37)
Прочие инвестиции		(198)	(77)
Возврат предоплаты за инвестиции в зависимую компанию		-	44
Проценты полученные		56	62
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий		1 170	1 141
Поступления от долгосрочных инвестиций		4	5
Выручка от выбытия финансовых активов		-	15
Возврат взносов/ (взносы в совместные предприятия)		1	(78)
Приобретение дочерних компаний		(1)	(35)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию		-	30
Потоки денежных средств (использованных в)/ полученных от инвестиционной деятельности		(77)	92
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		3 040	5 872
Возврат заемных средств		(1 813)	(6 366)
Приобретение собственных акций	16(b)	(1 579)	-
Приобретение неконтролирующих долей		-	(5)
Проценты уплаченные		(779)	(1 021)
Плата за реструктуризацию долга и прочие расходы, связанные с выпуском акций		(26)	(42)
Погашение производных финансовых инструментов		(215)	(26)
Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 372)	(1 588)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		441	1 065
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию		2 265	1 140
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(157)	60
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	15(d)	2 549	2 265

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 13 млн долл. США и 13 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019, соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 16-114, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн долл. США

Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании

	Эмиссион- ный доход	Собственные акции	Добавоч- ный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накоплен- ные убытки	Итого	Неконтролирую- щие доли	Итого капитал
Остаток на 1 января 2019	973	-	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402
Совокупный доход										
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	-	860	860	444	1 304
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	9	367	-	376	295	671
Итого совокупный доход за текущий год	-	-	-	-	9	367	860	1 236	739	1 975
Операции с собственниками										
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	543	-	-	4	251	(836)	477	439	(444)	(5)
Итого операций с собственниками	543	-	-	4	251	(836)	477	439	(444)	(5)
Остаток на 31 декабря 2019 года	1 516	-	9 193	2 722	198	(5 493)	(3 806)	4 330	3 042	7 372
Остаток на 1 января 2020 года	1 516	-	9 193	2 722	198	(5 493)	(3 806)	4 330	3 042	7 372
Совокупный доход										
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	-	684	684	332	1 016
Прочий совокупный (расход)/ доход за отчетный год:	-	-	-	180	(29)	(430)	-	(279)	(465)	(744)
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2020 (16(f), 11(e))	-	-	-	225	-	-	-	225	5	230
Налог(10(c))	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)	(1)	(46)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	(29)	(430)	-	(459)	(469)	(928)
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	-	180	(29)	(430)	684	405	(133)	272
Операции с собственниками										
Приобретение собственных акций (1(a))	-	(1 579)	-	-	-	-	-	(1 579)	-	(1 579)
Итого операций с собственниками	-	(1 579)	-	-	-	-	-	(1 579)	-	(1 579)
Остаток на 31 декабря 2020	1 516	(1 579)	9 193	2 902	169	(5 923)	(3 122)	3 156	2 909	6 065

Показатели консолидированного отчета об изменении капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 16-114, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. 15

1. Общие положения

(а) Организация

ЭН+ ГРУП МКПАО (далее «Материнская Компания») была образована в качестве компании с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов 30 апреля 2002 года под именем «Baufinanz Limited». 18 марта 2004 года Материнская Компания зарегистрировала изменение своего юридического названия на «Eagle Capital Group Limited». 25 августа 2005 года Материнская Компания изменила свое место постоянного нахождения на Джерси и была переименована в «En+ Group Limited». 1 июня 2017 года Материнская Компания изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию с ограниченной ответственностью и была переименована в «EN+ GROUP PLC». 9 июля 2019 г. Материнская компания сменила юридический адрес на Российскую Федерацию с регистрацией в качестве Международной Компании Публичного Акционерного Общества ЭН+ ГРУП (ЭН+ ГРУП МКПАО). Юридический адрес Материнской Компании на 31 декабря 2020 года: 236006, Российская Федерация, Калининградская область, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34.

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже. 17 февраля 2020 года обыкновенные акции Материнской компании были включены в часть «Уровень 1» списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже. 20 апреля 2020 года глобальные депозитарные расписки Компании были исключены из списка Московской биржи.

Компания ЭН+ ГРУП МКПАО является материнской компанией вертикально интегрированной группы по производству алюминия и электроэнергии, участвующей в производстве алюминия, выработке и распределении электроэнергии и другой деятельности (вместе с Материнской Компанией именуемые «Группа»).

По состоянию на 31 декабря 2020 года Олег Дерипаска имеет бенефициарный контроль и осуществляет право голоса в отношении 35% голосующих акций Компании, а доля его прямого или косвенного владения не может превышать более 44,95% акций Компании.

Прочими существенными акционерами на 31 декабря 2020 являются:

	Владение акциями	Право голоса
Дочерние компании	21,37%	7,04%
Citi (Nominees), включая	14,10%	14,10%
<i>Glencore Group Funding Limited</i>	10,55%	10,55%
Прочие акционеры	19,58%	6,18%
Независимые доверительные управляющие	-	37,68%

Glencore Group Funding Limited является дочерней компанией Glencore Plc.

Операции со связанными сторонами раскрыты в примечании 23

В феврале 2020 года после отчетной даты Группа приобрела 21,37% своих акций у Банка ВТБ по цене 11,57 долл. США за акцию. Право голоса в отношении приобретенных акций, составляющих 14,33% выпущенного акционерного капитала Материнской компании, оставлено у независимых доверительных управляющих. За оставшиеся доли в 7,04% голосов

будет голосовать Председатель Совета директоров Материнской компании по указанию Совета директоров.

Исходя из информации, имеющейся в распоряжении Группы на отчетную дату, нет ни одного физического лица, имеющего долю участия в Материнской Компании, превышающую 50%, которое могло бы осуществлять право голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала Материнской Компании или имело бы возможность осуществлять контроль над Материнской компанией.

(b) Деятельность

Группа является ведущим вертикально интегрированным производителем алюминия и электроэнергии, который объединяет активы и результаты деятельности Металлургического и Энергетического сегментов.

Металлургический сегмент ведет свою деятельность в алюминиевой промышленности, преимущественно в Российской Федерации, Украине, Гвинее, Ямайке, Ирландии, Италии и Швеции и, в частности, задействован в добыче и переработке бокситов и нефелиновой руды в глинозем, выплавлении первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

Энергетический сегмент охватывает все ключевые области электроэнергетики, в том числе производство, торговлю и поставку электроэнергии, деятельность сегмента так же включает сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и предоставлению угольных ресурсов для Группы. Основные электростанции Группы расположены в Восточной Сибири и Поволжье Российской Федерации.

(c) Условия осуществления хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

Российская Федерация, Украина, Ямайка и Гвинея проходят через политические и экономические изменения, которые оказали влияние или продолжают оказывать влияние на операционную деятельность организаций, действующих в данных условиях. Следовательно, деятельность на территории указанных стран подвержена рискам, нетипичным для других рынков, в том числе, пересмотру условий приватизации в определенных странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность, в соответствии с изменениями политической власти.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны ввели и постепенно расширили экономические санкции против ряда российских физических и юридических лиц. Введение санкций привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности с доступностью международного долевого и долгового финансирования и, соответственно, стать зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Долгосрочные эффекты недавно введенных санкций, а также угрозу дополнительных будущих санкций определить трудно. Пандемия коронавируса COVID-19 еще больше усилила неопределенность в деловой среде (примечание 1(e)).

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства в отношении того, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации, Украине, Ямайке и Гвинее на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(d) Санкции OFAC

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») включило, в частности, Материнскую компанию, АО «ЕвроСибЭнерго» («Евросибэнерго») и United Company RUSAL Plc («ОК РУСАЛ»), в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц («Список SDN») («санкции OFAC»).

В результате все имущество или доли в собственности Материнской компании и ее дочерних предприятий, находящиеся в Соединенных Штатах Америки или во владении Лиц-резидентов США, были заблокированы, должны были быть заморожены и не могли быть переданы, оплачены, экспортированы, использованы или с ними не могли производиться иные операции. С даты внесения в Список SDN и в дальнейшем было выдано несколько генеральных лицензий, в рамках которых были разрешены некоторые сделки с Материнской компанией, Евросибэнерго и ОК РУСАЛ, а также их соответствующими долговыми финансовыми инструментами и долями.

27 января 2019 г. OFAC объявило об исключении Материнской компании и ее дочерних предприятий, включая ОК РУСАЛ и Евросибэнерго, из Списка SDN, с немедленным вступлением в силу. Исключение из Списка SDN было обусловлено удовлетворением ряда условий, включая, среди прочего:

- прекращение контроля г-на Олега Дерипаски над Группой посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Группе ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Материнской компании, принадлежащим определенным акционерам;
- внесение изменений в систему корпоративного управления, включая, в частности, пересмотр состава совета директоров EN+ для обеспечения того, чтобы независимые директора составляли большинство в Совете директоров, а также установление непрерывного процесса отчетности и сертификации Материнской Компании и ОК РУСАЛ перед OFAC в отношении соблюдения условий снятия санкций.

(e) COVID-19

В первые месяцы 2020 года наблюдались значительные потрясения на мировом рынке, вызванные вспышкой нового коронавируса. Наряду с другими факторами, в том числе резким снижением цен на нефть, это привело к высокой волатильности на фондовом рынке, значительному падению индексов, а также ослаблению российского рубля. В результате вспышки COVID-19 в первой половине 2020 года цены на алюминий снизились. Этот фактор оказал негативное влияние на выручку и рентабельность Группы во втором и третьем кварталах 2020 года, что частично компенсировалось девальвацией рубля, снижением стоимости сырья, связанным с ценой на нефть, и относительно стабильным потреблением электроэнергии в Сибирском регионе. В этот период, учитывая низкий уровень цен на алюминий, руководство реализовало ряд мер, включая, но не ограничиваясь оптимизацией уровней затрат и оборотных средств. К началу декабря 2020 года цены на алюминий в основном восстановились до доковидового и предсанкционного уровня, что также было вызвано восстановлением мирового спроса и производства алюминия. Учитывая текущий консенсус-прогноз, цены на алюминий продолжат оставаться на несколько пониженном уровне по сравнению со спотовой ценой на начало декабря 2020 года с последующим восстановлением в долгосрочной перспективе. Ожидается, что мировой спрос и производство алюминия также продемонстрируют позитивные тенденции, но на них могут повлиять дальнейшие события в области COVID-19. На дату составления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа продолжает оценивать влияние вышеуказанных факторов на свое финансовое положение и будущие денежные потоки и тщательно отслеживает все изменения. Учитывая текущие прогнозы движения денежных

средств Группы, руководство пришло к выводу, что Группа и Материнская компания продолжат свою деятельность и смогут выполнять свои обязательства по мере наступления срока их погашения. Для снижения рисков возможного развития событий COVID-19 руководство Группы реализовало и продолжает осуществлять ряд мер, в том числе связанных с непрерывностью производственных и снабженческих процессов, безопасностью персонала, поддержкой местной медицинской инфраструктуры в районах деятельности Группы.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее-МСФО), которые включают все Международные стандарты бухгалтерского учета и соответствующие интерпретации, опубликованные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее-СМСФО).

Подготовка данной консолидированной финансовой отчетности также регулируется Федеральным законом Российской Федерации от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» во всех аспектах, за исключением языка и функциональной валюты представления отчетности, которые регулируются Федеральным законом Российской Федерации от 27 июля 2010 года № 290-ФЗ датированный 3 Августа 2018 года «О международных компаниях и международных фондах».

Следующие измененные стандарты и интерпретации вступили в силу с 1 января 2020 года, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к примечаниям к «Концептуальным основам» Стандартов МСФО;
- Определение существенности (Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8);
- Продление временного освобождения от применения МСФО (IFRS) 9 (Поправки к МСФО (IFRS) 4);
- Реформа базовой процентной ставки (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7)

Группа применила поправки к Определению бизнеса (Поправки к МСФО (IFRS) 3) к предприятиям, купленным после 1 января 2020, анализируя приобретения на предмет отнесения к группе активов или бизнесу. Подробная информация об учетной политике и приобретении дочерней компании Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, представлена в примечаниях 12 и 15(е).

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся после 1 января 2021 года, по которым допускается их раннее применение. Однако Группа досрочно не применила новые или измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

- Обременительные договоры – Стоимость исполнения Договора (Поправки к МСФО (IAS) 37);
- Реформа базовой процентной ставки – Этап 2 (поправки к МСФО 9, МСФО 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16);
- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19 (Поправка к МСФО (IFRS) 16);
- Основные средства: Поступления до начала использования (Поправки к МСФО (IAS) 16);

- Примечания к «Концептуальным основам» (Поправки к МСФО (IFRS) 3);
- Классификация обязательств на краткосрочные или долгосрочные (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28);
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и поправки к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Вышеуказанные новые стандарты, за исключением МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и поправок к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа оценивает потенциальное влияние МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и поправок к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(b) Основание для оценки

Консолидированная финансовая отчетность, подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением случаев, описанных в основных положениях учетной политики, которые отражены в примечаниях 11, 15(е) и 19.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Материнской Компании является доллар США (долл. США), так как она отражает экономическую суть основных событий и обстоятельств Материнской Компании. Функциональными валютами значимых дочерних предприятий Группы являются валюты основной экономической среды и ключевых бизнес-процессов, которые осуществляются данными дочерними предприятиями, а именно: долл. США, российский рубль (руб.), украинская гривна и евро. Консолидированная финансовая отчетность представлена в млн долл. США, если не указано иное.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства и раскрытия условных обязательств по состоянию на дату консолидированной финансовой отчетности, а также признанная выручка и расходы за соответствующий период.

Профессиональные суждения и расчетные оценки руководства основываются на опыте прошлых лет и прочих факторах, которые считаются уместными и обоснованными согласно обстоятельствам, результаты которых формируют основание для оценки суждений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые безо всяких сложностей выделяются из ряда прочих источников. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок по различным допущениям и условиям.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно проверяются. Проверки расчетных оценок признаются в том периоде, в котором проводится проверка оценки, в случае если данная проверка оказывает влияние только на данный период, или в периоде, котором проводится проверка, и будущих периодах, если результаты проверки оказывают влияние как на текущий, так и на будущие периоды.

Профессиональные суждения руководства в отношении применения МСФО, которые оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, а также оценки со значительным риском существенной корректировки в следующем году, описаны в примечании 25.

(e) **Консолидация ОАО «Иркутская электросетевая компания» («ИЭСК»)**

В декабре 2009 года Группа продала третьим сторонам по договору купли-продажи акций все акции Группы в двух компаниях на Кипре, контролирующих 34,16% акций в ИЭСК; в последующем Группа приобрела назад 19,9% в ИЭСК. Договоренности, прилагаемые к договорам купли-продажи акций, позволяют Группе сохранить определенные права в отношении отчуждаемых акций, и продажа не привела к деконсолидации. По состоянию на 31 декабря 2020 года эффективная доля участия в ИЭСК, которой владеет Группа, составляет 52,4% (31 декабря 2019 года: 52,4%).

Поскольку в России законы и нормативные акты в секторе электроэнергетики находятся на стадии разработки, существует неопределенность в отношении юридической интерпретации существующих договоренностей, которые позволяют Группе контролировать ИЭСК и могут интерпретироваться российскими регулирующими органами как несоответствующие применимому законодательству при их реализации. Руководство считает, что такие договоренности соответствуют законодательству и, таким образом, Группа может контролировать ИЭСК, как указано выше. В случае если при реализации договоренностей обнаружится, что они являются несоответствующими требованиям законодательства, от Группы может потребоваться отказ от договоренностей и одновременная продажа ИЭСК третьей стороне.

3. Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики описаны в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности и данном примечании.

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяет те же положения учетной политики и суждения, которые использовались в консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

(a) **Принципы консолидации**

(i) ***Дочерние предприятия и неконтролируемые доли***

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Для оценки контроля принимаются во внимание возможные права голоса, которые могут использоваться в настоящее время.

Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Неконтролирующая доля представляет собой пропорциональную часть чистых активов дочернего предприятия, связанных с долями, которыми не владеет Группа, прямо или косвенно через дочернее предприятие, и в отношении которых Группа не согласовывала дополнительные условия с владельцами данных долей, что привело бы к тому, что у Группы в целом возникло бы обязательство в отношении данных долей, что соответствует определению финансового обязательства.

Неконтролирующие доли представлены в консолидированной финансовой отчетности в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы.

Неконтролирующие доли в результатах Группы представлены в основной части консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в виде распределения общей прибыли или убытка и общего совокупного дохода за год между неконтролирующими долями и основными акционерами Группы.

Убытки, относящиеся к неконтролирующим долям в дочернем предприятии, относятся на неконтролирующие доли, даже если это приводит к дефициту баланса неконтролирующих долей.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к потере контроля, учитываются в качестве операций с капиталом, вследствие чего корректируются суммы контролируемых и неконтролируемых долей в отношении консолидированного капитала для отражения изменения соответствующих долей, однако корректировки в отношении гудвила не делается, и прибыль или убыток не признается.

Когда Группа теряет контроль над дочерним предприятием, это расценивается как выбытие всей доли в данном дочернем предприятии, что приводит к образованию прибыли или убытка, признаваемого в отчете о прибыли или убытке. Любая доля, оставшаяся в бывшем дочернем предприятии на дату потери контроля, признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается в качестве справедливой стоимости по первоначальному признанию финансового актива (примечания 15) или, если применимо, в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия (примечание 13).

(ii) Приобретение неконтролирующих долей

Приобретение дополнительной неконтролирующей доли в существующем дочернем предприятии после получения контроля учитывается в капитале как разница между стоимостью дополнительных инвестиций и балансовой стоимостью чистых активов, приобретенных на дату пересчета, признанная непосредственно в составе капитала.

Пут-опцион (обязательное предложение) по приобретению неконтролирующей доли в дочернем предприятии после того, как получен контроль и учтен Группой в качестве операции с капиталом при условии выпуска пут-опциона, приводит к признанию обязательства по текущей стоимости ожидаемой цены исполнения. После первоначального признания, изменения балансовой стоимости пут-обязательства списываются через капитал. Если срок действия пут-опциона истекает до момента его использования, пут-обязательство списывается, и признаются неконтролирующие доли.

Для письменного пут-опциона или форварда с неконтролирующими акционерами существующей дочерней компании об их доле участия в этой дочерней компании, если неконтролирующие акционеры не имеют доступа к доходам, связанным с базовой долей участия, договор учитывается, как ожидаемое приобретение базовых неконтролирующих долей, как если бы опцион пут уже был исполнен или форвард был удовлетворен неконтролирующими акционерами.

(iii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные прибыль и убытки от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в случае, если они не являются свидетельством обесценения.

(b) Иностранная валюта**(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются из функциональных валют в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в доллары США по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы, возникшие в результате пересчета, признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Для пересчета иностранной валюты чистые инвестиции в иностранные подразделения включают внутригрупповые остатки, выраженные в иностранной валюте, по которым Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты, а также курсовые разницы, возникшие в результате монетарных позиций, признаваемые в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающей иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие, включающее иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное

подразделение. Соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

4. Сегментная отчетность

(а) Отчетные сегменты

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются ключевым управленческим персоналом с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов в отношении каждого операционного сегмента.

Операционные сегменты, которые по отдельности являются существенными, не агрегируются для целей подготовки и составления финансовой отчетности, за исключением случаев, когда сегменты имеют аналогичные экономические характеристики и тип продукции и услуг, тип производственного процесса, тип или класс заказчиков, методы, использованные для распределения продукции или оказания услуг, а также характер законодательной базы. Операционные сегменты, которые по отдельности не являются существенными, могут быть агрегированы, в случае если они обладают большей частью данных критериев.

На основании текущей структуры управления и внутренней отчетности Группа определила следующие два операционных сегмента:

а) Металлургический сегмент. Metallургический сегмент включает ОК РУСАЛ и раскрывается на основании публикуемой финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, включая корректировки, возникающие по причине разного времени применения МСФО впервые, включены в столбец «Корректировки».

Энергетические активы ОК РУСАЛ включены в металлургический сегмент.

б) Энергетический сегмент. Энергетический сегмент в основном состоит из энергетических активов, как описано в Примечании 1 (б).

Данные бизнес-единицы управляются отдельно и результаты их деятельности регулярно проверяются ключевым исполнительным управленческим персоналом и Советом директоров

В 2019 Совет директоров поручил провести полный обзор стратегических вариантов в отношении угольных и энергетических активов, находящихся в Иркутской области, в рамках обязательства Группы по минимизации своего углеродного следа. На дату составления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа завершила первый этап – выделение угольного теплового бизнеса в Иркутской области в 100% дочернюю компанию «Иркутскэнерго».

(б) Результаты, активы и обязательства сегментов

Для целей оценки результатов деятельности сегментов и распределения ресурсов между ними высшее руководство Группы контролирует результаты, активы и обязательства каждого отчетного сегмента исходя из следующего:

- Совокупные активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы.

- Совокупные обязательства сегментов включают все краткосрочные и долгосрочные обязательства.
- Доходы и расходы распределяются между отчетными сегментами, исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных этими сегментами, либо возникающих у них в результате амортизации, отнесенных к ним активов.
- Критериями оценки результатов деятельности сегментов являются чистая прибыль и скорректированный показатель EBITDA (ключевой финансовый показатель, не определенный МСФО, используемый Группой в качестве справочного материала для оценки операционной эффективности). Прибыль или убыток по сегментам и скорректированная EBITDA используются для оценки эффективности, поскольку руководство полагает, что подобная информация является наиболее оптимальной для оценки результатов деятельности определенных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.
- Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и прибыль/(убыток) от выбытия основных средств за соответствующий период.

В дополнение к получению сегментной информации, в которой представлены результаты деятельности сегментов, руководству предоставляется сегментная информация, содержащая показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле в прибыли/(убытках) зависимых компаний и совместных предприятий, амортизации, доходах и расходах по процентам, прочих финансовых доходах и расходах, налоге на прибыль, прибыли/(убытках) от выбытия основных средств, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами в основном осуществляется на основе рыночных данных.

Год, закончившийся 31 декабря 2020

млн долл. США

Консолидированный отчет о прибыли или
убытке и прочем совокупном доходе

	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	8 440	1 916	-	10 356
Первичный алюминий и сплавы	6 969	-	-	6 969
Глинозем и бокситы	534	-	-	534
Полуфабрикаты и фольга	381	166	-	547
Электроэнергия	60	1 109	-	1 169
Теплоэнергия	39	387	-	426
Прочее	457	254	-	711
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	126	781	(907)	-
Итого выручка по сегментам	8 566	2 697	(907)	10 356
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(7 695)	(1 704)	904	(8 495)
Скорректированный EBITDA	871	993	(3)	1 861
Износ и амортизация	(570)	(214)	3	(781)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	(13)	1	-	(12)
Обесценение внеоборотных активов	(9)	(49)	-	(58)
Результаты от операционной деятельности	279	731	-	1 010
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	976	(5)	-	971
Чистый расход по процентам	(431)	(298)	-	(729)
Чистые прочие финансовые расходы	(108)	(19)	-	(127)
Прибыль до налогообложения	716	409	-	1 125
Расход по налогу на прибыль	43	(152)	-	(109)
Прибыль за год	759	257	-	1 016
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(987)	(262)	7	(1 242)

млн долл. США

Консолидированный отчет о финансовом положении	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	11 327	5 632	(692)	16 267
Инвестиции в металлургический сегмент	-	4 595	(4 595)	-
Денежные средства и их эквиваленты	2 229	333	-	2 562
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3 822	10	-	3 832
Итого активы сегмента	17 378	10 570	(5 287)	22 661
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	3 043	1 340	(175)	4 208
Кредиты и займы	7 792	4 596	-	12 388
Итого обязательства сегмента	10 835	5 936	(175)	16 596
Капитал по сегменту	6 543	4 634	(5 112)	6 065
Итого капитал и обязательства сегмента	17 378	10 570	(5 287)	22 661
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	1 091	805	(6)	1 890
Денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности	128	(211)	6	(77)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(897)	(237)	6	(1 128)
Прочие инвестиции	(191)	(7)	-	(198)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	1 170	-	-	1 170
Проценты полученные	26	30	-	56
Прочая инвестиционная деятельность	20	3	-	23

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(694)	(678)	-	(1 372)
Проценты уплаченные	(465)	(314)	-	(779)
Плата за реструктуризацию долга и прочие расходы, связанные с выпуском акций	(12)	(14)	-	(26)
Погашение производных финансовых инструментов	(215)	-	-	(215)
Прочая финансовая деятельность	(2)	(350)	-	(352)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	525	(84)	-	441

Год, закончившийся 31 декабря 2019 млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	9 593	2 159	-	11 752
Первичный алюминий и сплавы	7 906	-	-	7 906
Глинозем и бокситы	668	-	-	668
Полуфабрикаты и фольга	410	153	-	563
Электроэнергия	61	1 239	-	1 300
Теплоэнергия	44	418	-	462
Прочее	504	349	-	853
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	118	830	(948)	-
Итого выручка по сегментам	9 711	2 989	(948)	11 752
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(8 745)	(1 862)	982	(9 625)
Скорректированный EBITDA	966	1 127	34	2 127
Износ и амортизация	(566)	(240)	-	(806)
Убыток от выбытия основных средств	(22)	(2)	-	(24)
Обесценение внеоборотных активов	(291)	(30)	-	(321)
Результаты от операционной деятельности	87	855	34	976
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	1 669	-	-	1 669
Чистый расход по процентам	(557)	(361)	-	(918)
Чистые прочие финансовые расходы	(145)	(2)	-	(147)
Прибыль до налогообложения	1 054	492	34	1 580
Расход по налогу на прибыль	(94)	(181)	(1)	(276)
Прибыль за год	960	311	33	1 304
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(887)	(327)	23	(1 191)

млн долл. США

Консолидированный отчет о финансовом положении	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	11 793	6 409	(697)	17 505
Инвестиции в металлургический сегмент	-	4 595	(4 595)	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 781	497	-	2 278
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	4 240	8	-	4 248
Итого активы сегмента	17 814	11 509	(5 292)	24 031
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 820	1 534	(177)	4 177
Кредиты и займы	8 247	4 235	-	12 482
Итого обязательства сегмента	11 067	5 769	(177)	16 659
Капитал по сегменту	6 747	5 740	(5 115)	7 372
Итого капитал и обязательства сегмента	17 814	11 509	(5 292)	24 031
Консолидированный отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	1 652	932	(23)	2 561
Денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности	246	(177)	23	92
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(848)	(236)	23	(1 061)
Прочие инвестиции	(85)	8	-	(77)
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и других ассоциированных компаний	1 141	-	-	1 141
Проценты полученные	31	31	-	62
Прочая инвестиционная деятельность	7	20	-	27

	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
млн долл. США				
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(949)	(639)	-	(1 588)
Проценты уплаченные	(553)	(468)	-	(1 021)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(33)	(9)	-	(42)
Расчеты по производным финансовым инструментам	(26)	-	-	(26)
Прочая финансовая деятельность	(337)	(162)	-	(499)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	949	116	-	1 065

(i) Информация о географических сегментах

Управление деятельностью сегментов осуществляется по всему миру, однако основными географическими областями осуществления деятельности являются: страны СНГ, Европа, Африка и Америка. Производственные мощности в СНГ действуют в таких странах, как Россия и Украина. Среди европейских стран производственные предприятия расположены в Италии, Ирландии и, Швеции. Африканские производственные мощности представлены бокситовыми рудниками и глиноземным комбинатом в Гвинее. В Америке Группа осуществляет деятельность на производственных предприятиях на Ямайке, одном предприятии в Гайане, а также торговом дочернем предприятии в США.

Следующая таблица отражает информацию о выручке Группы, представленной исходя из географического расположения покупателей, а также об основных средствах Группы, нематериальных активах, долях в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий и гудвиле («определенные внеоборотные активы»). Географическое расположение покупателей основывается на том местоположении, где оказывались услуги или поставлялись товары. Географическое расположение определенных внеоборотных активов зависит от физического местоположения актива. Нераспределенные внеоборотные активы, в основном, включают гудвил и доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий.

Выручка от внешних покупателей

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	3 873	4 235
Турция	956	1 052
Нидерланды	727	985
Китай	615	119
США	471	652
Япония	471	440
Южная Корея	329	577
Польша	338	457
Греция	236	188
Италия	228	573
Германия	211	235
Тайвань	185	53
Франция	164	209
Швеция	146	162
Норвегия	134	203
Другие страны	1 272	1 612
	10 356	11 752

Отдельные внеоборотные активы

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	11 870	12 587
Ирландия	606	655
Гвинея	225	230
Украина	229	158
Нераспределенные активы	3 132	3 183
	16 062	16 813

5. Выручка

МСФО 15 (IFRS 15) устанавливает принципы определения необходимости, суммы и момента признания выручки.

Важные моменты учетной политики в отношении различных товаров и услуг Группы приведены ниже:

Реализация товаров: включает продажи первичного алюминия, глинозема, бокситов, угля и прочих продуктов. Контроль над товарами переходит к покупателю вслед за рисками в соответствии с базисом поставки Инкотермс, прописанным в контракте. Выручка признается по мере выставления счетов со сроком оплаты в течение 60 дней или авансом. По ряду контрактов Группы финализация цены происходит через несколько месяцев после доставки. В соответствии с текущими требованиями Группа по таким контрактам определяет величину выручки в момент признания, исходя из предварительной цены на дату выставления счета. При окончательной оценке цены разница между оценочной и фактической ценой признается в составе прочих доходов.

Оказание транспортных услуг: в рамках продажи товаров Группа осуществляет доставку товаров покупателям по условиям договора. В отдельных случаях контроль над товарами переходит раньше, чем завершается транспортировка. В этих случаях оказание транспортных услуг с момента передачи контроля над товарами рассматривается как отдельное обязательство по исполнению.

Оказание услуг по обеспечению электроэнергией: Группа вовлечена в операции по продаже энергии третьим лицам и связанным сторонам. Счета выставляются один раз в месяц, в конце месяца и оплачиваются, в течение 30 дней. Доход признается с течением времени в течение месяца энергоснабжения.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	6 969	7 906
<i>Третьи стороны</i>	6 660	5 338
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	298	2 554
<i>Связанные стороны – прочие</i>	9	13
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	2	1

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от реализации глинозема и бокситов	534	668
<i>Третьи стороны</i>	314	301
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	12	161
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	208	206
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	547	563
<i>Третьи стороны</i>	547	563
Реализация электроэнергии	1 169	1 300
<i>Третьи стороны</i>	1 137	1 259
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	-	1
<i>Связанные стороны – прочие</i>	5	6
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	27	34
Реализация теплоэнергии	426	462
<i>Третьи стороны</i>	407	438
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2	2
<i>Связанные стороны – прочие</i>	17	22
Прочая выручка	711	853
<i>Третьи стороны</i>	587	711
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	5	9
<i>Связанные стороны – прочие</i>	8	16
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	111	117
	10 356	11 752

Клиентская база Группы диверсифицирована и включает только одного крупного клиента - Glencore International AG (член Группы Glencore International Plc, являющейся акционером Материнской компании с долей участия 10,55% на отчетную дату), сделки с которым превысили 10% выручки Группы. В 2020 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов этому потребителю составила 1 259 млн долларов США (в 2019 году: 2 325 млн долларов США). Вся выручка Группы относится к выручке по договорам с клиентами.

6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(10)	(2)
Благотворительность	(71)	(41)
Убыток от реализации основных средств	(12)	(24)
Прочие операционные расходы, нетто	(67)	(44)
	(160)	(111)

7. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают заработную плату, ежегодные премии, оплату ежегодных отпусков и расходы на предоставление неденежного вознаграждения. Заработная плата, ежегодные премии, оплачиваемые ежегодные отпуска и расходы на предоставление неденежного вознаграждения начисляются в том периоде, в котором сотрудники оказывают соответствующие услуги. В случае если оплата или расчеты откладываются и влияние этого существенно, данные суммы отражаются по их приведенной стоимости.

Сотрудники Группы также являются участниками программы пенсионного обеспечения, разработанной местными органами управления. Группа должна отчислять определенный процент от суммы заработной платы сотрудников в пенсионный фонд по указанным программам.

Общая сумма отчислений Группы по данным программам, отражаемых в отчете о прибылях или убытках за указанные годы, представлена ниже.

Чистое обязательство Группы в отношении пенсионного плана с установленными выплатами и прочих пенсионных планов рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих доходов, которые получили сотрудники за предоставление услуг в текущем и предыдущих периодах; данные доходы дисконтируются с целью определения их приведенной стоимости, и непризнанные расходы на оказание услуг за предыдущие периоды, а также справедливой стоимости активов по вышеуказанным планам. Ставка дисконтирования представляет собой доход по государственным облигациям на отчетную дату, сроки погашения которых приблизительно равны срокам исполнения обязательств. Расчет выполнен с использованием метода «прогнозируемой условной единицы». Если в результате расчета формируется доход Группы, признанный актив ограничивается чистой итоговой суммой непризнанных расходов на оказание услуг предыдущих периодов и приведенной стоимостью будущих сумм возврата из плана или сокращения будущих отчислений по плану.

В случае возникновения изменений актуарных допущений, полученная актуарная прибыль и убытки признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Когда происходит улучшение выплат по плану, часть увеличенной выплаты, связанной с оказанием услуг работниками за предыдущие периоды, незамедлительно признается в составе прибыли или убытка.

Группа признает прибыли и убытки по ограничениям или расчетам пенсионного плана с установленными выплатами, в случае возникновения данных ограничений или расчетов. Прибыль или убыток по ограничениям системы пенсионного обеспечения состоит из итогового изменения в приведенной стоимости по обязательству с установленными

выплатами, актуарных прибылей или убытков, а также расходов на оказание услуг, которые ранее не были признаны.

Группа также производит отчисления на вознаграждение сотрудников в государственные пенсионные фонды России и Украины. Отчисления относятся на расходы по мере их возникновения.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(225)	(254)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(5)	(4)
Итого расходы на пенсионные выплаты	(230)	(258)
Оплата труда персонала	(1 023)	(1 058)
	(1 253)	(1 316)

8. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестируемым фондам, дивидендный доход, а также доход от курсовых разниц. Процентный доход признается по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые расходы включают процентный расход по кредитам, снижение дисконта по резерву, убыток от курсовых разниц и изменения справедливой стоимости финансовых активов в части справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все расходы по кредитам признаются в отчете о прибылях или убытках с применением метода эффективной процентной ставки, за исключением тех расходов, которые относятся к приобретению, строительству и производству классифицируемых активов, которые признаются как стоимость данных активов.

Доходы и расходы по курсовым разницам отражаются на нетто-основе. Убыток от курсовой разницы по кредитам и займам за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составил 291 миллион долларов США. (за 2019 убыток составил 213 миллионов долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Чистая прибыль от курсовых разниц	98	-
Процентный доход	61	82
Дивидендный доход	1	1
	160	83
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(788)	(987)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. примечание 19)	(226)	(21)
Чистый убыток от курсовых разниц	-	(114)
Прочие финансовые расходы	(2)	(26)
	(1 016)	(1 148)

9. Доход на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года.

	Год закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
Обыкновенные акции на начало года	638 848 896	571 428 572
Выпуск акций (примечание 16(a)(i))	-	67 420 324
Приобретение акций (примечание 1(a))	(136 511 122)	-
Средневзвешенное количество акций	518 002 985	634 231 066
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	684	860
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,320	1,356

Приобретение собственных акций (примечание 1(a)) учитывалось только в расчете средневзвешенного количества акций за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

В течение 2020 года и 2019 года в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

10. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода за период за исключением той ее части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена в отношении налогооблагаемой прибыли за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и относящиеся к изменениям, связанным с инвестициями в дочерние предприятия в той мере, в которой существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае,

если эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерение урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Дополнительные суммы налога на прибыль, возникающие при распределении дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате соответствующих дивидендов.

(а) **Расходы по налогу на прибыль**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	USD million	USD million
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог за год	(223)	(369)
Отложенный налог на прибыль		
Образование и восстановление временных разниц	114	93
	(109)	(276)

9 июля 2019 г. Материнская компания редомицилировалась в САР (специальный административный район) России и стала российским налоговым резидентом. Компании, зарегистрированные в САР в рамках редомициляции из иностранной юрисдикции (такие как Материнская компания), могут иметь ряд налоговых льгот при соблюдении определенных условий. До редомициляции Материнская Компания была налоговым резидентом Кипра.

Материнская компания и дочерние компании платят налоги на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для компаний, находящихся в России, применимая ставка налога составляет 20%; в Украине – 18%; в Гвинее – 0%; в Китае – 25%; в Казахстане – 20%; в Австралии – 30%; на Ямайке – 25%; в Ирландии – 12,5%; в Швеции – 21,4% и в Италии – 27,9%. Для дочерних предприятий Группы, находящихся в Швейцарии, применимой ставкой налога за год является ставка налога на прибыль корпорации в кантоне Цуг, Швейцария, которая может отличаться в зависимости от налогового статуса компании. Ставка включает федеральный налог на прибыль и кантональный/муниципальный налоги на прибыль и капитал. Последний включает базовую ставку и повышающий коэффициент, который может изменяться от года к году. Применимые ставки налога для швейцарских дочерних предприятий составляют 11,91%. Для значимых торговых компаний ОК РУСАЛ применимая ставка налога составляет 0%. Применимые ставки налога за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, были такими же, как и за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением налоговых ставок для дочерних компаний, зарегистрированных в Швейцарии, которые составили 9,55% и 14,35% соответственно.

Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся 31 декабря 2020		2019	
	млн долл. США	%	млн долл. США	%
Прибыль до налогообложения	1 125	(100)	1 580	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской компании ставке	(225)	20	(316)	20
Прочие не подлежащие вычету/налогооблагаемые статьи, нетто	115	(10)	(27)	2
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский Никель»	186	(17)	154	(10)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(243)	22	(49)	3
Эффект от восстановления/(начисления) обесценения	30	(3)	(79)	5
Налог на прибыль, относящийся к предыдущим периодам, включая резерв			(2)	-
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	28	(2)	43	(3)
Налог на прибыль	(109)	10	(276)	17

(b) Признанные отложенные активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн долл. США

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Основные средства	72	84	(1 287)	(1 391)	(1 215)	(1 307)
Запасы	65	100	(15)	(13)	50	87
Торговая и прочая дебиторская задолженность	40	34	(24)	(19)	16	15
Финансовые инструменты	8	7	(6)	(8)	2	(1)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	187	78	-	-	187	78
Прочее	498	368	(433)	(318)	65	50
Налоговые активы/(обязательства)	870	671	(1 765)	(1 749)	(895)	(1 078)
Зачет налога	(626)	(506)	626	506	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	244	165	(1 139)	(1 243)	(895)	(1 078)

(с) Движение временных разниц за год

млн долл. США	1 января 2020	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны непосредствен но в капитале	Пересчет валюты	31 декабря 2020
Основные средства	(1 307)	12	(46)	126	(1 215)
Запасы	87	(37)	-	-	50
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	2	-	(1)	16
Финансовые инструменты	(1)	3	-	-	2
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	78	113	-	(4)	187
Прочее	50	21	-	(6)	65
	(1 078)	114	(46)	115	(895)

млн долл. США	1 января 2019	Признаны в составе прибыли или убытка	Пересчет валюты	31 декабря 2019
Основные средства	(1 254)	30	(83)	(1 307)
Запасы	43	44	-	87
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	1	1	15
Финансовые инструменты	(2)	1	-	(1)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	52	25	1	78
Прочее	54	(8)	4	50
	(1 094)	93	(77)	(1 078)

Признанные налоговые убытки истекают в следующие периоды:

Срок истечения	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	187	78
	187	78

(d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	млн долл. США	млн долл. США
Вычитаемые временные разницы	976	855
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	444	337
	1 420	1 192

В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы

использовать эти налоговые льготы, не является вероятным. Срок зачета налоговых убытков истекает в следующие годы:

	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	млн долл. США	млн долл. США
Срок истечения		
С неограниченным сроком	443	335
От 2 до 5 лет	-	2
Свыше 1 года	1	-
	444	337

(e) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Дочерние предприятия Группы имеют нераспределенную прибыль, по которой дивиденды подлежат налогообложению и не отражаются отложенные налоговые выплаты в связи с тем, что перевод прибыли путем реинвестирования отложен на неопределенный срок, и, следовательно, данные суммы, как считается, будут постоянно инвестироваться. Не имеет смысла определять размер временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, поскольку Группа имеет возможность контролировать срок восстановления разницы. Восстановления данной разницы в обозримом будущем не ожидается.

(f) Налог на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении представлен:

	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	млн долл. США	млн долл. США
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению) на начало периода	10	116
Налог на прибыль за год	223	369
Налог на прибыль уплаченный	(226)	(424)
Удерживаемый налог на дивиденды	-	(57)
Курсовые разницы	-	6
	7	10
Представлено:		
Налог на прибыль к уплате (примечание 15(с))	28	38
Предоплаченный налог на прибыль (примечание 15(б))	(21)	(28)
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению)	7	10

11. Основные средства

(а) Учетная политика

(i) Признание и оценка

До 1 января 2016 года объекты основных средств отражались по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО (IFRS), была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В первоначальную стоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В первоначальную стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Амортизация и капитализация расходов на периодическую смену футеровки электролизеров производится за ожидаемый период эксплуатации.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прибыль/(убыток) от выбытия основных средств» в отчете о прибыли или убытке.

Большинство гидроэнергетических активов обладает долгим сроком полезного использования (до 100 лет), и их эксплуатационные качества существенным образом не ухудшаются с течением времени. Принимая во внимание недавние изменения российского законодательства в области энергетики (100% либерализация), а также тот факт, что гидроэнергетика является одним из самых эффективных секторов электроэнергетики, руководство Группы полагает, что гидроэнергетические активы оставались существенно недооцененными до 1 января 2016 года.

1 января 2016 года Группа выделила отдельный класс активов – гидроэнергетические активы – и изменила свою учетную политику в отношении данного класса, перейдя с модели учета по фактическим затратам на модель учета по переоцененной стоимости с целью предоставления пользователям более актуальной информации о финансовом положении Группы.

Гидроэнергетические активы являются отдельным классом основных средств, отличаются уникальными свойствами и применяются в производственном процессе ГЭС. С 1 января 2016 года гидроэнергетические активы оцениваются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом любых последующих накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка осуществляется на основании периодической оценки, проводимой независимым внешним оценщиком.

Переоценка установленного класса активов может проводиться регулярно при условии, что переоценка данного класса активов осуществляется в короткие сроки и своевременно.

После переоценки объекта основных средств, любые суммы амортизации, накопленные на дату переоценки, исключаются за счет уменьшения валовой балансовой стоимости актива и нетто-суммы, пересчитанной до переоцененной стоимости актива.

Сумма увеличения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает уменьшение стоимости того же актива от переоценки, ранее признанное в составе прибыли или убытка. Сумма уменьшения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается в составе прибыли или убытка. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и его стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов

Мероприятия по разведке и оценке запасов включают поиск минеральных ресурсов, определение технической осуществимости их добычи и оценку рентабельности. Мероприятия по разведке и оценке запасов включают:

- изучение и анализ существующих данных по разведке месторождений;
- сбор данных путем топографических, геохимических и геофизических исследований;
- поисковое бурение, бороздвое опробование и забор образцов;
- исследование и определение объема и качества ресурса;
- определение требований по транспортировке, а также необходимой инфраструктуры; и
- рыночные и финансовые исследования.

Административные расходы, которые не связаны напрямую с конкретным районом исследований, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Затраты, связанные с получением лицензии на проведение разведывательных работ в существующем районе исследований, капитализируются и амортизируются в течение срока действия разрешения.

Расходы на разведку и оценку месторождений капитализируются в разведочные и оценочные активы в случае, если ожидается, что затраты, связанные с зоной интереса, будут возмещены посредством последующей разработки или продажи, а также в случае, если по состоянию на отчетную дату мероприятия по разведке и оценке месторождений находятся в стадии, на которой еще нельзя установить наличие извлекаемых запасов руды. Капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отражаются в качестве компонента основных средств по себестоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку данный актив недоступен для использования, он не амортизируется. Все капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отслеживаются на предмет обесценения. В случае наличия признаков потенциального обесценения, выполняется оценка каждой зоны интереса в сочетании с группой операционных активов (представляющей единицу, генерирующую денежные средства, CGU), к которой относятся разведочные работы. В отношении разведываемых районов, в которых были обнаружены запасы ресурсов, однако требующих

значительных капитальных затрат по запуску производства, проводится постоянная оценка, чтобы удостовериться в наличии промышленных запасов, либо в проведении или планировании дополнительных разведывательных работ. Часть капитализируемых расходов, которые не планируются компенсировать, отражается в отчете о прибылях и убытках.

Разведочные и оценочные активы переносятся в основные средства по добыче ресурсов или в нематериальные активы в случае, если было получено разрешение на разработку месторождения.

(iv) Затраты на вскрышные работы

Расходы на удаление покрывающих пород, включая предполагаемые расходы по восстановлению земельного участка, включаются в себестоимость производства в том периоде, в котором они были понесены.

(v) Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы отражаются в составе незавершенного производства и переносятся в основные средства по добыче ресурсов, когда начинается промышленная эксплуатация новой шахты.

Горнодобывающие активы включают расходы на приобретение прав на разработку месторождений минеральных ресурсов, а также на разработку и осуществление новых горнодобывающих операций.

Горнодобывающие активы включают проценты, капитализированные в период проведения строительных работ, в случае финансирования путем получения займов.

(vi) Амортизация

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и любые последующие капитальные затраты) амортизируется на расчетную величину их остаточной стоимости на протяжении ожидаемого срока их полезного использования или ожидаемого срока полезного использования соответствующей шахты или, в случае, если он короче, срока действия договора аренды участка недр с целью добычи минеральных ресурсов. Пересмотр оценочных значений остаточной стоимости и сроков полезного использования выполняется ежегодно, и любое изменение оценочного значения учитывается при расчете оставшихся амортизационных начислений. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов. Земельные участки не амортизируются.

Амортизация, накопленная на дату переоценки, исключается за счет уменьшения общей стоимости активов, а нетто-сумма пересчитывается в переоцененную стоимость актива.

Основные средства амортизируются с использованием линейного способа амортизации или способу списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) на протяжении соответствующего предполагаемого срока полезного использования следующим образом:

- Гидроэнергетические активы преимущественно от 49 до 62 лет;
- Здания и сооружения преимущественно с 15 до 50 лет;
- Машины и оборудование от 4 до 50 лет;
- Электролизеры от 4 до 15 лет;
- Горнодобывающие активы количество единиц произведенной продукции
- Прочие от 1 года до 30 лет.

(b) Раскрытие информации

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<i>Стоимость/Условно-первоначальная стоимость</i>								
По состоянию на 1 января 2019 года	4 506	7 522	2 544	3 578	590	2 072	358	21 170
Поступления	25	56	131	-	13	964	2	1 191
Приобретение в рамках объединения бизнеса	4	-	-	-	-	2	-	6
Выбытия	(24)	(312)	(8)	-	(2)	(28)	(56)	(430)
Переводы	171	331	42	10	4	(575)	17	-
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	14	-	-	14
Курсовая разница	164	182	4	438	54	83	20	945
По состоянию на 31 декабря 2019	4 846	7 779	2 713	4 026	673	2 518	341	22 896
Поступления	67	4	120	-	31	1 020	-	1 242
Приобретение в рамках объединения бизнеса	10	8	-	-	-	2	1	21
Выбытия	(14)	(97)	-	-	(10)	(18)	(6)	(145)
Переводы	137	360	43	4	1	(684)	139	-
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2020 года	-	-	-	65	-	-	-	65
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Курсовая разница	(256)	(262)	(8)	(652)	(77)	(145)	(42)	(1 442)
По состоянию на 31 декабря 2020	4 790	7 792	2 868	3 443	616	2 693	433	22 635

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>								
По состоянию на 1 января 2019 года	(2 360)	(5 213)	(2 210)	-	(473)	(1 276)	(266)	(11 798)
Амортизационные отчисления	(152)	(384)	(144)	(95)	(10)	-	(17)	(802)
(Убытки от обесценения) / Восстановленные суммы убытков от обесценения	(106)	(76)	(32)	-	(39)	(11)	5	(259)
Выбытия	4	106	5	-	1	-	7	123
Переводы	5	8	-	-	-	-	-	13
Курсовая разница	(83)	(106)	(4)	(4)	(46)	(36)	(11)	(290)
По состоянию на 31 декабря 2019	(2 692)	(5 665)	(2 385)	(99)	(567)	(1 323)	(282)	(13 013)
Амортизационные отчисления	(148)	(361)	(156)	(83)	(8)	-	(24)	(780)
(Убытки от обесценения) / восстановленные суммы убытков от обесценения	26	(30)	(3)	-	(21)	17	3	(8)
Выбытия	6	86	-	-	3	-	4	99
Переводы	1	1	-	(1)	-	-	-	1
Переоценка гидроактивов на 31 декабря 2020	-	-	-	165	-	-	-	165
Курсовая разница	133	169	8	18	65	60	25	478
По состоянию на 31 декабря 2020	(2 674)	(5 800)	(2 536)	-	(528)	(1 246)	(274)	(13 058)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>								
По состоянию на 31 декабря 2019	2 146	2 309	334	3 578	117	796	92	9 372
По состоянию на 31 декабря 2019	2 154	2 114	328	3 927	106	1 195	59	9 883
По состоянию на 31 декабря 2020	2 116	1 992	332	3 443	88	1 447	159	9 577

Амортизационные отчисления в размере 738 млн долл. США (2019: 775 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 6 млн долл. США (2019: 10 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 27 млн долл. США (2019: 17 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года составила 12 млн долл. США и 28 млн долл. США, соответственно.

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года были включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 145 млн долл. США и 102 млн долл. США, соответственно.

Выбытие основных средств с чистой балансовой стоимостью 153 млн долл. США представляет собой расторжение договоров аренды в 2019 году.

(с) Обесценение

Руководство выполнило проверку балансовой стоимости нефинансовых активов Группы на отчетную дату на предмет наличия каких-либо признаков обесценения или восстановления суммы убытков от обесценения.

На основании проведенного анализа, руководство выявило несколько признаков, того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение, а для ряда генерирующих единиц могут быть признаны убытки от обесценения. Данные факторы включают в себя значительное снижение цен на алюминий и глинозем за год, вызванное нестабильной обстановкой на Лондонской бирже металлов и на рынке в целом., колебание цен реализации угля и дополнительного объема передачи электроэнергии, планируемого в последующих периодах, а также выделение нового ЕГДС - ТЭЦ (см.ниже). Несмотря на восстановление цен в течение последнего квартала 2020 г. прогнозы рыночной ситуации демонстрируют слегка пониженные уровни цен в сравнении со спотовыми ценами на отчетную дату. В производстве алюминия Группа выиграла от уменьшения денежных расходов, вызванного уменьшением расходов на глинозем и энергию. Единицы, генерирующие денежные средства от производства глинозема, выиграли от падения денежных затрат, особенно на энергоресурсы. Единицы, генерирующие денежные средства, производящие бокситы, устанавливали более или менее стабильные цены на реализацию. Для ИЭСК в качестве единицы, генерирующей денежные средства, установлены регулируемые тарифы на дополнительные объемы передачи с 2021 года.

В целях проверки на обесценение стоимость использования каждой генерирующей единицы определялась путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых денежных потоков генерирующей единицы. Значения, присвоенные ключевым допущениям и оценкам, использованным для оценки возмещаемой стоимости единиц, были основаны на внешних источниках информации и исторических данных. Руководство считает, что значения, присвоенные ключевым допущениям и оценкам, представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Факторы риска, связанные с будущими неопределенностями COVID-19, были включены в применяемые ставки дисконтирования.

Металлургический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 годов руководство выявило ряд признаков того, что ряд генерирующих единиц Группы могут быть обесценены или столкнуться с восстановлением ранее признанного обесценения.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2020 года руководство пришло к выводу, что в данной консолидированной финансовой отчетности следует признать восстановление ранее признанного убытка от обесценения основных средств в отношении Тайшетского алюминиевого завода (строящийся

алюминиевый завод) и Николаевского глиноземного завода в размере 158 млн долларов США.

По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2019 года руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных убытков от обесценения основных средств должно быть признано в отношении генерирующих единиц Aughinish и Cobad в размере 363 млн долларов США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что убытки от обесценения в отношении генерирующих единиц КАЗ, ВгГАЗ, БАЗ и УАЗ, Kubal, Кремний и Windalco в размере 545 млн долларов США должны быть признаны в данной консолидированной финансовой отчетности.

Номинальные ставки дисконтирования до выплаты налогов, основанные на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, которые были применены к вышеуказанным единицам, генерирующим денежные средства, представлены ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
Тайшетский алюминиевый завод	11,8%	10,7%
Николаевский глиноземный завод	18,7%	16,0%
Kubikenborg Aluminium (Kubal)	19,8%	11,1%
Windalco	27,0%	18,6%
БОАЗ and УАЗ (Богословский и Уральский алюминиевые заводы)	15,0%	12,5%
КАЗ (Кандалакшский алюминиевый завод)	15,5%	12,5%
ВгГАЗ (Волгоградский алюминиевый завод)	14,8%	12,0%
Compagnie de Bauxites de Dian-Dian (Cobad)	20,0%	20,0%
Aughinish Alumina	11,9%	12,0%

Показатели особенно чувствительны к следующим ключевым допущениям:

- Снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости алюминиевых заводов «ОК РУСАЛ» и привело бы к обесценению в общей сумме до 5% балансовой стоимости основных средств «ОК РУСАЛ»;
- Снижение прогнозируемых объемов реализации алюминия на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости алюминиевых заводов «ОК РУСАЛ» и привело бы к обесценению в общей сумме до 3% балансовой стоимости основных средств «ОК РУСАЛ»;
- Увеличение прогнозируемого уровня затрат на электроэнергию в алюминиевом производстве на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости алюминиевых заводов Группы, но не привело бы к обесценению основных средств «ОК РУСАЛ»;
- Увеличение прогнозируемого уровня цен на глинозем на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости алюминиевых заводов «ОК РУСАЛ», привело бы к увеличению возмещаемой стоимости глиноземных заводов «ОК РУСАЛ» и не привело бы к обесценению балансовой стоимости основных средств «ОК РУСАЛ»;
- Увеличение каждой из применяемых ставок дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости всех генерирующих единиц на 11%, но не привело бы к обесценению основных средств «ОК РУСАЛ»;

- Повышение курса российского рубля на 10% привело бы к снижению возмещаемой стоимости всех российских предприятий «ОК РУСАЛ» на 26%, но не привело бы к обесценению основных средств «ОК РУСАЛ».

Кроме того, руководство выявило конкретные объекты основных средств, которые больше не используются ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой в размере 117 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года (2019 год: 49 млн долларов США). Эти активы были обесценены в полном объеме. Дальнейшего обесценения основных средств или восстановления ранее отраженного обесценения выявлено не было.

Энергетический сегмент

Выделение угольного теплового бизнеса в Иркутской области (примечание 4(a)) позволило разделить ЕГДС «Иркутскэнерго» на две ЕГДС: «ТЭЦ» и «Ангарские ГЭС», провести их анализ и проверку на обесценение. Основные допущения, использованные для определения возмещаемой стоимости ЕГДС «Ангарские ГЭС», раскрыты в примечании 12(d).

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов руководство выявило ряд признаков того, что основные средства ЕГДС «Уголь», «ИЭСК» и «ТЭЦ» могут быть обесценены или по ним может быть восстановлено обесценение

По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство пришло к выводу, что убыток от обесценения или восстановление ранее признанного убытка от обесценения не должны признаваться.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «Уголь» были использованы следующие ключевые допущения:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
Объем продаж угля в 2021/2020 гг.	12 885 тыс. тонн	14 825 тыс. тонн
Ожидаемый рост объема реализации угля до 2030/2029 гг.	12%	2%
Средневзвешенная цена на уголь в 2021/2020 гг.	12 долл. США (890 руб.)	14 долл. США (929 руб.)
Средневзвешенный рост цен после 2021/2020 гг.	4%	4%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	12,5%	13%

Возмещаемая стоимость ЕГДС Уголь особенно чувствительна к изменениям прогноза объемов продаж, цен на уголь и применимых ставок дисконтирования. Увеличение применяемой ставки дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости ЕГДС «Уголь», но не привело бы к обесценению.

Для определения возмещаемой стоимости ЕГДС «ИЭСК» были использованы следующие ключевые допущения:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
Объемы продаж по передаче электроэнергии в 2021/2020 гг.	50 млн МВт-ч	46 млн МВт-ч
Ожидаемый рост объемов продаж до 2030/2029 гг.	10,0%	15,7%
Тарифы на передачу электроэнергии в 2021/2020 гг.	6-9 долл. США (400-629 руб.)	6-10 долл. США (393-628 руб.)
Рост тарифов до 2030/2029 гг.	42%	40%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	12,0%	12,3%

Ожидаемый рост цен и тарифов, включенный в прогнозы движения денежных средств на период с 2022 по 2030 гг., основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации.

Возмещаемые суммы, оцененные по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, включают денежные потоки от реализации электроэнергии на Тайшетский алюминиевый завод, начиная с 2021 года. Если Тайшетский алюминиевый завод не будет введен в эксплуатацию, возможно, потребуется признать значительное обесценение основных средств.

Возмещаемая стоимость ЕГДС «ИЭСК» также особенно чувствительна к изменениям прогнозных объемов и тарифов на передачу электроэнергии, а также применимых ставок дисконтирования.

Для определения возмещаемой стоимости ЕГДС «ТЭЦ» были использованы следующие ключевые допущения:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020
Объемы реализации электроэнергии в 2021 году	27 млн МВт-ч
Рост объемов реализации электроэнергии до 2030 года	5%
Цены реализации электроэнергии в 2021 году	8-26 долл. США (568-1 916 руб.)
Рост отпускных цен на электроэнергию до 2030 года	40%-42%
Объемы реализации тепла в 2021-2030 годах	20 млн ГКал
Тарифы на тепло в 2021 году	16 долл. США (1 186 руб.)
Рост тарифов до 2030 года	67%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	13,0%

Возмещаемая стоимость ЕГДС «ТЭЦ» особенно чувствительна к изменениям прогнозных цен на электроэнергию, а также применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило конкретные объекты основных средств, стоимость которых не возмещается, ввиду чего они были обесценены на сумму 49 млн долларов США (2019 год: 30 млн долларов США). Дальнейшего обесценения основных средств или восстановления ранее учтенных обесценений выявлено не было.

(d) Обеспечение

Балансовая стоимость основных средств, которые выступают в качестве обеспечения заемных средств, составила 1 086 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 года: 1 262 млн долларов США) (примечание 17).

(e) Гидроэнергетические активы

Как указано в примечании 11(a)(i), по состоянию на 31 декабря 2020 года по итогам проведения независимого оценочного анализа справедливая стоимость гидроэнергетических активов составила 3 443 млн долл. США, при дополнительном влиянии на капитал в размере 230 млн долл. США и дополнительных потерях от переоценки в размере 0 млн долл. США, которые были отражены в отчете о прибылях и убытках.

Оценочный анализ был преимущественно основан на методе оценки по себестоимости для определения стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, так как он является наиболее надежным методом оценки стоимости активов, которые не имеют активного рынка и не генерируют поддающиеся учету по активу потоки дохода. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для воспроизводства или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ.

Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и, в случае наличия, результатов аналитического обзора российского и международных рынков подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д.

В дополнение были проанализированы потоки денежных средств на предмет экономического устаревания гидроэнергетических активов. На основании фактических показателей предыдущих лет и одобренных бюджетов были определены прогнозные показатели чистого движения денежных средств. По итогам проведения анализа по состоянию на 31 декабря 2020 года и 2019 года экономическое устаревание зафиксировано не было.

Оценка справедливой стоимости гидроэнергетических активов была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

По состоянию на 31 декабря 2019 года не проводилась независимая оценка, в связи с тем, что на основании оценки руководства на указанную дату справедливая стоимость гидроэнергетических активов соответствует их справедливой стоимости.

Согласно модели учета по фактическим затратам, чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 333 млн долл. США (404 млн долл. США на 31 декабря 2019).

(f) Аренда

Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит ее компонент, исходя из того, предоставляет ли он право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. При первоначальном признании или при переоценке договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре по каждому компоненту аренды и не аренды на основе их относительных автономных цен. Однако в отношении аренды объектов недвижимости, в которых Группа выступает в качестве арендатора, Группа приняла решение не разделять компоненты, являющиеся и не являющиеся арендой, и вместо этого будет учитывать компоненты аренды и не аренду как единый компонент аренды.

Группа применила суждение для определения срока аренды по некоторым договорам аренды, в которых она является арендатором, включающим опционы на продление. Оценка того, насколько Группа достаточно уверена в применении таких опционов, влияет на срок аренды, что существенно влияет на сумму признаваемого обязательства по аренде и актива в форме права пользования.

При определении нерасторжимого периода (т.е. максимального срока аренды) Группа учитывает условие досрочного прекращения договора без согласия второй стороны со стороны как арендатора, так и арендодателя, если такое условие есть, то приведет ли такое прекращение к определенным последствиям, большим, чем незначительный штраф. Если существуют такие последствия, то срок аренды продлевается до момента, когда расторжение повлечет не более, чем незначительные штрафы.

Группа арендует большое количество активов, включая земельные участки, объекты недвижимости и производственное оборудование. Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, а затем по исторической стоимости, за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения и корректируется с учетом определенных переоценок обязательства по аренде в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 16.

Стоимость актива в форме права пользования включает начальную сумму обязательства по аренде, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на дату или до даты начала, плюс любые понесенные первоначальные прямые затраты и оценку затрат на демонтаж, удаление или восстановление базового актива или участка, на котором расположен базовый актив, за вычетом любых льгот по аренде.

Актив в форме права пользования в дальнейшем амортизируется линейным методом с даты начала до конца срока аренды, если только договор аренды не предусматривает право собственности на базовый актив до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования не отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку. В этом случае актив в форме права пользования будет амортизироваться в течение срока полезного использования базового актива, который определяется на той же основе, что и по основным средствам. Кроме того, актив в форме права пользования периодически уменьшается на убытки от обесценения, если таковые имеются, и корректируются в случае переоценки обязательств по аренде.

Группа отражает активы в форме права пользования в составе основных средств, той же группы, что и базовые активы той же природы, которыми она владеет. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, прирост активов в форме права пользования составил 68 миллионов долларов США (31 декабря 2019 года: 9 миллионов долларов США). Балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена ниже.

млн долл. США	Основные средства		
	Земля, здания, сооружения	Машины и оборудование	Итого
По состоянию на 1 января 2020	34	7	41
По состоянию на 31 декабря 2020	67	4	71

Общая сумма амортизационных отчислений по активам в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составила 20 миллионов долларов США (31 декабря 2019 года: 11 миллионов долларов США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, активы в форме права пользования были обесценены на сумму 2 млн долларов США (31 декабря 2019 года: 8 млн долларов США). Общий отток денежных средств Группы по договорам аренды составил 29 млн долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 года: 15 млн долларов США).

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если эта ставка не может быть легко определена, должна быть использована ставка привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные арендные платежи, не основанные на индексе или ставке, исключаются из расчета обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земель, когда арендные платежи основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок властями, или того и другого, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса, или ставки, т.е. по сути фиксированы, поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде. Будущие оттоки денежных средств, которым Группа потенциально подвержена и которые не отражены в составе активов в форме права пользования и в оценке обязательств по аренде, возникающие в результате переменных арендных платежей, не связанных с индексом или ставкой, составляют 173 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 года: 145 млн долларов США).

Обязательства по аренде впоследствии увеличиваются на процентные расходы по обязательству по аренде и уменьшаются за счет произведенных арендных платежей. Они переоцениваются, когда происходит изменение будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, изменения в оценке ожидаемой суммы к оплате в рамках гарантии остаточной стоимости или, при необходимости, в результате изменений в оценке того, будет ли исполнен опцион на покупку или продление, или не будет исполнен опцион на прекращение аренды.

Группа представляет обязательства по аренде как часть прочей кредиторской задолженности и прочих долгосрочных обязательств в отчете о финансовом положении, в зависимости от периода, к которому относятся будущие арендные платежи. В совокупности внеоборотная часть арендных обязательств составила 57 млн долл. США на 31 декабря 2020 г. (33 млн долл. США на 31 декабря 2019 г.)

Процентные расходы по аренде, признанные за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составляют 9 миллионов долларов США (31 декабря 2019 года: 6 миллионов долларов США). Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении некоторых видов аренды малоценных активов и краткосрочной аренды. Группа признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерно в течение срока аренды. Расходы, связанные с краткосрочной арендой, включаются в себестоимость продаж или в административные расходы в зависимости от вида базового актива. За год, закончившийся 31 декабря 2020 года они составили 18 млн долл. США (31 декабря 2019 года: 34 млн долларов США).

Когда Группа является промежуточным арендодателем, субаренда признается в отношении актива в форме права пользования, возникающего в результате основной аренды, а не в отношении базового актива.

12. Гудвил и нематериальные активы

(a) Учетная политика

(i) Гудвил

При приобретении дочерней компании, доли участия в совместном предприятии или зависимой компании, или доли участия в совместной бизнес-деятельности идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенного бизнеса (или доли в бизнесе), признаются по их справедливой стоимости, за исключением случаев, когда их справедливая стоимость не может быть достоверно определена. В случаях, когда справедливая стоимость принятых условных обязательств не может быть достоверно определена, обязательства не признаются, однако условные обязательства отражаются тем же способом, как и прочие условные обязательства.

Группа учитывает объединение бизнеса по методу приобретения, когда приобретенный комплекс видов деятельности и активов соответствует определению бизнеса и контроль передается Группе. При определении того, является ли какой-либо конкретный набор видов деятельности и активов бизнесом, Группа оценивает, включает ли приобретенный набор активов и видов деятельности, как минимум, исходный и основной процесс, а также обладает ли приобретенный набор возможностями для получения результатов.

У Группы есть возможность применить «тест на концентрацию», позволяющий упрощенно оценить, является ли приобретенный комплекс видов деятельности и активов бизнесом. В случае если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сосредоточена в одном идентифицируемом активе или группе аналогичных идентифицируемых активов, то приобретение бизнесом не является.

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения на дату приобретения, т. е. дату перехода контроля к Группе.

Гудвил возникает при условии, если стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в составе чистых идентифицируемых приобретенных активов. Гудвил возникает, когда стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых чистых активов. Группа оценивает гудвил на дату приобретения как справедливую стоимость переданного возмещения; плюс признанная сумма неконтролирующих долей участия в приобретенном предприятии за вычетом чистой признанной суммы (как правило, справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств. Переданная сумма возмещения не включает суммы, связанные с урегулированием ранее существовавших отношений. Такие суммы, как правило, признаются в составе прибыли или убытка за период. Затраты по сделке, за исключением расходов, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, которые Группа несет в связи с объединением бизнеса, списываются по мере их возникновения.

Гудвил не амортизируется, а ежегодно проверяется на предмет обесценения. Для этой цели гудвил, возникающий при объединении бизнеса, распределяется между генерирующими единицами, которые, как ожидается, получают выгоду от приобретения, и любой признанный убыток от обесценения не восстанавливается даже в тех случаях, когда обстоятельства указывают на восстановление стоимости.

В отношении ассоциированных компаний или совместных предприятий балансовая стоимость гудвила включается в балансовую стоимость доли участия в ассоциированной компании и совместном предприятии, а инвестиции в целом проверяются на предмет обесценения при наличии объективных признаков обесценения. Любой убыток от обесценения относится на балансовую стоимость доли участия в ассоциированной компании и совместном предприятии.

В случае, если справедливая стоимость доли Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах превышает стоимость приобретения, разница сразу признается в составе прибыли или убытка.

(ii) Исследования и разработки

Расходы на научно-исследовательскую деятельность, осуществляемые с целью получения новых научных или технических знаний и идей, признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Деятельность по разработке включает планирование или проектирование производства новых или существенно усовершенствованных видов продукции и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если они могут быть надежно оценены, производство продукции или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятно получение будущих экономических выгод и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях, и капитализированные затраты по займам. Прочие расходы на разработку признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (примечание 11(с)).

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (см. примечание 11(с)).

(iv) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимость конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(v) Амортизация

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования:

- Программное обеспечение 5 лет;
- Прочие нематериальные активы 2-8 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и, в случае необходимости, пересматриваются.

(b) Раскрытие

млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальные активы	Итого
Себестоимость			
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	2 528	612	3 140
Поступления	-	43	43
Выбытия	-	(22)	(22)
Курсовые разницы	158	12	170
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	2 686	645	3 331
Поступления	33	27	60
Выбытия	-	(48)	(48)
Курсовые разницы	(234)	(19)	(253)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года	2 485	605	3 090
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	(450)	(495)	(945)
Амортизационные отчисления	-	(4)	(4)
Курсовые разницы	-	(6)	(6)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	(450)	(505)	(955)
Поступления	-	(10)	(10)
Выбытия	-	48	48
Курсовые разницы	-	8	8
Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года	(450)	(459)	(909)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2019 года	2 078	117	2 195
На 31 декабря 2019 года	2 236	140	2 376
На 31 декабря 2020 года	2 035	146	2 181

Увеличение гудвила за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, произошло вследствие приобретения ООО "ПГЛЗ" (примечание 15(е)) и определяется как разница между уплаченным возмещением и справедливой стоимостью приобретенных активов и обязательств.

(c) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления включаются в состав себестоимости продаж и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

(d) Проверка на обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

С целью проверки на предмет обесценения гудвил распределяется между следующими единицами, генерирующими денежные средства. Данные единицы представляют собой самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Совокупная балансовая величина гудвила, распределенного на каждую компанию, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в следующей таблице:

Млн долл. США	Распределенный гудвил	Накопленные убытки от обесценения	Распределенный гудвил	Накопленные убытки от обесценения
	2020	2020	2019	2019
ОК РУСАЛ	2 273	(449)	2 429	(449)
Ангарские ГЭС (Иркутскэнерго)	211	-	256	-
Strikeforce Mining and Resources Limited («СМР»)	1	(1)	1	(1)
	2 485	(450)	2 686	(450)

Металлургический сегмент

С целью проверки на предмет обесценения, вся сумма гудвила распределяется внутри алюминиевого сегмента деятельности «ОК РУСАЛ», за исключением гудвила, возникшего в результате приобретения ООО "ПГЛЗ" (примечание 15(е)). Алюминиевый сегмент представляет собой самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления. Возмещаемая сумма представляет собой ценность использования, которая была определена путем дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в рамках алюминиевого сегмента «ОК РУСАЛ».

Подход, аналогичный описанному выше, применяется и в отношении оценки возмещаемой стоимости основных средств, относящихся к гудвилу.

По состоянию на 31 декабря 2020 года руководство проанализировало изменения в экономической конъюнктуре, ситуации в алюминиевой промышленности, результаты операционной деятельности Группы с 31 декабря 2019 года и провело тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2020 года, используя следующие допущения для определения возмещаемой стоимости сегмента:

- Общий объем производства оценивался исходя из средних устойчивых уровней производства, составляющих 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,5 млн метрических тонн глинозема и 15,7 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем будут использоваться в основном внутри страны для производства первичного алюминия;
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из доступных отраслевых и рыночных источников и составили 1 919 долларов США за тонну первичного алюминия в 2021 году, 1 906 долларов США в 2022 году, 1 927 долларов США в 2023 году, 1 955 долларов США в 2024 году, 2 003 доллара США в 2025 году. Цены на глинозем были получены из тех же источников, что и цены на алюминий: 295 долларов США за тонну глинозема в 2021 году, 304 доллара США в 2022 году, 307 долларов США в 2023 году, 318 долларов США в 2024 году, 335 долларов США в 2025 году. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные средства, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- Номинальные курсы обмена иностранной валюты, применяемые для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США составили 73,2

рубля за один доллар США в 2021 году, 71,9 рубля в 2022 году, 71,2 рубля в 2023 году, 72,5 рубля в 2024 году, 74,1 рубля в 2025 году. При определении возмещаемых сумм предполагалась инфляция в размере 3,8 – 4,1% в рублях и 1,5 - 2,2% в долларах США;

- Ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 11,4%;
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные средства, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий и глинозем на 5% приведет к снижению возмещаемой стоимости на 33%, но не приведет к обесценению;
- Увеличение прогнозируемого уровня затрат на электроэнергию и глинозем в производстве алюминия на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 25%, но не привело бы к обесценению;
- Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 11%, но не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила на обесценение руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2020 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению.

По состоянию на 31 декабря 2019 года руководство проанализировало изменения экономической конъюнктуры, ситуации в алюминиевой промышленности, операционной деятельности Группы с 31 декабря 2018 года и провело тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2019 года, используя следующие допущения для определения возмещаемой стоимости сегмента:

- Общий объем производства оценивался исходя из средних устойчивых уровней производства 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,2 млн метрических тонн глинозема и 15,4 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном используются внутри страны для производства первичного алюминия;
- Цены реализации были основаны на долгосрочном прогнозе цен на алюминий, полученном из имеющихся отраслевых и рыночных источников, на уровне 1 802 доллара США за тонну первичного алюминия в 2020 году, 1 860 доллара США в 2021 году, 1 952 доллара США в 2022 году, 2 028 доллара США в 2023 году, 2 099 доллара США в 2024 году. Цены на глинозем были получены из тех же источников, что и цены на алюминий: 301 доллар США за тонну глинозема в 2020 году, 311 долларов США в 2021 году, 322 доллара США в 2022 году, 341 доллар США в 2023 году, 349 долларов США в 2024 году. Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей с поправкой на инфляцию;
- Номинальные курсы обмена иностранной валюты, применяемые для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США, составили 65,8

рубля в 2020 году, 65,4 рубля в 2021 году, 63,9 рубля в 2022 году, 63,0 рубля в 2023 году, 63,6 рубля в 2024 году. При определении возмещаемых сумм предполагалась инфляция в размере 4,0 – 4,6% в рублях и 1,7 - 2,1% в долларах США;

- Ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 11,3%;
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,7%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные средства, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий и глинозем на 5% приведет к снижению возмещаемой стоимости на 44% и обесценению на сумму 1 241 млн долларов США;
- Увеличение прогнозируемого уровня затрат на электроэнергию и глинозем в производстве алюминия на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 21%, но не привело бы к обесценению;
- Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 11%, но не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2019 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению.

Энергетический сегмент

Возникновение гудвила преимущественно стало результатом приобретения ГЭС «Иркутскэнерго». Для целей проверки на обесценение гудвил распределяется на ЕГДС «Ангарских ГЭС». В 2019 году гудвил был в ЕГДС «Иркутскэнерго» (см. примечание 11(с)). Он представляет собой самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил контролируется для целей внутреннего управления.

Руководство проводит проверку гудвила на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря соответствующего календарного года.

Возмещаемая стоимость «Ангарских ГЭС» в 2020 году и «Иркутскэнерго» в 2019 году представляет собой ценность использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, полученных от продолжающегося использования Группой производственных мощностей.

Для определения возмещаемой стоимости генерирующего блока Ангарской ГЭС по состоянию на 31 декабря 2020 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Объемы продаж в 2020 году были спрогнозированы на основе утвержденных бюджетов на 2021 год. В частности, объемы реализации электроэнергии в 2021 и 2022 годах планировались на уровне 48 млн МВт-ч с незначительным снижением на 1% до 2030 года.
- Цены продаж были основаны на долгосрочном прогнозе цен, полученном из имеющихся отраслевых и рыночных источников. Цены на электроэнергию оценивались на уровне

0,5 – 11,5 доллара США (39-846 рублей) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка в 2021 году и увеличивались соответственно на 19-40% до 2030 года. Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей деятельности «Иркутскэнерго», и ожидаемый рост в течение прогнозируемого периода соответствовал инфляции.

- Ставка дисконтирования после налогообложения была рассчитана в номинальном выражении исходя из средневзвешенной стоимости капитала и составила 12,9%;
- По итогам прогнозного периода было получено терминальное значение, предполагающее годовой темп роста в 4%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приведут к обесценению.

Для определения возмещаемой стоимости генерирующего блока Иркутскэнерго по состоянию на 31 декабря 2019 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Объемы продаж в 2020 году были спрогнозированы на основе утвержденных бюджетов на 2020 год. В частности, объемы реализации электроэнергии в 2020 и 2021 годах планировались на уровне 70 млн МВт-ч. Ожидаемый рост до 2029 года оценивался в 1,1% по сравнению с 2020 годом. Объемы реализации тепла в 2020 году планировались на уровне 20 млн Гкал, и до 2029 года роста не ожидается.
- Цены продаж были основаны на долгосрочном прогнозе цен, полученном из имеющихся отраслевых и рыночных источников. Цены на электроэнергию оценивались на уровне 0,5 – 27,2 доллара США (34-1 759 рублей) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка в 2020 году и увеличивались соответственно на 17-51% до 2029 года. Тарифы на тепловую энергию в 2020 году оценивались в 17,5 доллара США (1 133 рубля) за Гкал и выросли на 52% до 2029 года. Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей деятельности «Иркутскэнерго», и ожидаемый рост в течение прогнозируемого периода соответствовал инфляции.
- Ставка дисконтирования после налогообложения была рассчитана в номинальном выражении исходя из средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,0%;
- По итогам прогнозного периода было получено терминальное значение, предполагающее годовой темп роста в 4%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приведут к обесценению.

13. Доли в зависимых компаниях и совместных предприятиях

Зависимыми являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа или Компания оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над данным предприятием, включая участие в принятии решений, касающихся финансовой и операционной политик таких предприятий.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, согласно которым Группа, Компания или прочие стороны осуществляют совместный контроль над объектом и являются владельцами чистых активов объекта.

Доли участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях учитываются в финансовой отчетности методом долевого участия, кроме случаев, когда такая доля классифицируется как предназначенная для продажи (или включена в группу выбытия, которая классифицируется как предназначенная для продажи). Согласно методу долевого участия, при первоначальном признании доли отражаются по себестоимости, с учетом любого превышения доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения над стоимостью инвестиций (в случае наличия

такового). Таким образом, проводится корректировка суммы инвестиций с учетом изменения доли Группы в чистых активах объекта инвестиций, имевшего место после даты приобретения, а также любых убытков от обесценения, связанных с данными инвестициями. Любое превышение себестоимости по сравнению с датой приобретения, изменение доли Группы в период после даты приобретения, показатели объектов инвестиций после вычета налогов и любые убытки от обесценения за год отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, в то время как доля Группы в позициях прочего совокупного дохода объекта инвестиций после даты приобретения и вычета налогов отражается в консолидированном отчете о прочем совокупном доходе.

Когда доля Группы в убытках зависимой компании или совместного предприятия превышает долю участия в данном предприятии, стоимость доли участия Группы снижается до нуля, и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя юридические или конструктивные обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Нереализованная прибыль и убытки от операций между Группой и зависимыми компаниями и совместными предприятиями элиминируются в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций, кроме случаев, когда нереализованные убытки являются свидетельством обесценения переданного актива, в случае чего такие убытки сразу отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Если инвестиции в зависимую компанию становятся инвестициями в совместное предприятие или наоборот, оставшаяся доля участия не пересчитывается. Вместо этого, данные инвестиции продолжают учитываться по методу долевого участия.

Во всех остальных случаях, когда Группа прекращает оказывать существенное влияние на зависимую компанию или осуществлять контроль над совместным предприятием, осуществляется выбытие всей доли участия в данном объекте инвестиций, с отражением возникших в этой связи убытков или доходов в отчете о прибылях и убытках. Любая оставшаяся доля участия в бывшем объекте инвестиций на дату, когда Группа прекратила оказывать существенное влияние на зависимую компанию или осуществлять контроль над совместным предприятием, отражается по справедливой стоимости, и данная сумма учитывается как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании.

Инвестиции в зависимые компании или совместные предприятия отражаются в отчете о финансовом положении по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, за исключением случаев, когда данные инвестиции классифицируются как предназначенные для продажи (или включены в группу выбытия, классифицируемую как предназначенная для продажи).

Убыток от обесценения инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие рассчитывается, как разница между балансовой стоимостью данных инвестиций после применения метода долевого участия и возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость таких инвестиций представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования данных инвестиций и их справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования инвестиций Группа оценивает: (а) свою долю приведенной стоимости предполагаемых будущих денежных потоков, которые должны быть сгенерированы объектом инвестиций, включая денежные потоки от деятельности объекта и выручку от конечного выбытия инвестиций; или (б) приведенную стоимость предполагаемых будущих денежных потоков от дивидендов, которые должны быть получены от объекта инвестиций, и от конечного выбытия, в зависимости от того, какая из доступной информации в отношении каждого объекта инвестиций является более надежной. Убыток от обесценения восстанавливается с учетом того, что восстанавливаемая сумма впоследствии увеличивается, и возникающая балансовая стоимость не превышает балансовую стоимость, которая была бы

определена после применения метода долевого участия, если бы убытки от обесценения не были признаны ранее.

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	4 248	3 701
Доля Группы в выручке и прочих доходах зависимых компаний	971	1 669
Приобретение и вклад в инвестиции	9	78
Возврат предоплаты за акции	(11)	(41)
Дивиденды	(718)	(1 609)
Курсовые разницы	(667)	450
Остаток на конец года	3 832	4 248
Гудвил, включенный в долю участия в зависимой компании	2 034	2 428

Представленный ниже список содержит подробные данные лишь о тех зависимых компаниях, каждая из которых является коммерческой организацией, которые оказали большее влияние на результаты и активы Группы.

Название зависимой компании/совместного предприятия	Место регистрации и ведения деятельности	Подробные данные о выпущенном и выплаченном акционерном капитале	Процент участия		Основной вид деятельности
			Эффективная доля участия Группы	Номинальная доля участия Группы	
ПАО «ГМК «Норильский Никель»	Российская Федерация	158 245 476 акций, номинальная стоимость акции – 1 руб.	15,82%	27,82%	Производство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Австралия	2 212 000 акций, номинальная стоимость акции – 2 австралийских долл.	11,38%	20%	Производство глинозема по давальческому соглашению
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited и BALP Limited – 10 000 акций, номинальная стоимость акции – 1,71 евро	28,44%	50%	Производство электроэнергии и/алюминия

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, представлена ниже:

ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США

Внеоборотные активы	5 206	12 147	199	777	1 420	2,680	248	428
Оборотные активы	2 381	8 559	35	181	132	255	70	169
Долгосрочные обязательства	(2 959)	(10 619)	(92)	(359)	(945)	(1,890)	(101)	(201)
Краткосрочные обязательства	(1 506)	(5 412)	(142)	(478)	(67)	(134)	(47)	(117)
Чистые активы	3 122	4 675	-	121	540	911	170	279

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	4 325	15 545	123	617	364	728	258	748
Прибыль/(убыток) и обесценение от продолжающейся деятельности	930	3 634	-	(20)	51	52	(10)	61
Прочий совокупный доход/(расход)	(562)	(699)	-	1	(95)	(189)	(10)	(20)
Итого совокупный доход/(расход)	368	2 935	-	(19)	(44)	(137)	(20)	41

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Внеоборотные активы	5 868	12 899	163	535	1 528	2 942	260	488
Оборотные активы	1 829	6 575	33	169	151	302	65	162
Долгосрочные обязательства	(2 726)	(9 765)	(64)	(202)	(1 012)	(2 024)	(70)	(142)
Краткосрочные обязательства	(1 509)	(5 422)	(132)	(373)	(83)	(166)	(53)	(136)
Чистые активы	3 462	4 287	-	129	584	1 054	202	372

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	3 774	13 563	124	620	365	729	306	879
Прибыль / (убыток) и обесценение от продолжающейся деятельности	1 587	5 966	-	4	49	(128)	33	69
Прочий совокупный доход/(расход)	383	484	-	(1)	61	123	6	2
Итого совокупный доход	1 970	6 450	-	3	110	(5)	39	71

(a) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года составила 3 122 млн долларов США и 3 462 млн долларов США соответственно. Рыночная стоимость составила 14 123 млн долларов США и 13 586 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года соответственно, и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на отчетную дату по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на межбанковский курс обмена валюты и на количество акций, находящихся во владении Группы.

(b) Queensland Alumina Limited

Балансовая стоимости инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. составила ноль млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа не проводила детального анализа дисконтированных денежных потоков от инвестиции с целью восстановления стоимости, в связи с отсутствием признаков улучшения финансового положения Queensland Alumina Limited.

(c) БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года составила 540 млн долларов США и 584 млн долларов США соответственно.

Для целей тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две единицы, генерирующих денежные потоки, – Богучанский Алюминиевый Завод («БоАЗ») и Богучанскую Гидроэлектростанцию («БоГЭС»). Возмещаемая стоимость для каждой единицы была определена путем дисконтирования ожидаемых чистых денежных потоков.

По состоянию на 31 декабря 2020 года руководство не выявило каких-либо индикаторов обесценения, относящихся к инвестициям Группы в БоГЭС, а также каких-либо индикаторов восстановления обесценения, относящихся к инвестициям в БоАЗ и поэтому не проводило детального тестирования этих ЕГДС на предмет обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2020 года накопленные убытки в размере 443 млн долларов США (2019 год: 651 млн долларов США), связанные с расходами на обесценение БоАЗ, не были

признаны, поскольку инвестиции Группы уже были полностью списаны ранее до нулевого значения.

Дополнительная финансовая информация в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО за год, закончившийся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, представлена ниже (все в миллионах долларов США):

	<u>31 декабря 2020</u>	<u>31 декабря 2019</u>
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	30	60
Краткосрочные финансовые обязательства	(43)	(41)
Долгосрочные финансовые обязательства	(859)	(929)
Амортизация	(17)	(17)
Процентный доход	1	3
Процентный расход	(15)	(18)
Расход по налогу на прибыль	(13)	(12)

14. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости реализации.

Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая стоимость реализации – это предполагаемая (расчетная) цена продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Производственные затраты включают затраты на добычу и обогащение полезных ископаемых, плавку, очистку и переработку, прочие денежные затраты, а также амортизацию эксплуатационных активов.

	<u>31 декабря</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	млн долл. США	млн долл. США
Сырье и материалы	1 127	1 247
Незавершенное производство	591	669
Готовая продукция и товары для перепродажи	778	789
	<u>2 496</u>	<u>2 705</u>
Резерв под обесценение запасов	(157)	(163)
	<u>2 339</u>	<u>2 542</u>

Запасы на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года отражены по себестоимости.

Запасы балансовой стоимостью 738 млн долларов США и 383 млн долларов США были заложены в качестве обеспечения по обеспеченным банковским кредитам по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года соответственно (примечание 17).

15. Непроизводные финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты включают инвестиции в ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность (за исключением предоплат и налоговых активов), денежные средства и их эквиваленты, займы и кредиты, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность (за исключением полученных авансов и налоговых обязательств).

Непроизводные финансовые инструменты за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, первоначально признаются по справедливой стоимости, плюс сумма непосредственно связанных затрат по сделке. Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по цене сделки.

Финансовый инструмент признается, когда Группа становится стороной договорных положений инструмента. Группа прекращает признавать финансовые активы, если истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива или Группа передает свои права на финансовый актив со всеми вытекающими рисками и выгодами другому лицу. Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» устанавливает требования к признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых контрактов на покупку или продажу нефинансовых активов. Ключевые моменты существующей учетной политики изложены ниже.

Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 определяет три основные классификационные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Классификация финансовых активов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 основана на бизнес-модели управления финансовым активом и характеристиках связанных с ним потоков денежных средств по договору. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения данного стандарта, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

Финансовые активы Группы в основном относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Единственным исключением являются производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и хеджирование денежных потоков, учитываемое через прочий совокупный доход (примечание 19). То же самое относится и к финансовым обязательствам Группы.

(i) Обесценение торговой дебиторской задолженности

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 для оценки обесценения применяется модель «Ожидаемых кредитных убытков» (ОКУ), при этом резервы на ожидаемые убытки признаются в размере:

- *убытков, ожидаемых в течение 12 месяцев*: это ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и
- *убытков, ожидаемых в течение всего срока действия финансового инструмента*: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Группа определяет резервы под ожидаемые кредитные убытки на уровне ожидаемых кредитных убытков за весь срок, за исключением остатков на банковских счетах, в отношении которых кредитный риск (т.е. риск возникновения дефолта, возникающего в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента) не оказал значительного влияния с момента первоначального признания. Группа оценивает резервы под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности в размере ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

При определении того, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, а также при оценке ожидаемых кредитных убытков Группа опирается на надежную и подтверждающую информацию, которая является необходимой и доступной без дополнительных затрат или усилий. Данная информация включает количественные и качественные сведения и анализ, выполненный на основании прошлого опыта Группы и предоставленных данных об оценке кредита, включая прогнозную информацию.

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, если срок его погашения превышает 30 дней.

Группа считает, что финансовый актив находится в состоянии дефолта, когда:

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет выполнить обязательства перед Группой в полном объеме, исключая вариант реализации залога Группой, если таковой имеется;
- счет просрочен более чем на 90 дней и отсутствуют договоренности по срокам урегулирования задолженности.

В рамках оценки ОКУ максимальный срок оплаты определяется как максимальный период, установленный контрактом, в течение которого Группа подвергается кредитному риску.

ОКУ является средневзвешенной оценкой вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как приведённая стоимость всех недоплат (т.е. разниц между денежными потоками согласно контракту и денежными потоками, ожидаемыми к получению Группой). К ОКУ по долгосрочным финансовым активам применяется эффективная ставка процента по финансовому активу.

На каждую отчетную дату Группа осуществляет оценку финансовых активов, рассчитываемых по амортизационной стоимости, на предмет обесценения. Финансовый актив является обесцененным, если произошло одно или более событий, которые оказали отрицательное влияние на получение будущих денежных потоков по финансовому активу.

Резервы под обесценение вычитаются из балансовой величины финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности представляются как часть чистых операционных расходов.

Следующий анализ предоставляет дополнительную информацию о расчете ОКУ, связанных с торговой дебиторской задолженностью. Группа использует матрицу резервов для измерения ОКУ торговой дебиторской задолженности контрагентов. Коэффициенты потерь рассчитываются с использованием метода «процентной ставки», основанного на вероятности того, что дебиторская задолженность будет проходить через последовательные стадии просрочки до списания. ОКУ были рассчитаны на основе фактического опыта кредитных потерь за последние два года. Группа выполнила расчет ставок ОКУ отдельно для контрагентов каждой ключевой торговой компании Группы. Риск внутри каждой торговой компании не был дополнительно сегментирован, за исключением индивидуально значимых

контрагентов, которые подвержены определенному кредитному риску в зависимости от истории погашения и отношений с Группой.

Металлургический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2020 года и 31 декабря 2020 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	1 января 2020	31 декабря 2020	
Текущая (непросроченная)	1%	1%	Нет
1 - 30 дней просрочки	4%	4%	Нет
31 - 60 дней просрочки	11%	10%	Нет
61 - 90 дней просрочки	80%	71%	Нет
Более 90 дней просрочки	92%	86%	Да

Энергетический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2020 года и 31 декабря 2020 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	1 января 2020	31 декабря 2020	
Текущая (непросроченная)	1%	1%	Нет
1 - 90 дней просрочки	1%	1%	Нет
90 - 180 дней просрочки	30%	30%	Нет
Более 180 дней просрочки	100%	100%	Да

Колебания отражают различия в экономических условиях в течение периода, в котором были собраны исторические данные, текущими условиями и суждением Группы об экономических условиях в течение ожидаемого срока действия дебиторской задолженности.

Убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности отражаются на счетах резерва, за исключением случаев, когда Группа считает, что возмещение суммы является отдаленным, в этом случае убыток от обесценения списывается непосредственно на торговую дебиторскую задолженность.

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	610	715
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	63	115
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	50	82
<i>Связанные стороны – прочие</i>	2	2

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	11	31
НДС к возмещению	364	447
Авансы, выданные третьим сторонам	120	135
Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе	67	46
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	1	-
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	66	46
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	224	218
Прочие налоги к возмещению	30	26
Подходный налог к возмещению	21	28
Дивиденды к получению от связанных сторон	-	430
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	-	430
Прочие краткосрочные активы	8	7
	1 507	2 167
Резерв по сомнительным долгам	(76)	(85)
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	1 431	2 082

(i) *Анализ дебиторской задолженности по срокам*

В состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками согласно отчету о финансовом положении:

Металлургический сегмент

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	372	448
0 - 30 дней просрочки	77	99
31 - 60 дней просрочки	2	30
61 - 90 дней просрочки	1	-
Более 90 дней просрочки	11	4
Просроченная задолженность	91	133
	463	581

Энергетический сегмент

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	146	165
0 - 30 дней просрочки	14	18
31 - 60 дней просрочки	6	9
61 - 90 дней просрочки	6	6
Более 90 дней просрочки	6	8
Просроченная задолженность	1	-
Текущая	33	41
	179	206

Торговая дебиторская задолженность в среднем подлежит уплате в течение 60 дней со дня выставления счета. Дебиторская задолженность, которая не является просроченной или обесцененной (т.е. текущая), относится к большому количеству клиентов, в отношении которых в последнее время не было зафиксировано случаев невыполнения обязательств.

Группа пришла к выводу об отсутствии существенного влияния факторов, связанных с COVID-19, описанных в примечании 1(е), на оценку ожидаемых кредитных убытков по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Более подробная информация о кредитной политике Группы изложена в примечании 20(е).

(с) **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	687	630
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе	52	49
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	3	3
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	49	46
Авансы, полученные от третьих сторон	903	562
Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе	-	392
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	-	392
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	224	224
Текущие налоги к уплате	28	38
Прочие налоги к уплате	262	257
	2 156	2 152

Ожидается, что вся торговая и прочая кредиторская задолженность будет погашена или признана в составе прибыли в течение одного года, либо будет погашена по требованию.

(d) **Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, долл. США	1 027	1 310
Остатки на банковских счетах, руб.	701	329
Остатки на банковских счетах, евро.	109	118
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	33	21
Краткосрочные банковские депозиты	679	476
Прочие эквиваленты денежных средств	-	11
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	2 549	2 265
Денежные средства, ограниченные к использованию	13	13
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	2 562	2 278

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года в состав денежных средств и их эквивалентов были включены денежные средства, ограниченные в использовании, в размере 13 миллионов долларов США и 13 миллионов долларов США, соответственно, выступающие в качестве обеспечения в соответствии со швейцарским законодательством по Соглашению о залоге с BNP Paribas (Suisse) SA.

(е) Прочие внеоборотные активы

	31 декабря	31 декабря
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные депозиты	111	-
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75	1
Предоплата за приобретение дочерней компании	-	71
Прочие внеоборотные активы	22	36
	208	108

В сентябре 2020 Группа приобрела контроль над ООО «ПГЛЗ» в результате покупки 99.9% акций предприятия (прим. 26). Группа определила, что приобретенные активы и процессы в значительной мере способствуют возникновению выручки, и сделала вывод, что купила бизнес. Вознаграждение составило 71 млн. долл. США и было уплачено деньгами до 1 января 2020. Справедливая стоимость чистых активов составила 24 млн. долл. США, включая основные средства, оцененные в 21 млн. долл. США (прим. 11)

16. Капитал

(а) Уставный капитал, добавочный капитал и операция с акционерами

По состоянию на 31 декабря 2020 года уставный капитал Материнской компании разделен на 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 доллара США каждая. Материнская компания также может выпустить 75 436 818,286 обыкновенных акций.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

(i) Сделка с Glencore

26 января 2019 года Материнская компания выпустила 67 420 324 акции номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая с последующей эмиссией ГДР по этим акциям компании Glencore Group Funding Limited в соответствии с договором об обмене ценных бумаг на 8,75% акций ОК РУСАЛ («Сделка Glencore»).

В связи с определенными нормативными требованиями, в соответствии с договором мены ценных бумаг компания Glencore согласилась передать свою долю в ОК РУСАЛ Материнской компании в два этапа. Первый этап был завершен 31 января 2019 года, и 1,97% акций ОК РУСАЛ было передано Материнской Компании после исключения Материнской компании и ОК РУСАЛ из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц (примечание 1(d)), оставшиеся 6,78% акции ОК РУСАЛ были переданы 3 февраля 2020 года.

В соответствии с учетной политикой Группы сделка Glencore учитывалась по методу предполагаемого приобретения, как если бы оставшиеся 6,78% акций ОК РУСАЛ уже были переданы. Справедливая стоимость переданного возмещения была определена с учетом рыночных котировок на Лондонской фондовой бирже.

Результатом сделки с Glenscoгe стало снижение доли неконтролирующих акционеров на 435 млн долл. США, соответствующее признание эмиссионного дохода в размере 543 млн долл. США и прочих резервов на 251 млн долл. США, а также уменьшение резерва по пересчету иностранной валюты и накопленных убытков на 836 и 477 млн долл. США соответственно.

(ii) Приобретение неконтролирующих долей участия

В 2019 году Группа приобрела 0,4% акций «Иркутскэнерго» за 5 млн долларов США. В результате доля Группы в ОАО «Иркутскэнерго» по состоянию на 31 декабря 2019 года увеличилась до 93,2%.

(b) Резерв собственных акций

При выкупе акций, признанных в составе капитала, сумма уплаченного вознаграждения, включающая непосредственно связанные с этим затраты, за вычетом любых налоговых эффектов, признается как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные выкупленные акции и отражаются в резерве собственных акций. При последующей продаже или перевыпуске собственных акций полученная сумма признается как увеличение капитала, а прибыль или убыток по сделке отражается в составе добавочного капитала. Резерв собственных акций Группы включает стоимость акций Материнской компании, принадлежащих Группе (примечание 1 (а)). На отчетную дату Группа владела 136 511 122 собственными акциями (31 декабря 2019 года: ноль).

(c) Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв под накопленные курсовые разницы включает все курсовые разницы, возникающие при пересчете консолидированной финансовой отчетности иностранных подразделений. Учет резерва ведется согласно учетным политикам, изложенным в примечании 3(б).

(d) Прочие резервы

Прочие резервы включают накопленную нереализованную прибыль и убытки от пенсионных планов с установленными выплатами Группы, эффективную часть накопленного чистого изменения справедливой стоимости хеджирования денежных средств, долю Группы в прочем совокупном доходе зависимых компаний и накопленную нереализованную прибыль и убытки от инвестиций Группы, изменения которых признаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(e) Дивиденды

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

По итогам редомициляции в июле 2019 года Материнская компания вправе распределять дивиденды из нераспределенной прибыли и прибыли за отчетный период в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и положениями своего Устава.

(f) Резерв переоценки

Резерв переоценки включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату и учитывается в соответствии с учетной политикой, изложенной в примечании 11(а)(i).

По состоянию на 31 декабря 2020 года была проведена независимая оценка активов гидроэнергетики, по результатам которой справедливая стоимость гидроактивов была оценена в 3 443 млн долларов США (примечание 11(е)).

В результате такой оценки справедливой стоимости Группа признала дополнительный резерв переоценки в размере 184 млн долларов США за вычетом налога (включая 180 млн долларов США, причитающихся акционерам Материнской компании).

(g) Неконтролирующая доля участия

Представленная ниже таблица содержит обобщенные данные в отношении всех дочерних компаний Группы, имеющих существенную неконтролирующую долю участия:

31 Декабря 2020

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	43,1%	6,8%	47,6%	
Активы	16 894	5 176	517	
Обязательства	(10 835)	(3 200)	(165)	
Чистые активы	6 059	1 976	352	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 613	129	167	2 909
Выручка	8 566	1 598	309	
Прибыль	759	24	8	
Прочий совокупный доход	(963)	104	-	
Итого совокупный доход	(204)	128	8	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	327	2	3	332
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	(415)	(18)	(32)	(465)
				(133)
Денежные потоки полученные от операционной деятельности	1,091	178	60	
Денежные потоки полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	128	(1 688)	(64)	
Денежные потоки (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(694)	1 539	4	
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов	525	29	-	

*Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была скорректирована с учетом эффекта инвестиций «Иркутскэнерго» в «Иркутскую электросетевую компанию», «Красноярскую ГЭС» и ООО «КРАМЗ».

31 Декабря 2019

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	43,1%	6,8%	47,6%	
Активы	17 330	4 265	590	
Обязательства	(11 067)	(2 064)	(177)	
Чистые активы	6 263	2 201	413	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 701	145	196	3 042
Выручка	9 711	1 811	342	
Прибыль	960	172	19	
Прочий совокупный доход	578	(4)	-	
Итого совокупный доход	1 538	168	19	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	418	19	7	444
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	267	7	21	295
				739
Денежные потоки полученные от операционной деятельности	1 652	213	91	
Денежные потоки полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	246	(10)	(84)	
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(949)	(176)	(16)	
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	949	27	(9)	

*Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была скорректирована с учетом эффекта инвестиций «Иркутскэнерго» в «Иркутскую электросетевую компанию», «Красноярскую ГЭС» и ООО «КРАМЗ».

17. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соглашений по кредитам и займам Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в примечаниях 20(с)(ii) и 20(с)(iii), соответственно.

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	7 756	7 626
Необеспеченные банковские кредиты	22	1 086
Облигации	2 437	2 546
	10 215	11 258

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	462	376
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	3	2
	465	378
Обеспеченные банковские кредиты	260	210
Необеспеченные банковские кредиты	1 387	509
Начисленные проценты	60	72
Облигации	1	55
	1 708	846
	2 173	1 224

(а) Кредиты и займы

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 2,10 – 2,25%	1 073	1 070
Долл. США – 3М Libor + 3,00 – 3,75%	2 097	2 089
Долл. США – 1М Libor + 3,60%	-	54
Евро – 6М Euribor + 1,75%	-	1
Руб. – ЦБ РФ + 1,50% - 2,00%	4 585	2 581
Фиксированная ставка		
Руб. - 8,75% - 9,15%	-	1 792
Руб. - 10,00% - 10,50%	1	39
	7 756	7 626
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Руб. – ЦБ РФ + 1,00%	-	696
Руб. - прочие	13	-
Долл. США – 1М Libor + 2,40%	-	200
Евро – 6М Euribor + 0,67%	9	-
Фиксированная ставка		
Руб. – 5,00%-7,25%	-	190
	22	1 086
Облигации	2 437	2 546
	10 215	11 258
Краткосрочные обязательства		
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 1М Libor + 3,60%	54	-
Евро – 6М Euribor + 1,75% - 1,95%	-	2
Руб. – ЦБ РФ + 1,5% - 2,00%	367	321
Фиксированная ставка		
Руб. – 8,75% - 11,5%	41	53
	462	376
<i>Текущая часть необеспеченных банковских кредитов</i>		
Переменная ставка		
Евро – 6М Euribor + 0,67%	1	-
Руб. - прочие	2	-
Фиксированная ставка		
Руб. – 5% - 8,75%	-	2
	3	2
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 1,35%-1,65%	260	210
	260	210
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 1М Libor + 2,40%	200	-
Руб. – ЦБ РФ + 0,85% - 1,00%	570	230
Руб. – ЦБ РФ + 1,20% - 2,00%	397	14

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Фиксированная ставка		
Долл. США – 2,97%-3,60%	200	200
Руб. – 5,75%-8,06%	20	65
	1 387	509
Начисленные проценты	60	72
Облигации	1	55
	1 708	846
	2 173	1 224

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года банковские кредиты обеспечены посредством:

- прав, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, которые были определены в качестве обеспечения в рамках договора предэкспортного финансирования от 25 октября 2019
- основных средств – см. примечание 11(d);
- запасов – см. примечание 14;
- акций компаний Группы, как описано ниже.

Металлургический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2020 года у дочерних компаний ОК РУСАЛ существует непогашенный кредит РЕПО, обеспеченный акциями Норильского никеля в количестве 1 123 968 штук, на сумму 260 млн долларов США, со сроком погашения в июне 2021 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года у дочерних компаний был непогашенный кредит РЕПО, обеспеченный акциями Норильского никеля в количестве 1 017 000 штук, на сумму 210 млн долларов США, со сроком погашения в июне 2020 года.

25 октября 2019 года ОК РУСАЛ получила новый пятилетний синдицированный предэкспортный кредит на сумму 1 085 000 000 долларов США. Величина процентной ставки зависит от выполнения ОК РУСАЛ ключевых показателей эффективности (КПЭ) в области устойчивого развития. Заемные средства были использованы для частичного рефинансирования основного долга в рамках существующего механизма предэкспортного финансирования на сумму до 2 миллиардов долларов США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, ОК РУСАЛ произвела выплату основного долга на общую сумму 1 700 миллионов долларов США и 32 769 миллионов рублей (512 миллионов долларов США) в рамках синдицированного Соглашения о срочном финансировании до экспорта (PXF) и кредитных линий со Сбербанком и Газпромбанком, соответственно.

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 31 декабря 2020 г. составила 5 329 млн долл. США (на 31 декабря 2019 г. – 5 612 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года в качестве обеспечения по обеспеченным банковским кредитам выступает залог акций ряда дочерних компаний ОК РУСАЛ и 25% +1 акция Норильского никеля (ассоциированная компания Группы).

Энергетический сегмент

В феврале 2020 года Группа заключила 2 кредитных договора со Сбербанком:

Кредит 1 - кредитное соглашение сроком на 3 года на сумму 100,8 млрд рублей для финансирования приобретения 21,37% доли в Материнской компании за 1,6 млрд долларов США у ВТБ (примечание 1 (а)).

Кредит 2 - кредитное соглашение, позволяющее продлить окончательный срок погашения Кредита 1 еще на 4 года в течение 2022 года.

В декабре 2019 года ЕвроСибЭнерго заключило 7-летнее кредитное соглашение со Сбербанком на сумму 99,5 млрд рублей (1,6 млрд долларов США) для полного рефинансирования существующих обязательств на более выгодных коммерческих условиях.

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 4 610 миллионов долларов США на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 года: 4 243 миллиона долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года в качестве обеспечения по обеспеченным банковским кредитам выступает залог акций ряда дочерних компаний Материнской компании, включая ООО «ЕСЭ – Гидрогенерация» - 100% (2019: 100%), ОАО «Красноярская ГЭС -» - 100% (2019 г.: 50% + 1 акция), ПАО «Иркутскэнерго» - 77,43% (2019 г.: 67,70%) и ОАО «ЕвроСибЭнерго» - 50% + 1 акция (2019 г.: ноль). В декабре 2020 года 21,37% акций Материнской компании были переданы в залог по кредитному соглашению на сумму 100,8 млрд рублей, описанному выше.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года справедливая стоимость обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

(b) Облигации

20 марта 2020 года Группа исполнила опцион на выкуп «Панда-облигаций» (первый транш) номинальной стоимостью 320 млн. юаней (46 млн. долл. США).

9 июня 2020 года завершилось размещение биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии БО-002Р-01 на сумму 10 млрд рублей с купонной ставкой 6,5% и были начаты торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет десять лет при условии исполнения держателями облигаций пут-опциона в июне 2023 года. Помимо размещения, ОК РУСАЛ заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации на сумму 10 млрд руб. были переведены в долларовые облигации со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 2,90%. По состоянию на 31 декабря 2020 года действовал валютно-процентный своп в отношении рублевых облигаций, выпущенных в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, и года, закончившегося 31 декабря 2020 года, в результате чего риск исполнения обязательств по облигациям был полностью переведен в доллары США, со сроком погашения 3-3,5 года. и процентной ставкой 2,9% - 4,69%. Общая прибыль от курсовых разниц по облигациям за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, отраженная в прочем совокупном доходе как часть результата хеджирования денежных потоков, составила 167 миллионов долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2020 года 27 751 облигация серии 08, 37 817 облигаций серии БО-01, 15 000 000 облигаций серии БО-001П-01, 15 000 000 облигаций серии БО-001Р-02, 15 000 000 облигаций серии БО-001П-03, 15 000 000 облигаций серии БО-001П-04, 10 000 000 облигаций серии БО-002П-01 находились в обращении (обращались на рынке).

Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2020 года составляла 988 руб., 980 руб., 1 033 руб., 1 037 руб., 1029 руб. и 1020 руб., 999 руб. за облигацию для семи траншей, соответственно.

В июле 2020 года ОК РУСАЛ запустила тендерное предложение и выкупила у инвесторов еврооблигации на общую сумму 88,5 млн долларов США.

4 сентября 2020 года Группа погасила и выкупила второй транш Panda Bonds номинальной стоимостью 20 миллионов юаней (3 млн. долл. США).

18. Резервы

(a) Учетная политика

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Восстановление земельных участков

Деятельность Группы по добыче, очистке и плавлению может привести к возникновению обязательств по восстановлению и рекультивации земельных участков. Работы по восстановлению и рекультивации могут включать вывод из эксплуатации и демонтаж, устранение или утилизацию отходов, восстановление земель и производственных площадок. Объем необходимых работ и, связанные с ними расходы, зависят от требований законодательства и трактовок соответствующих органов.

Резервы по программе восстановления и рекультивации признаются в момент возникновения негативного воздействия на окружающую среду. При увеличении объема такого воздействия в течение периода, соответственно увеличивается и величина резерва. Расходы, включенные в резерв, связаны с деятельностью по обязательному и обоснованно оцененному восстановлению и рекультивации, которая, как ожидается, будет осуществляться постепенно в процессе эксплуатации, а также на момент вывода из эксплуатации, в связи с негативным воздействием по состоянию на отчетную дату.

Текущие операционные расходы, которые могут оказывать влияние на окончательный процесс восстановления и рекультивации, например, обработка отходов, которая составляет часть процесса добычи или производства, не относятся на резерв. Расходы, понесенные в результате возникновения непредвиденных обстоятельств, например, загрязнение, связанное с незапланированными выбросами, признаются в качестве расходов и обязательств, при условии, что данное событие приводит к возникновению обязательства, которое является вероятным и может быть достоверно оценено.

Резервы на восстановление и рекультивацию оцениваются по ожидаемой стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости и определенных согласно вероятности выполнения альтернативной оценки потоков денежных средств по каждой операции. Ставки дисконтирования зависят от того, в какой стране осуществляется операция. Значимые суждения и оценки входят в формирование ожиданий в отношении будущей деятельности, суммы и срока связанных потоков денежных средств. Данные

ожидания формируются на основании действующих экологических и нормативных требований.

При первоначальном признании резервов на восстановление и рекультивацию соответствующие расходы капитализируются как актив, представляя часть расходов на приобретение будущих экономических выгод по операции. Капитализированные расходы на восстановление и рекультивацию амортизируются в течение предполагаемого срока полезного использования объектов производства или линейным методом. Величина резерва увеличивается постепенно в течение периода времени, в связи с высвобождением дисконта, формированием расхода, признанного в составе финансовых расходов.

Резервы на восстановление и рекультивацию также корректируются на величину изменений в оценках. Данные корректировки учитываются как изменение соответствующих капитализированных расходов, за исключением случаев, когда величина уменьшения резерва превышает величину неамортизированных капитализированных расходов, с учетом того, что капитализированные расходы снижаются до нуля, и оставшая сумма корректировки признается в отчете о прибыли или убытке. Изменения капитализированных расходов приводят к внесению корректировки в отношении будущих амортизационных отчислений. Корректировки предполагаемой суммы и срока будущих оттоков денежных средств на восстановление являются обычным явлением, так как при оценке будущих затрат на восстановление применяются существенные суждения руководства. К факторам, оказывающим влияние на данные изменения, относятся пересмотр оценочных резервов, используемых ресурсов и сроков эксплуатации; развитие технологий; нормативные требования и стратегии управления окружающей средой; изменения ожидаемых расходов по предполагаемому использованию, включая влияние инфляции и колебания обменных курсов; а также изменение общих процентных ставок, оказывающих влияние на применяемую ставку дисконтирования.

(ii) Судебные иски

В ходе обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв будет признаваться в сумме наилучшей оценки, которая, как ожидается, будет выплачена. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы, ожидаемой к выплате, то резерв по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств. Оценка возможных результатов судебных разбирательств, а также сумма потенциального обязательства содержит значимое суждение. Так как законы и нормативно-правовые акты во многих странах, где функционирует Группа, продолжают изменяться, частично в отношении налогообложения, прав на недропользование и защиты окружающей среды, уровень неопределенностей, связанных с судебными разбирательствами и их регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли бы в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

(b) Раскрытие

млн долл. США	Пенсионные обязательств а	Восста- новление земельного участка	Резервы под судебные разбира- тельства и претензии	Резерв на уплату налогов	Итого
Сальдо на 1 января 2019	89	411	10	20	530
<i>Долгосрочные</i>	82	377	-	-	459
<i>Краткосрочные</i>	7	34	10	20	71
Резервы, созданные в отчетном году	13	47	24	-	84
Резервы, восстановленные в отчетном году	(10)	(25)	-	-	(35)
Актуарные убытки	17	-	-	-	17
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(2)	-	(20)	(30)
Изменение оценок	-	14	-	-	14
Курсовая разница	10	14	3	-	27
Сальдо на 31 декабря 2019	111	459	37	-	607
<i>Долгосрочные</i>	104	432	-	-	536
<i>Краткосрочные</i>	7	27	37	-	71
Резервы, созданные в отчетном году	13	59	10	-	82
Резервы, восстановленные в отчетном году	(1)	(23)	-	-	(24)
Актуарная прибыль	(3)	-	-	-	(3)
Резервы, использованные в отчетном году	(7)	(3)	(9)	-	(19)
Изменение оценок	-	(1)	-	-	(1)
Курсовая разница	(14)	(15)	(6)	-	(35)
Сальдо на 31 декабря 2020	99	476	32	-	607
<i>Долгосрочные</i>	91	427	-	-	518
<i>Краткосрочные</i>	8	49	32	-	89
	99	476	32	-	607

(c) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2020 года пенсионные обязательства включают обязательства ОК РУСАЛ в размере 55 млн долл. США (31 декабря 2019 года: 60 млн долл. США) и

Энергетического сегмента в размере 43 млн долл. США (31 декабря 2019 года: 51 млн долл. США).

Резерв по пенсионному обеспечению, в основном, состоит из единовременной выплаты при выходе на пенсию в отношении заводов по производству алюминия, расположенных в России и Украине, а также энергетической компании.

Группа также предоставляет пенсионные вознаграждения работникам в подразделениях, находящихся за пределами Российской Федерации и Украины.

Металлургический сегмент

Дочерние предприятия в Российской Федерации

Группа в добровольном порядке предоставляет ряд долгосрочных программ по пенсионному обеспечению и выплатам бывшим и действующим работникам, включая выплаты в связи со смертью работника в период его занятости, юбилейные выплаты, единовременные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в связи со смертью пенсионера. В дополнение к этому на ряде предприятий Группа предоставляет регулярную социальную материальную помощь ветеранам Великой отечественной войны.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы на Украине

В соответствии с требованиями законодательства украинские дочерние общества Группы обязаны частично финансировать выплату государственных пенсий в связи с особыми условиями труда тем своим сотрудникам, которые трудились или трудятся на работах с тяжелыми и вредными условиями труда (досрочные пенсии в связи с тяжелыми условиями труда). Данные пенсии выплачиваются работникам при достижении ими установленного законом возраста, дающего право на трудовую пенсию по старости (55-60 лет для женщин в зависимости от года рождения, 60 лет для мужчин). На Украине Группа также производит в добровольном порядке долгосрочные выплаты работникам и выплаты по окончании трудовых отношений с ними, включая выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии, единовременные выплаты при выходе на пенсию и выплаты в случае смерти пенсионера.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы за пределами Российской Федерации и Украины

В Гвинее Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии и единовременные выплаты в случае получения инвалидности и выхода на пенсию позже законодательно установленного возраста выхода на пенсию.

В Гайане Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии.

В Италии (Eurallumina) Группа предоставляет единовременные выплаты по выходу на пенсию, относящиеся к периоду занятости до 1 января 2007 г.

В Швеции (Kubikenborg Aluminium AB) Группа предоставляет пенсионные планы с установленными выплатами, которые выплачиваются вышедшим на пенсию работникам

пожизненно, и единовременные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от уровня заработной платы для должностной категории, к которой принадлежит данный работник. Данное обязательство Группы относится только к выплатам, начисленным до 1 января 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 гг. у Группы имелось соответственно 48 548 и 46 581 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 гг. составляло 43 422 и 41 699 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 4 млн долл. США в течение 12-месячного периода, начинающегося 1 января 2021 года.

Актуарная оценка пенсионных обязательств

Актуарная оценка ОК РУСАЛ и выплат, произведенных сотрудникам ОК РУСАЛ, была проведена квалифицированным актуарием, Robert van Leeuwen AAG, по состоянию на 31 декабря 2020 года с применением метода прогнозируемой условной единицы в соответствии с МСФО (IAS) 19.

Ключевые актуарные допущения (средневзвешенные, взвешенные по обязательствам по установленным выплатам) представлены следующим образом:

	31 декабря 2020	31 декабря 2019
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	5,7	6,4
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	7,1	8,4
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	3,6	5,1
Текучесть кадров	4,7	4,7
Смертность	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.
Утрата трудоспособности	70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года обязательства Группы были целиком необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

Энергетический сегмент

Основные допущения, использованные при определении пенсионных обязательств по пенсионным планам, представлены ниже:

	<u>31 декабря 2020</u>	<u>31 декабря 2019</u>
Ставка дисконтирования	6,0%	6,3%
Увеличение уровня будущей заработной платы	5,5%	5,6%
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	4,0%	4,1%

(d) Резервы на восстановление участка и окружающей среды

Группа обеспечивает исполнение обязательств по восстановлению участка при наличии правового обязательства или обязательства, вытекающего из практики, по восстановлению рудника, захоронению отходов (включающие, в основном, места захоронения красного шлама) или особые требования по аренде участка. Группа не ведет учет обязательств в отношении вывода из эксплуатации предприятий по переработке или плавлению нефти, а также учет обязательств по восстановлению и реставрации окружающих территорий, если отсутствует конкретный план прекращения деятельности на предприятии. Данная ситуация объясняется наличием значительных расходов, понесенных не ранее момента закрытия предприятия в результате вывода из эксплуатации предприятий по переработке или плавлению нефти, а также восстановления и рекультивации окружающих территорий, и на данный момент ожидается, что предприятия будут функционировать в течение периода, превышающего 50-100 лет в связи с постоянным осуществлением деятельности перерабатывающими и металлургическими предприятиями и непрерывным оказанием технического обслуживания и обновления программ, что приводит к тому, что справедливая стоимость таких обязательств не подлежит учету.

Резерв на восстановление участка в основном связан с восстановлением рудника и захоронением красного шлама на предприятиях по переработке глинозема и вывозом отвала золы и шлака на электростанциях, работающих на угле, и тепловых электростанциях.

Основные допущения, использованные при определении резерва на восстановление участка, представлены ниже:

	31 декабря 2020	31 декабря 2019
Период оттока денежных средств	2021: 49 млн долл. США 2022-2026: 33 млн долл. США 2027-2037: 131 млн долл. США после 2037: 374 млн долл. США	2020: 26 млн долл. США 2021-2025: 223 млн долл. США 2026-2036: 125 млн долл. США после 2036: 240 млн долл. США
Период, необходимый для заполнения отвала золы и шлаков	18,1	16,7
Ставка дисконтирования для «Иркутскэнерго» и угольного сегмента, после корректировки на инфляцию	2,8%	2,6%
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	0,73%	1,96%

Безрисковая ставка за 2019-2020 гг. отражает эффективную ставку, состоящую из ставок, которые дифференцируются по годам совершения расчета обязательства и по валютам, в отношении которых рассчитывались резервы.

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на восстановление участка и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(e) Резервы под судебные разбирательства и претензии

Дочерние предприятия Группы участвуют в судебных разбирательствах в ходе осуществления обычной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2020 года в адрес дочерних предприятий Группы предъявлялись иски в связи с нарушениями условий договоров и неуплатой действующих обязательств. Руководство проверило обстоятельства и приняло решение, что возможный отток, связанный с данными разбирательствами, не превысит 32 млн долл. США (31 декабря 2019 года: 37 млн долл. США).

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов под судебные разбирательства и претензии и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(f) Резерв на уплату налогов

Как правило Группа планирует текущий налог на основе расчетов, указанных (или ожидаемых) в налоговых декларациях. В тех случаях, когда, после проведения налоговых проверок отчетности Группы, дополнительные суммы налога подлежат уплате, Группа проводит наилучшую оценку ожидаемой суммы (включая любые проценты и/или штрафы) в составе налогового сбора.

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на уплату налогов и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

19. Производные финансовые активы и обязательства

Учетная политика

Время от времени Группа использует различные производные финансовые инструменты для управления риском изменения цен на товары, валютным риском и риском изменения процентных ставок.

Встроенные производные финансовые инструменты выделены из основного контракта и учитываются отдельно, если экономические характеристики и риски основного контракта и встроенного производного финансового инструмента не тесно связаны, отдельный инструмент с теми же условиями, что и встроенный производный инструмент, будет соответствовать определению производного финансового инструмента и сложный инструмент не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании производного инструмента в качестве инструмента хеджирования, Группа документально оформляет связь между инструментом хеджирования и хеджируемой статьёй, в том числе цели и стратегию управления рисками, а также методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа делает оценки в начале хеджирования, а также на постоянной основе: будут ли инструменты хеджирования высоко эффективными для компенсации изменения в справедливой стоимости или потоках денежных средств соответствующих объектов хеджирования, относящихся к хеджируемому риску, и будут ли фактические результаты каждого хеджирования в пределах от 80% до 125%. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемых сделок сделка должна произойти с высокой вероятностью и оказать влияние на изменение потоков денежных средств, которое, в конечном счете, может отразиться на прибыли или убытке.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая встроенные производные финансовые инструменты, осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), альтернативного рыночного механизма определения стоимости или недавних аналогичных транзакций, справедливая стоимость определяется менеджментом Группы, исходя из ожидаемых цен, с учетом ликвидности рынка, моделирования и прочих рисков присущих в таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода, описанного ниже.

Когда производный инструмент классифицируется как инструмент хеджирования для хеджирования денежных потоков, относящихся к конкретному риску, связанному с конкретным признанным активом или обязательством, или высоко вероятной ожидаемой операцией, которые могли бы оказать влияние на прибыль или убыток, эффективная часть изменений в справедливой стоимости производного инструмента отражается в отчете о совокупном доходе и признается в резерве хеджирования в составе капитала. Любая неэффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражается в отчете о прибылях или убытках.

Когда объект хеджирования является нефинансовым активом, суммы, накопленные в капитале, включаются в балансовую стоимость актива в момент его признания. В иных случаях суммы, накопленные в составе капитала, реклассифицируются в отчете о прибылях или убытках в том же периоде, когда хеджирование оказывает влияние на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования перестал соответствовать критериям учета хеджирования, был продан или его срок действия истек, был прекращен, исполнен или отменен, то с этого момента учет хеджирования прекращается. Если осуществление прогнозируемой операции не ожидается, остаток в составе капитала признается в отчете о прибылях или убытках.

Изменения в справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов и производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

Раскрытия

	31 декабря 2020		31 декабря 2019	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	31	43	39	36
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	19	9	21	18
Валютно-процентный своп (примечание 17(b))	-	133	48	-
Итого	50	185	108	54
<i>Долгосрочные</i>	<i>20</i>	<i>28</i>	<i>33</i>	<i>27</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>30</i>	<i>157</i>	<i>75</i>	<i>27</i>

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и консенсус-прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок. Политика Группы заключается в признании перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату события или дату изменения обстоятельств, вызвавших такое перемещение.

Для оценки производных финансовых инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 991	2 029	2 077	2 122	2 164
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США/баррель	51	50	50	49	-

Движение балансовых значений справедливых оценок 3-го уровня происходило следующим образом:

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	54	11
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые (расходы)/доходы) в течение периода	(226)	(21)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода (хеджирование денежных потоков) в течение года	(53)	34

	31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Реализованная часть контрактов на электроэнергию, кокс и сырье и валютный своп	90	30
Остаток на конец периода	(135)	54

В 2020 году не произошло изменений в методах оценки, используемых для расчета справедливой стоимости производных финансовых инструментов, по сравнению с предыдущим годом.

Руководство полагает, что использованные допущения представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты оценки производных финансовых инструментов не чувствительны к каким-либо факторам, отличным от раскрытых выше.

ОК РУСАЛ заключила различные контракты на поставку нефтяного кокса и другого сырья, в которых цена на кокс определяется на основе цены на нефть марки Brent, цены на алюминий на Лондонской бирже металлов и среднемесячных котировок алюминия.

ОК РУСАЛ также продает продукцию третьим сторонам по ценам, которые зависят от изменений цен на алюминий на Лондонской бирже металлов.

Время от времени ОК РУСАЛ заключает форвардные договоры купли-продажи части предполагаемых продаж и закупок первичного алюминия, чтобы снизить риск колебаний цен на эти продажи. В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа признала общий чистый убыток в размере 226 миллионов долларов США в отношении вышеуказанных контрактов (31 декабря 2019 года: убыток в размере 21 миллиона долларов США). Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода (хеджирование денежных потоков) в течение периода, полностью относятся к валютному свопу (примечание 17 (b)).

20. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(a) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств соответствует их балансовой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

Торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность: балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости, в силу краткосрочного характера таких инструментов.

Долгосрочные кредиты и займы, прочие долгосрочные обязательства: справедливая стоимость определялась исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, и приблизительно соответствует балансовой стоимости, кроме Еврооблигаций и облигаций компании Русал Братск в обращении.

Производные финансовые инструменты: справедливая стоимость производных финансовых инструментов, включая встроенные производные инструменты, основана на ценах, котируемых

на биржах. В случае отсутствия информации о цене на производные финансовые инструменты на биржах, при невозможности получить информацию о ценах через альтернативные рыночные механизмы, или при отсутствии информации о недавно осуществленных сделках, справедливая стоимость рассчитывается на основе оценок Группы о сопоставимых будущих ценах, с корректировкой на величину риска ликвидности, риска моделирования и других рисков, неотделимых от данной оценки. Производные финансовые инструменты на базе опционов оцениваются на основе модели Блэка-Шоулза и по методу Монте-Карло. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на отчетную дату.

Приведенная ниже таблица раскрывает информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, оцениваемых на конец отчетного периода на регулярной основе и определяемых тремя уровнями иерархии справедливой стоимости, установленной МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, в который они классифицируются, определяется исходя из наблюдаемости и значимости исходных данных, используемых в оценочной технике:

- Оценка уровня 1: справедливая стоимость определяется исключительно исходными данными Уровня 1, то есть без поправок, исходя из рыночных котировок, для аналогичных активов или обязательств на дату оценки.
- Оценка уровня 2: справедливая стоимость определяется исходными данными Уровня 2, то есть наблюдаемыми данными, которые не соответствуют критериям Уровня 1, и не используют значительные объемы исходной информации, не основанные на наблюдаемых данных. Исходная информация, не основанная на наблюдаемых данных – это данные, для которых рыночная информация недоступна.
- Оценка уровня 3: справедливая стоимость определяется с использованием значительного объема исходной информации, не основанной на наблюдаемых данных.

По состоянию на 31 декабря 2020

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	31	-	-	31	-	-	31	31
Форвардные договоры на алюминий и прочие инструменты	19	19	-	-	19	-	-	19	19
Прочие внеоборотные активы	15(e)	-	-	75	75	75	-	-	75
		50	-	75	125	75	-	50	125
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	-	1 247	-	1 247	-	1 247	-	1 247
Краткосрочные инвестиции		-	237	-	237	-	237	-	237
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	-	2 562	-	2 562	-	2 562	-	2 562
		-	4 046	-	4 046	-	4 046	-	4 046
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости									
Валютно-процентный своп	19	(133)	-	-	(133)	-	-	(133)	(133)
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(43)	-	-	(43)	-	-	(43)	(43)
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	(9)	-	-	(9)	-	-	(9)	(9)
		(185)	-	-	(185)	-	-	(185)	(185)
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
Кредиты и займы	17(a)	-	-	(9 950)	(9 950)	-	(9 788)	-	(9 788)
Необеспеченные облигации	17(b)	-	-	(2 438)	(2 438)	(972)	(1 574)	-	(2 546)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(c)	-	-	(1 253)	(1 253)	-	(1 253)	-	(1 253)
		-	-	(13 641)	(13 641)	(972)	(12 615)	-	(13 587)

* Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2019

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	39	-	-	39	-	-	39	39
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	21	-	-	21	-	-	21	21
Валютно-процентный своп	19	48	-	-	48	-	-	48	48
		108	-	-	108	-	-	108	108
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	-	1 901	-	1 901	-	1 901	-	1 901
Краткосрочные инвестиции		-	241	-	241	-	241	-	241
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	-	2 278	-	2 278	-	2 278	-	2 278
		-	4 420	-	4 420	-	4 420	-	4 420
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(36)	-	-	(36)	-	-	(36)	(36)
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	(18)	-	-	(18)	-	-	(18)	(18)
		(54)	-	-	(54)	-	-	(54)	(54)
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
Кредиты и займы	17(a)	-	-	(9 881)	(9 881)	-	(10 038)	-	(10 038)
Необеспеченные облигации	17(b)	-	-	(2 601)	(2 601)	(1 002)	(1 700)	-	(2 702)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(c)	-	-	(1 198)	(1 198)	-	(1 198)	-	(1 198)
		-	-	(13 680)	(13 680)	(1 002)	(12 936)	-	(13 938)

* Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

(b) Цели и основные принципы управления финансовым риском

К основным финансовым инструментам Группы относятся банковские кредиты и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Основное предназначение данных финансовых инструментов заключается в привлечении финансирования для хозяйственных операций Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые образуются непосредственно в процессе деятельности Группы.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются риск изменения процентных ставок по потокам денежных средств, риск недостатка ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные способы управления ими (см. ниже).

Ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет Директоров.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы, Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(c) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Тарифы и ценовой риск

В течение 2020 и 2019 гг. Группа заключила товарные производные договоры с целью управления ценовым риском.

В настоящее время тарифы на электричество, отопление и услуги по передаче электрической энергии, применяемые крупными дочерними предприятиями Группы, частично ограничены правительственными органами. Группа не может напрямую оказывать воздействие или минимизировать риски, связанные с изменением тарифов.

Значительная часть производственной деятельности Группы приходится на деятельность топливно-энергетических станций, работающих на угле. Изменение цен на уголь может оказать значительное влияние на осуществление деятельности Группы. Для минимизации риска колебаний цен на уголь Группа исторически увеличила объем собственного производства угля путем приобретения угольных шахт и лицензий в Восточной Сибири.

(ii) Процентный риск

Подверженность Группы риску изменений рыночных процентных ставок в основном связана с наличием долгосрочных долговых обязательств Группы с плавающими процентными ставками (примечание 17). Группа управляет своими процентными расходами путем проведения мониторинга изменений процентных ставок по займам.

На отчетную дату структура процентных ставок по займам Группы и Компании была следующей:

	31 декабря 2020		31 декабря 2019	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
Кредиты и займы с фиксированной ставкой				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	0,01%-10,5%	2 700	0,01%-11,5%	4 942
		2 700		4 942
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	0,67%-6,25%	9 628	1,75%-8,25%	7 468
		9 628		7 468
		12 328		12 410

В следующей таблице отражена подверженность денежных потоков процентному риску, возникшему в связи с плавающей ставкой производных инструментов, удерживаемых Группой на отчетную дату, в отношении обоснованного возможного изменения процентных ставок со всеми прочими показателями, которые остаются неизменными. Влияние на прибыль Группы до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль/накопленный убыток оценивается как влияние, пересчитанное на год, или процентные расходы/доходы от данного изменения процентных ставок. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год
		млн долл. США	млн долл. США
По состоянию на 31 декабря 2020 года			
Базисные процентные пункты	+100	(96)	(77)
Базисные процентные пункты	-100	96	77
По состоянию на 31 декабря 2019 года			
Базисные процентные пункты	+100	(75)	(60)
Базисные процентные пункты	-100	75	60

(iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы, и функциональной валютой компании, представленной в основном в долларах США, но также и в российских рублях, украинских гривнах и евро. Указанные операции выражены в основном в российских рублях, долларах США и евро.

Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Группы, в основном, в долларах США, но также и в российских рублях и евро. Таким образом достигается экономическое хеджирование.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Группы нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности или заключения соглашений по валюте по курсу «своп».

Подверженность Группы валютному риску на отчетную дату, который возник в связи с признанными активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, которому они принадлежат, отражена в таблице ниже. Курсовые разницы от пересчета иностранных операций в финансовой отчетности в валюту представления были проигнорированы.

млн долл. США	Долл. США к функциональной валюте рубль		Рубль к функциональной валюте долл. США		Евро к функциональной валюте долл. США		Прочие валюты к функциональной валюте долл. США	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Внеоборотные активы	-	-	-	3	1	-	-	8
Производные финансовые активы	-	-	31	40	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	1	582	662	64	55	31	43
Денежные средства и их эквиваленты	1	26	508	85	104	125	25	35
Кредиты и займы	(314)	(54)	(1 433)	(1 980)	-	-	-	-
Резервы	-	-	(78)	(66)	(27)	(26)	(12)	(14)
Производные финансовые обязательства	-	-	(32)	(11)	(6)	-	-	-
Налог на прибыль	-	-	(2)	(2)	-	-	(6)	(8)
Долгосрочные обязательства	-	-	(1)	(1)	(6)	(6)	-	-
Краткосрочные облигации	-	-	(1)	(7)	-	-	-	(49)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(404)	(351)	(49)	(42)	(88)	(74)
Нетто-подверженность, возникшая в связи с признанными активами и обязательствами	(312)	(27)	(830)	(1 628)	81	106	(50)	(59)

Анализ чувствительности в отношении валютного риска

В следующей таблице отражается изменение прибыли Группы до налогообложения (и накопленных убытков), а также прочего совокупного дохода, которое может возникнуть на отчетную дату, в случае если обменные курсы, которые значительно влияют на деятельность Группы, изменялись на эту дату, при условии, что прочие риски остаются неизменными.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020		
	млн долл. США		млн долл. США
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Обесценение доллара США к рублю	15%	(78)	(79)
Обесценение доллара США к евро	10%	8	8
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(3)	(3)

	Год, закончившийся 31 декабря 2019		
	млн долл. США		млн долл. США
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Обесценение доллара США к рублю	15%	(240)	(240)
Обесценение доллара США к евро	10%	11	11
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(3)	(3)

Результат анализа, представленный в таблицах выше, отражает совокупность влияния на прибыль предприятий Группы до налогообложения и прочий совокупный доход, оцениваемый в соответствующих функциональных валютах, пересчитанный в доллары США по обменному курсу, установленному на отчетную дату для целей представления.

Анализ чувствительности предполагает, что изменение обменных курсов привело к переоценке тех финансовых инструментов, удерживаемых Группой, которые подвергают Группу валютному риску на отчетную дату. Анализ не включает разницы, которые могли бы возникнуть от пересчета прочей финансовой отчетности в валюту представления Группы. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

(d) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при исполнении финансовых обязательств по мере их возникновения. Политика Группы заключается в поддержании в наличии достаточного уровня денежных средств и их эквивалентов либо доступности финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий для выполнения операционных и финансовых обязательств.

В следующей таблице отражены договорные сроки, оставшиеся до погашения непроизводных финансовых обязательств Группы на отчетную дату, которые основаны на недисконтированных денежных потоках по договору (включая процентные выплаты, рассчитанные по договорным ставкам или, в случае если они плавающие, на основании текущих ставок на отчетную дату), и наиболее ранний срок, когда Группа будет обязана внести оплату, за исключением кредитов, представленных в качестве кредиторской задолженности до востребования вследствие нарушения ковенантов:

31 декабря 2020

Договорной недисконтированный отток денежных средств

	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость млн долл. США
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 201	-	-	-	1 201	1 201
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	52	-	-	-	52	52
Облигации включая проценты к уплате	153	1 251	1 356	-	2 760	2 438
Кредиты и займы включая проценты к уплате	2 541	2 433	3 282	3 260	11 516	9 950
	3 947	3 684	4 638	3 260	15 529	13 641
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	69	45	-	-	114	-

31 декабря 2019

Договорной недисконтированный отток денежных средств

	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость млн долл. США
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 149	-	-	-	1 149	1 149
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	49	-	-	-	49	49
Облигации включая проценты к уплате	219	161	2 720	-	3 100	2 601
Кредиты и займы включая проценты к уплате	1 763	2 528	6 825	1 005	12 121	9 881
	3 180	2 689	9 545	1 005	16 419	13 680
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	69	67	-	-	136	-

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года договорные обязательства Группы в отношении кредитного соглашения между Группой, ПАО «РусГидро» и БоАЗ отражены выше в раскрытии риска ликвидности исходя из оценки их максимального влияния на Группу (примечание 22 (d)).

(е) Кредитный риск

Группа осуществляет операции исключительно с третьими сторонами признанными кредитоспособными. Согласно политике Группы все покупатели которые изъявляют желание осуществлять сделку на кредитных условиях проходят процедуры проверки. Большая часть торговой дебиторской задолженности от третьих лиц на отчетную дату представлена задолженностью ведущих мировых международных корпораций металлообрабатывающей промышленности. Кроме того дебетовые остатки проходят регулярную проверку с учетом того что подверженность Группы образованию безнадежной задолженности не является значительной. Товары как правило продаются с сохранением права собственности в связи с чем в случае неоплаты Группа может выдвинуть иск по обеспеченным долговым обязательствам. Группа не требует обеспечения обязательств в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Подробная информация об обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в примечании 15. Денежные средства хранятся в финансовых институтах с высоким кредитным рейтингом. Степень подверженности Группы кредитному риску представлена общей суммой остатков финансовых активов и финансовых гарантий выданных.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года у Группы не было концентрации кредитного риска в рамках какого-либо одного крупнейшего клиента но 5,2% и 14,6% от общей торговой дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей.

(f) Управление риском недостаточности капитала

Целью Группы в процессе управления капиталом является сохранение способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность для формирования доходов акционеров и создания выгоды для прочих заинтересованных сторон а также поддержание оптимальной структуры капитала для его уменьшения стоимости.

Группа управляет своей структурой капитала и осуществляет ее корректировки в зависимости от изменений экономических условий. Для поддержания оптимальности или осуществления корректировок структуры капитала Группа может корректировать суммы дивидендов уплаченных акционерам возвращать акционерам капитал выпускать новые акции или продавать активы для снижения величины обязательств.

Политика Совета Директоров направлена на поддержание устойчивой структуры капитала с целью поддержания уверенности инвесторов кредиторов и участников рынка а также для будущего развития бизнеса. Совет директоров осуществляет наблюдение за возвратом капитала который Группа оценивает как чистый операционный доход разделенный на общий акционерный капитал за вычетом неконтролирующих долей. Совет директоров также осуществляет наблюдение за уровнем дивидендов причитающихся обыкновенным акционерам.

Совет Директоров стремится поддерживать равновесие между более высокими доходами которые можно достичь при более высоком уровне кредитов и преимуществами и безопасностью которые приводят к стабильному положению капитала.

Изменений подхода Группы к управлению капиталом в течение года не происходило.

К компании и ее дочерним предприятиям предъявлялись требования к капиталу за периоды отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

(g) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Группа может заключать соглашения на покупку и продажу с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость признанных финансовых инструментов которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

	Год закончившийся 31 декабря 2020	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	71	(61)
Нетто-суммы отражаемые в отчете о финансовом положении	71	(61)
Суммы относящиеся к признанным финансовым инструментам в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(23)	23
Нетто-сумма	48	(38)

	Год закончившийся 31 декабря 2019	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	99	(77)
Нетто-суммы отражаемые в отчете о финансовом положении	99	(77)
Суммы относящиеся к признанным финансовым инструментам в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(33)	33
Нетто-сумма	66	(44)

21. Контрактные обязательства**(a) Обязательства капитального характера*****Металлургический сегмент***

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. величина обязательств приблизительно составляет 490 млн долл. США и 298 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент имеет обязательства капитального характера в отношении которых были заключены контракты до 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года на сумму 269 млн долл. США и 326 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(b) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов других видов сырья и прочих закупок в 2021-2034 гг. по договорам поставок оцениваются от 3 256 млн долл. США до 4 644 млн долл. США на 31 декабря 2020г. (на 31 декабря 2019 г.: от 3 257 млн долл. США до 4 135 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами – совместными предприятиями в отношении закупок первичного алюминия и сплавов в 2021-2030 гг. по долгосрочным договорам поставок оцениваются от 4 741 млн долл. США до 6 964 млн долл. США на 31 декабря 2020г. (на 31 декабря 2019 г.: от 5 134 млн долл. США до 8 636 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

(c) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2021–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2020 г. от 865 млн долл. США до 1 375 млн долл. США (на 31 декабря 2019г.: от 962 млн долл. США до 1 292 млн долл. США). По состоянию на 31 декабря 2020 года обязательства перед связанными сторонами по продаже глинозема отсутствуют. Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема в 2020-2024 гг. составила по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 413 млн долл. США до 771 млн долл.

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2020 г. от 224 млн долл. США до 269 млн долл. США (на 31 декабря 2019 г.: от 375 млн долл. США до 563 млн долл. США). Предполагается что расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2021–2025 гг. составят от 7 738 млн долл. США до 11 602 млн долл. США на 31 декабря 2020 г. (на 31 декабря 2019 г.: от 1 720 млн долл. США до 2 559 млн долл. США).

(d) Социальные обязательства

Группа принимает участие в работах по техническому обслуживанию и содержанию социальных объектов инфраструктуры, а также осуществляет программы социального обеспечения для своих работников. В частности, Группа участвует в строительстве и содержании жилого фонда лечебно-оздоровительных учреждений транспортной инфраструктуры и других объектов социальной сферы в российских регионах где расположены производственные предприятия Группы. Затраты на финансирование социальных программ регулярно рассматриваются руководством и капитализируются или списываются по мере возникновения в соответствии с установленным порядком.

22. Условные активы и обязательства

(a) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования, особенно в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую и основательную позицию в своей интерпретации и применении налогового законодательства.

Российская налоговая система постоянно развивается и подвержена частным изменениям. Начиная с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельностью, таких как концепция бенефициарного владения доходами, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила налогового резидентства, межстрановая отчетность и т.д. Это законодательство и практика его применения все еще находятся в процессе развития, и влияние законодательных изменений следует рассматривать исходя из фактических обстоятельств.

Все эти обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые являются более значительными, чем в других странах. Руководство считает, что оно надлежащим образом обеспечило налоговые обязательства применимого российского налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений. Однако мнения налоговых органов и судов, особенно в связи с реформой верховных судов, которые разрешают налоговые споры, могут различаться, и влияние на эту консолидированную финансовую отчетность может быть значительным.

В дополнение к суммам налога на прибыль, предоставленным Группой, существует вероятность (хотя вероятность составляет менее 50%), что дополнительный налог может быть уплачен после проверки налоговыми органами или в результате разрешения продолжающихся споров с налоговыми органами. Оценка Группой совокупного максимума дополнительных сумм, которые возможны к уплате, если налоговые позиции не будут подтверждены составляет на 31 декабря 2020 года 36 миллиона долларов США (31 декабря 2019 года: 34 миллионов долларов США).

(b) Условные обязательства по охране окружающей среды

Группа, как и предприятия, на базе которых она была создана, осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, Украине, Ямайке, Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить

величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд крупных инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности.

(с) Юридические условные обязательства

Группа является ответчиком по ряду судебных исков а также стороной в других судебных разбирательствах проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в отношении случаев с высокой вероятностью оттока средств из Группы создает резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности (примечание 18(е)). На 31 декабря 2020 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, около 21 млн долл. США (31 декабря 2019г.: 21 млн долл. США).

(d) Прочие условные обязательства

В тех случаях, когда Группа заключает договоры финансовой гарантии в отношении задолженности связанных сторон, данные договоры рассматриваются Группой как договоры страхования и учитываются соответствующим образом. В этих случаях Группа рассматривает договоры гарантии как условные обязательства до тех пор, пока платеж в рамках данной гарантии не станет вероятным.

В сентябре 2013 года Группа заключила договор с ПАО «Русгидро» о предоставлении ЗАО «БоА3» денежных средств для обеспечения исполнения обязательств по кредитным соглашениям. Совокупный лимит займов составляет 16,8 млрд рублей (227 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2020 года и 272 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года, соответственно) и распределен между Группой и ПАО «Русгидро» в равных долях.

23. Операции со связанными сторонами

(а) Учетная политика

(а) Лицо или его близкий член семьи является связанной стороной Группы, в случае если данное лицо:

- (i) осуществляет контроль или совместный контроль за Группой; или
- (ii) оказывает значительное влияние на Группу; или
- (iii) является членом ключевого управленческого персонала Группы или материнской компании Группы.

(b) Предприятие является связанной стороной Группы, если соблюдается какое-либо из следующих условий:

- (i) предприятие и Группа являются членами одной группы (что означает, что каждая материнская компания дочернее предприятие и дочернее предприятие материнской компании связаны друг с другом).
- (ii) какое-либо предприятие или совместное предприятие другого (или зависимая компания либо совместное предприятие члена группы, членом которой является другое предприятие).
- (iii) оба предприятия являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны.
- (iv) одно из предприятий является совместным предприятием третьей стороны, а другое – зависимым.
- (v) у предприятия имеется план с установленными выплатами сотрудникам Группы либо предприятия по окончании деятельности.
- (vi) предприятие контролируется или совместно контролируется лицом, указанным в пункте (a).
- (vii) лицо указанное в пункте (a)(i), оказывает значительное влияние на предприятие или является членом ключевого управленческого персонала предприятия (или материнской компании предприятия).
- (viii) предприятие или иной член группы, членом которой является данное предприятие предоставляет услуги ключевого управленческого персонала группе или материнской компании группы.

К близким членам семьи лица относятся те члены семьи, которые, как ожидается, могут влиять или на которые может оказываться влияние данного лица в процессе взаимоотношений с предприятием.

(b) Операции со связанными сторонами

Группа осуществляет операции со связанными сторонами, большинство из которых находятся под контролем SUAL Partners Limited или ее акционеров, ассоциированных и совместных предприятий и других связанных сторон.

Продажа связанным сторонам за период раскрыта в примечании 5, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрыта в примечании 15(b), кредиторская задолженность связанным сторонам раскрыта в примечании 15(c).

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год закончившийся 31 декабря	
	2020	2019
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(480)	(533)
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	(15)	(54)
<i>Прочие связанные стороны</i>	-	(25)
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	(465)	(454)
Затраты на электроэнергию	(63)	(46)
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	(27)	(5)
<i>Прочие связанные стороны</i>	(1)	(1)
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	(35)	(40)
Прочие услуги	(114)	(126)
<i>Прочие связанные стороны</i>	(2)	(2)
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	(112)	(124)
	(657)	(705)

(с) Балансовые остатки связанных сторон

По состоянию на 31 декабря 2020 года в состав внеоборотных активов включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 4 миллионов долларов США (на 31 декабря 2019 года: 2 миллиона долларов США). По состоянию на 31 декабря 2020 года в состав долгосрочных обязательств включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 12 миллионов долларов США (на 31 декабря 2019 года: 11 миллионов долларов США).

(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений и составило 19 миллионов долларов США, из которых члены Совета директоров получили 7 миллионов долларов США (за год закончившийся 31 декабря 2019 года: 22 миллиона долларов США из которых члены Совета директоров получили 10 миллионов долларов США)

24. События после отчетной даты

28 января 2021 года ОК РУСАЛ подписал соглашение о предэкспортном финансировании, привязанного к показателям устойчивого развития, на сумму до 200 миллионов долларов США. Величина маржи по кредиту может меняться в зависимости от выполнения ОК РУСАЛ ключевых показателей эффективности в области устойчивого развития (KPI). Привлеченные средства были использованы на рефинансирование текущего долга.

В декабре 2020 года Тайшетский алюминиевый завод с банками ВТБ и Газпромбанком подписал синдицированный кредитный договор сроком на 15 лет на сумму до 45 млрд руб. для финансирования строительства завода, включая рефинансирование собственных затрат 2020 года. Выборка кредитных средств началась в феврале 2021 года и будет продолжаться в дальнейшем в соответствии с графиком.

25. Расчетные оценки и профессиональные суждения

Группа определила следующие существенные аспекты учетной политики, в соответствии с которыми осуществляются значительные суждения, оценки и допущения, и также аспекты, где фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях

и условиях и оказывать существенное влияние на финансовые результаты, которые будут отражены в отчете о финансовом положении в будущих периодах.

Основные средства – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, каждый актив или единица, генерирующая денежные средства, оценивается в каждом отчетном периоде с целью проведения оценки на наличие признаков обесценения. При наличии признаков обесценения осуществляется официальная оценка возмещаемой стоимости и признается убыток от обесценения в том объеме, в котором балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, оценивается по наивысшей справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

Справедливая стоимость представляет собой сумму, полученную от продажи актива в ходе выполнения операции на рыночных условиях между осведомленными сторонами, желающими совершить данную операцию, и, как правило, оценивается как приведенная стоимость будущих оцениваемых потоков денежных средств, которые, как ожидается, могут возникнуть в результате продолжительного использования актива, включая перспективы расширения, и возможного списания.

Ценность использования также, в основном, оценивается как приведенная стоимость будущих оцененных потоков денежных средств, но только тех которые, как ожидается, могут возникнуть в результате продолжительного использования актива в нынешнем виде и возможного списания. Приведенная стоимость определяется при помощи ставки дисконтирования до налогообложения, скорректированной на величину риска, которая соответствует рискам, относящимся к активу. Будущие потоки денежных средств оцениваются на основании ожидаемого производства и объема продаж, цен на товары (учитывая текущие цены и цены предыдущих периодов динамики цен и связанные факторы), резервы (см. ниже «Оценка запасов»), операционные расходы, расходы на рекультивацию и восстановление, а также будущие капитальные расходы. Данная политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, которые подвержены риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на возмещаемую сумму активов. В таких случаях определенная или вся балансовая стоимость активов может обесцениваться, а сумма обесценения может быть включена в состав отчета о прибыли или убытке.

Основные средства – гидроэнергетические активы – справедливая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы гидроэнергетические активы определяются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей начисленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка должна осуществляться регулярно с целью обеспечения того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая определяется при помощи справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Для определения амортизированной стоимости замещения выполняется анализ оценки преимущественно с использованием затратного подхода. В соответствии с данным подходом рассматриваются расходы на воспроизводство или замещение основных средств, скорректированных на сумму физического износа, функционального и экономического устаревания.

Политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, связанных с указанными расходами, так как не существует активного рынка для использованных активов

такого типа, и макроэкономическими показателями для оценки экономического устаревания, подверженными риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на справедливую стоимость гидроэнергетических активов. В таких случаях справедливая стоимость гидроэнергетических активов может быть ниже в соответствии с уменьшением резерва по переоценке, признанного через отчет о совокупном доходе.

Запасы – чистая стоимость реализации

Группа признает списание запасов, основываясь на оценке чистой стоимости реализации запасов. Списание применяется в отношении запасов, если события или изменения обстоятельств отражают то, что чистая стоимость реализации меньше себестоимости. Определение чистой стоимости реализации требует применения суждений и оценок. Если ожидание отличается от реальных оценок, такая разница окажет влияние на балансовую стоимость и списание запасов отраженных в отчете о прибыли или убытке за периоды, когда была изменена данная оценка.

Гудвил – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гудвил распределяется между отчетными бизнес-сегментами Группы, так как они представляют самый низкий уровень по Группе, по которому проводится наблюдение за гудвиллом для целей внутреннего управления и ежегодно выполняется тестирование на обесценение по состоянию на 31 декабря посредством подготовки официальной оценки возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма оценивается как ценность использования бизнес-сегментов.

Для оценки возмещаемой стоимости гудвила применяются принципы, аналогичные принципам оценки основных средств рассмотренные выше.

Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политики Группы, каждая инвестиция в зависимую компанию или совместное предприятие оценивается каждый отчетный период с целью определения наличия признаков обесценения после применения метода долевого участия. При наличии каких-либо признаков, выполняется официальная оценка возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в том объеме, котором балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма инвестиции в зависимые компании или совместные предприятия оценивается по наивысшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

Для оценки возмещаемой стоимости инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия применяются принципы, аналогичные принципам оценки основных средств, рассмотренные выше. В дополнение к вышеуказанному Группа может также оценить будущие потоки денежных средств, ожидаемые от дивидендов, которые должны быть получены от инвестиций, если данная информация доступна и рассмотрена надежным образом.

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. В случае если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв будет признаваться по наилучшей оценке суммы, ожидаемой к оплате. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или, если в редких случаях руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы ожидаемой к оплате, то резерв

по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств.

Оценка возможных результатов судебных разбирательств, а также сумма потенциального обязательства содержит значимое суждение. Так как законы и нормативно-правовые акты во многих странах, где функционирует Группа продолжают изменяться частично в отношении налогообложения, прав на недропользование и защиты окружающей среды, уровень неопределенностей, связанных с разбирательствами и регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

Резерв на восстановление и рекультивацию

Принципы учетной политики Группы требуют признания резервов на восстановление и реставрацию каждого участка, если правовое обязательство или обязательство, вытекающее из практики существует для демонтажа активов и восстановления участка. Резерв, который представляет наиболее точную оценку руководства в отношении приведенной стоимости необходимых будущих расходов. Значительные оценки и допущения формируются при определении суммы восстановления и резервов на реставрацию. Данные оценки и допущения имеют отношение к следующим неопределенностям: изменения соответствующей правовой и нормативной базы; объем возможного загрязнения, а также период, объем и величина расходов на необходимое восстановление и рекультивацию. Данные неопределенности могут привести к возникновению фактических будущих расходов, отличных от сумм, предоставленных на данный момент.

Резерв, признанный в отношении каждого участка, периодически проверяется и обновляется на основании фактов и обстоятельств, доступных на данный момент. Изменения оцененных будущих расходов по операционным участкам признаются в отчете о финансовом положении путем корректировки актива и резерва по восстановлению и рекультивации. Данные изменения приводят к возникновению изменения будущей амортизации и процентных начислений. Изменения оцененных расходов в отношении закрытых участков признаются незамедлительно в отчете о прибылях или убытках.

Налогообложение

Принципы учетной политики в части налогообложения требует суждения руководства при проведении оценки на предмет того, признаются ли отложенные налоговые активы и определенные налоговые обязательства в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы, включая те, которые возникают в результате переноса налоговых убытков, капитальных убытков и временных разниц, признаются исключительно в том случае, если существует вероятность того, что они будут признаны, что зависит от получения достаточной суммы будущей налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства от временных разниц в инвестициях, связанных преимущественно с нераспределенной прибылью и удерживаемых для продажи в налоговых юрисдикциях, признаются, в случае если репатриация нераспределенной прибыли может контролироваться и не возникнет, согласно ожиданиям, в обозримом будущем.

Допущения в отношении получения будущей налогооблагаемой прибыли и репатриации нераспределенной прибыли зависят от оценок руководства будущих потоков денежных средств. Данные допущения и репатриация зависят от оценок будущего производства и объемов производства, цен на товары, резервов, операционных расходов на восстановление и рекультивацию, капитальных расходов, дивидендов и прочих операций по управлению капиталом. Также требуется формирование допущений в отношении применения законодательства в части налога на прибыль. Данные оценки и допущения подвергаются риску и неопределенности, таким образом, существует вероятность того, что изменения

обстоятельств приведет к изменению ожиданий, которые могут оказать влияние на сумму отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, а также на сумму прочих налоговых убытков и временных разниц, которые еще не были признаны. В таком случае может возникнуть потребность в корректировке в отношении определенной или всей балансовой стоимости признанных налоговых активов и обязательств, которая ведет к возникновению соответствующего кредита или начисления по отчету о прибылях или убытках.

Группа обычно предоставляет текущий налог на основании заполненных позиций (или которые планируется заполнить) в налоговых декларациях. Если существует вероятность того, что по итогам проверки позиций, заполненных Группой, которая выполняется налоговыми органами, будет выплачиваться дополнительный налог, Группа предоставит наиболее точную оценку суммы, ожидаемой к оплате (включая какие-либо проценты и/или пени), как часть начисления налога.

Оценка запасов

Запасы представляют собой оценку суммы производства, которые могут быть эффективно и законно исключены из состава собственности Группы. Для расчета запасов требуется выполнить оценки и допущения в отношении геологических, технических и экономических факторов, включая количество, категории, способы добычи/производства, скорость извлечения, расходы на производство, транспортные расходы, спрос на товары, цены на товары и обменные курсы.

Группа определяет запасы железной руды согласно положениям Австралийского кодекса отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и запасах руд, изданного в сентябре 1999 года, известного как Кодекс «JORC». Согласно Кодексу «JORC», для расчета запасов требуется применение обоснованных допущений в отношении инвестиций.

Оценка объема и/или категории запасов требует определения размера, формы и глубина залегания руды путем выполнения анализа геологических данных, например, образцы бурения. Данный процесс может требовать комплексных и сложных геологических суждений, и расчетов для толкования данных.

Поскольку экономические допущения используются для оценки изменения запасов в тот или иной период, а также с учетом того, что геологические данные формируются в ходе осуществления деятельности, оценки запасов могут изменяться в тот или иной период.

Изменения учитываемых запасов могут оказать влияние на финансовые результаты и финансовое положение Группы различными способами, включая следующие:

- балансовая стоимость актива может быть подвержена влиянию в связи с изменениями оцененных будущих потоков денежных средств.
- Устаревание, отраженное в составе прибыли или убытка может измениться, если данные расходы определены в отношении единиц производственной базы или при изменении сроков полезного использования.
- вывод из эксплуатации, резервы на восстановление участка и окружающей среды могут изменяться, если изменения запасов оказывают влияние на ожидания в отношении сроков или величины расходов по указанной деятельности.

Расходы на разведку и оценку

В соответствии с учетной политикой Группы в части расходов на разведку и оценку определенные позиции расходов капитализируются для той области, где существует вероятность того, что они будут возмещаться за счет будущей эксплуатации или продажи, или в случае если деятельность будет находиться на стадии, позволяющей выполнить разумную оценку существования запасов. Данная политика требует от руководства определенных

оценок и допущений в отношении будущих событий и обстоятельств, в частности, на предмет того, может ли осуществляться экономически рациональная деятельность по извлечению. Любые оценки и допущения могут изменяться, так как становится доступной новая информация. Если в соответствии с положениями политики после капитализации расходов формируется суждение о том, что возмещение расходов является маловероятным, соответствующая капитализированная сумма будет списана в прибыль или убыток.

Расходы на разработку

Осуществление деятельности по разработке начинается после одобрения проекта на соответствующем уровне управления. Суждение применяется руководством при определении того, когда проект будет находиться на этапе, на котором существуют возмещаемые запасы, таким образом, что разработка может быть одобрена. При осуществлении данного суждения от руководства требуются определенные оценки и допущения аналогичные тем, которые описаны выше в отношении капитализированных расходов на разведку и оценку. Любая из данных оценок или допущений может изменяться по мере возникновения новой информации. Если после начала осуществления деятельности по разработке формируется суждение, указывающее на то что актив обесценивается, соответствующая сумма будет списываться в прибыль или убыток.

Планы установленных и прочих пенсионных выплат

Согласно планам установленных пенсионных выплат, расходы по данным выплатам, отраженные в составе прибыли или убытка, включают стоимость текущих и прошлых услуг работников, процентные расходы по обязательствам в отношении установленных выплат и влияние ограничений или расчетов за вычетом доходности активов плана. Соответственно, актив или обязательство признаются в отчете о финансовом положении на основании приведенной стоимости установленных обязательств, за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг работников и справедливой стоимости активов плана.

Учетная политика требует от руководства формирования суждений в отношении характера выплат, предоставленных согласно плану и, следовательно, определение классификации каждого плана. Согласно планам установленных пенсионных выплат, требуются оценки и допущения руководства в части будущих доходов по классам активов плана, изменений будущих вознаграждений, темпов выбытия персонала, административных расходов, изменений выплат, ставок инфляции, обменных курсов, предполагаемого срока службы и оставшегося периода оказания услуг работниками. При формировании оценок и допущений руководство рассматривает рекомендацию, предоставленную внешними консультантами, например, актуариями. Если реальный опыт отличается от данных оценок, актуарные прибыли и убытки признаются непосредственно в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обесценение активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается на каждую отчетную дату.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные средства, представляет собой наименьший идентифицированный актив, генерирующий потоки денежных средств, который, в основном, не зависит от прочих активов. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения

ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Гудвил, который формирует часть балансовой стоимости инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие, не признается отдельно, следовательно, и не тестируется на обесценение по отдельности. Вся сумма инвестиций, напротив, тестируется на обесценение как отдельный актив при наличии объективного доказательства того, что инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие могут быть обесцененными.

26. Существенные дочерние предприятия

В данную консолидированную финансовую отчетность включены следующие существенные предприятия Группы:

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2020	2019
ОК РУСАЛ				
«Объединенная компания РУСАЛ» МКПАО (ранее «Объединенная компания РУСАЛ Плс»)	Российская Федерация (ранее Джерси)	Холдинговая компания	56,9%	56,9%
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	Добыча боксита	100,0%	100,0%
Friguia SA	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Ачинск»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
ООО «Николаевский глиноземный завод»	Украина	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Бокситогорский глинозем»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Eurallumina SpA	Италия	Глинозем	100,0%	100,0%
ПАО «РУСАЛ Братск»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Красноярск»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Саяногорск»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Ресал»	Российская Федерация	Обработка	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Российская Федерация	Производство фольги	100,0%	100,0%
ЗАО «РУСАЛ АРМЕНАЛ»	Армения	Производство фольги	100,0%	100,0%
ООО «РУС-Инжиниринг»	Российская Федерация	Ремонт и техническое обслуживание	100,0%	100,0%
АО «Русский алюминий»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Объединенная компания РУСАЛ – Торговый дом»	Российская Федерация	Торговля	100,0%	100,0%
Rusal America Corp.	США	Торговля	100,0%	100,0%
RS International GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
Rusal Marketing GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
RTI Limited	Джерси	Торговля	100,0%	100,0%
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские острова	Торговля	100,0%	100,0%
АО «Боксит-Тимана»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО РУСАЛ Урал	Российская Федерация	Производство первичного алюминия и глинозема	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-ПМ»	Российская Федерация	Производство алюминиевых пудр	100,0%	100,0%
АО «Кремний»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ-Кремний-Урал»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	Глинозем	100,0%	100,0%
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	Производство алюминия	100,0%	100,0%
RFCL Limited (ранее RFCL S.ar.l)	Кипр (ранее Люксембург)	Финансовые услуги	100,0%	100,0%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2020	2019
МКООО АКТИВИУМ	Российская Федерация	Холдинговая и инвестиционная компания	100,0%	100,0%
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Энерго»	Российская Федерация	Электроэнергия	100,0%	100,0%
Limerick Alumina Refining Ltd.	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Менеджмент»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Тайшет»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
ОК РУСАЛ Анодный завод ООО	Российская Федерация	Аноды	100,0%	100,0%
RUSAL Products GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
ООО «Литейно-механический завод «СКАД»	Российская Федерация	Прочая алюминиевая продукция	80,0%	90,0%
ООО «ПГЛЗ»	Российская Федерация	Глинозем	99,9%	0,00%
Энергетический сегмент				
МКООО ЭН+ХОЛДИНГ (ранее Эн+ Холдинг Лимитед)	Российская Федерация (ранее Кипр)	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «Евросибэнерго»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Красноярская ГЭС»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	99,95%	99,95%
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	93,2%	93,2%
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Российская Федерация	Передача и распределение электроэнергии	52,4%	52,4%
ООО «Евросибэнерго – Гидрогенерация»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	96,5%	96,5%
ООО «ЕвроСибЭнерго-инжиниринг»	Российская Федерация	Инжиниринговые услуги	100,0%	100,0%
ООО «Компания «ВостСибУголь»	Российская Федерация	Производство угля	93,2%	93,2%
ООО «Разрез Черемховуголь»	Российская Федерация	Производство угля	93,2%	93,2%
ООО «КРАМЗ»	Российская Федерация	Производство полуфабрикатов из первичного алюминия	94,0%	94,0%

Номинальные доли владения, отраженные в таблице выше, соответствуют эффективным долям владения за исключением ОК РУСАЛ, в которой Материнской компании принадлежит 56,88%.